



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Uzasadnienie uchwały w sprawie:

**połączenia Spółki i Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa
Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie oraz podwyższenia kapitału
zakładowego i zmian Statutu Spółki**

**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.**

Szanowni Państwo,

Realizacja zamiaru połączenia spółek PKN ORLEN S.A. (dalej jako: „PKN”) oraz Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie (dalej jako: „PGNiG”), przez przejęcie PGNiG przez PKN, zaprojektowanego w Planie Połączenia PKN i PGNiG z dnia 29 lipca 2022 r. (dalej jako „Plan”) wymaga powzięcia, zgodnie z art. 506 Kodeksu spółek handlowych (dalej jako „k.s.h.”) uchwały wyrażającej zgodę na połączenie, akceptację Planu oraz przewidzianych w nim (jako projekt zawarty w załączniku nr 3 do Planu) zmian Statutu PKN. Zarazem, proponowane zmiany Statutu PKN winny być przyjęte zgodnie z regułami właściwymi dla ich zmian (to jest na zasadach ogólnych), a to poprzez postanowienie w uchwale walnego zgromadzenia o zmianach statutu, tak jak przy zwykłej zmianie statutu (z odstępstwami wynikającymi ze szczególnych unormowań Kodeksu spółek handlowych regulujących łączenie się spółek kapitałowych).

Nadto, zważywszy iż akcje przyznawane akcjonariuszom w PGNiG mają – zgodnie z założeniami Planu – pochodzić z emisji nowych akcji, postanowienia uchwały w przedmiocie połączenia winny zawierać również postanowienia przewidziane w art. 432 k.s.h., z uwzględnieniem – również w tym przypadku – odstępstw wynikających z właściwości tego podwyższenia.

W związku z czym Zarząd przedstawia projekt uchwały obejmujący następujące, poniżej szczegółowo uzasadnione, elementy uchwały w sprawie wskazanej na wstępie.

I. Zgoda na połączenie

Zgodnie z art. 506 § 4 k.s.h. uchwała w sprawie połączenia winna zawierać zgodę na plan połączenia, a także na proponowane zmiany statutu spółki przejmującej. Wymogi te w zasadniczej części wypełnia § 1 proponowanej uchwały.

II. Podwyższenie kapitału zakładowego

Art. 506 § 4 k.s.h. nie wskazuje wprost na wymóg zawarcia w uchwale połączeniowej zmiany kapitału spółki przejmowanej, niemniej jest to konsekwencją przyjętego mechanizmu zastosowania



Polski Koncern Naftowy **ORLEN**
Spółka Akcyjna

stosunku wymiany akcji PGNiG na akcje PKN, mającej miejsce w procesie połączeniowym, gdzie akcje poddane wymianie mają pochodzić z ich nowej emisji – w całości. Stąd też, z uwzględnieniem przepisów art. 431 i nast. w zakresie dającym się powiązać z przepisami o łączeniu spółek kapitałowych (art. 498 i nast. k.s.h.) uchwała w sprawie połączenia winna zawierać również postanowienia określone w art. 432 § 1 k.s.h. – co w § 2 proponowanej uchwały zostało zawarte, przy czym – z oczywistych względów – bez postanowień normujących prawo poboru.

Sam zakres podwyższenia (wielkość emisji, osoby będące *sui generis* subskrybentami, itd.) związany z zastosowaniem stosunku wymiany został już opisany w pkt 3.3. oraz pkt 5 Planu (w Planie użyte pojęcie „Parytet Wymiany”), stąd też nie wymaga w nin. uzasadnieniu zasadniczego rozwinięcia.

Jako dla spółki publicznej, którą PKN jest, w § 3 proponowanej uchwały zawarty jest stosowny mandat dla czynności mających na celu tzw. upublicznienie akcji nowej emisji, przyznawanych akcjonariuszom PGNiG.

III. Zmiany statutu

Wprawdzie, jak wyżej była mowa, sam art. 506 § 4 k.s.h. wskazuje wprost jedynie na wymóg zawarcia w uchwale połączeniowej zgody na zmiany statutu proponowane w planie połączenia, niemniej zmiany te – skoro PKN jest spółką przejmującą – winny zostać przyjęte w postaci uchwały o zmianie statutu co do zasady, co za tym idzie uchwała połączeniowa w § 4 zawiera odnośne postanowienia wprost w swej treści. Proponowane zmiany Statutu PKN należy podzielić co do zasady na trzy grupy:

- 1) pierwszą stanowią – niezbędne w okolicznościach wskazanych już w uzasadnieniu (pkt II powyżej) – zmiany w zakresie kapitału zakładowego i liczby akcji (zmiany § 3 Statutu PKN), co jest naturalną konsekwencją treści § 2 proponowanej uchwały – odpowiada to praktyce spółek od lat, przeto nie wymaga bliższego uzasadnienia,
- 2) drugą stanowią postanowienia mające na celu *sui generis* połączenie przedmiotów regulacji statutowej, jako konsekwencję połączenia obu spółek, a przejawia się to co do zasady w dołączeniu elementów przedmiotu działalności, które zawiera obecnie jeszcze statutu PGNiG, zaś nie są one obecne w aktualnym statucie PKN; nadto uwzględnione zostały postanowienia dotyczące realizacji bezpieczeństwa energetycznego kraju – proponowane ujęcie ma zapewnić utrzymanie obecności połączonej spółki w realizacji zadań z tym związanych, bez uszczerbku również dla aktualnej praktyki PKN, uwzględniając aktualne jeszcze różnice między postanowieniami statutów obu spółek w tym zakresie,
- 3) trzecią, zarazem najliczniejszą stanowią postanowienia, które mieszczą się w zbiorze – ujętych szeroko – praw (uprawnień) szczególnych Skarbu Państwa, których uregulowanie w obecnym jeszcze statucie PGNiG ma dość szeroki wymiar i specyficzną metodę regulacji – ich charakterystyka została przedstawiona w pkt 7 Planu; w konsekwencji proponowane w uchwale w sprawie połączenia postanowienia wprowadzane do Statutu PKN, zwłaszcza w zakresie wymogów dotyczących zgody Skarbu Państwa w niektórych sprawach PKN (tak jak



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

obecnie PGNiG) poddane zostały zabiegom adaptacyjnym, aby – na ile to możliwe – odzwierciedlić metodę regulacyjną (styl formułowania postanowień statutowych), jaka jest właściwa (charakterystyczna) dla Statutu PKN.

Jednocześnie zwracamy uwagę, że w związku z oczywistą omyłką pisarską, projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie połączenia Spółki i Polskiego Koncernu Naftowego i Gazownictwa Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000059492 („PGNiG”) oraz podwyższenia kapitału zakładowego i zmian Statutu Spółki, przedstawiony Państwu wraz z materiałami na niniejsze zgromadzenie, zawiera korektę w porównaniu z projektem uchwały stanowiącej Załącznik nr 1 do Planu. Korekta oczywistej omyłki pisarskiej dotyczy postanowień par 2 ust. 5, poprzez wskazanie prawidłowego odesłania do ust. 2. Dodatkowo, w proponowanym do zmiany par 8 ust. 12 Statutu PKN w ostatnim zdaniu usunięto zbędne powtórzenie wyrazów „w dniu”.

IV. Warunek w postaci braku sprzeciwu organu kontroli w trybie ustawy z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2145, ze zm.)

Akcjonariusz PKN - Skarb Państwa, wg znanych obecnie danych dostępnych publicznie (raport bieżący PKN nr 47/2022 z dnia 18.08.2022), posiada w PKN 223 414 424 akcji reprezentujących 35,66% kapitału zakładowego PKN. Wskutek zastosowania parytetu wymiany (stosunku wymiany akcji, o którym mowa w pkt 4 Planu) zgodnie z pkt 5 Planu, do akcji PGNiG, których to akcji Skarb Państwa wg znanych publicznie danych ma 4 153 706 157 (reprezentujących 71,88 % kapitału zakładowego PGNiG), liczba akcji mających z tego tytułu przypaść Skarbowi Państwa wraz z posiadanymi w PKN obecnie spowoduje przekroczenie progu 50% kapitału zakładowego PKN (następcze nabycie dominacji w rozumieniu ustawy z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji), co oznacza dla PKN wymóg, zgodnie z art. 5 ust. 5 tej ustawy, dokonania przez PKN stosownego zawiadomienia. Po tymże zawiadomieniu organ kontroli może wszcząć postępowanie, jeżeli nabycie dominacji miałby nastąpić, bądź wydać decyzję o odmowie wszczęcia postępowania uzasadnioną tym, iż czynność objęta zawiadomieniem o następczym nabyciu dominacji nie podlega ustawie, stosownie do przepisów tej ustawy. W razie wszczęcia postępowania brak sprzeciwu organu nadzoru pozwoli przyjąć, iż decyzja o połączeniu została podjęta i proces połączeniowy może zostać zwieńczony dokonaniem rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy.

Mając na uwadze powyższe przedkładamy Państwu projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie jak na wstępie, zwracając się z wnioskiem o jej powzięcie.

Członek Zarządu ds. Rozwoju


Piotr Sabat

Członek Zarządu ds. Finansowych


Jan Szewczak