



# Połączenie PKN ORLEN z PGNiG

---

Prezentacja Inwestorska  
Warszawa, 29 lipca 2022 r.



- Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.
- Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.
- Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN. Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie wyniki zostaną osiągnięte w przyszłości.
- Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji.
- Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób. Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiegokolwiek przedsięwzięciu handlowym.
- Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

---

# Podsumowanie Transakcji

# Podsumowanie Transakcji i uzasadnienie biznesowe

## Podsumowanie Transakcji

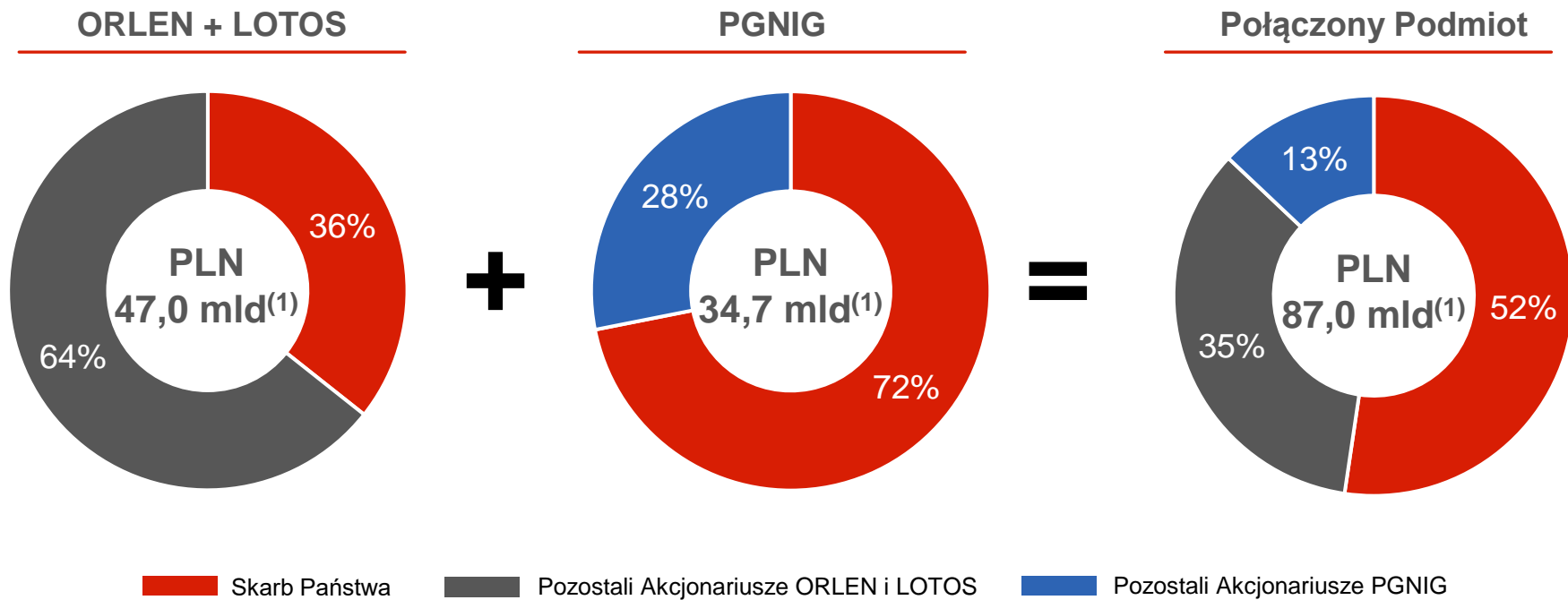
- W dniu 29 Lipca 2022, Zarząd PKN Orlen S.A. ("ORLEN") i Zarząd Grupy Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. ("PGNIG") uzgodnili i zawarli Plan Połączenia ("Plan Połączenia")
- Ustalony w Planie Połączenia parytet wymiany akcji zakłada, że na każdą akcję PGNIG akcjonariusze otrzymają **0,0925 nowych akcji ORLENU**
- W wyniku proponowanej transakcji zostanie wyemitowanych do **534 mln nowych akcji ORLENU Serii F**
- Proponowane Połączenie podlega uchwałom Walnych Zgromadzeń ORLEN i PGNIG oraz innym warunkom opisanym w Planie Połączenia, w tym złożonym przez ORLEN zawiadomieniu o późniejszej kontroli nad holdingiem Skarbu Państwa
- Przewiduje się, że **Walne Zgromadzenie ORLEN i PGNIG odbędą się odpowiednio we Wrześniu i Październiku 2022, a Połączenie zostanie zarejestrowane i sfinalizowane w Październiku / Listopadzie 2022**

## Biznesowe uzasadnienie Transakcji

- Połączenie ORLEN i PGNIG to naturalny kolejny krok w **tworzeniu zintegrowanego oraz zdywersyfikowanego polskiego koncernu multienergetycznego** o dużym potencjale transformacyjnym i zwiększonym bezpieczeństwie energetycznym w obliczu obecnych uwarunkowań makroekonomicznych
- Transformacja energetyczna zakłada stopniowe odchodzenie od paliw konwencjonalnych w kierunku nowych zrównoważonych źródeł. **Gaz ziemny będzie ważnym paliwem przejściowym** i istotnym elementem strategii zintegrowanych podmiotów energetycznych
- Integracja umożliwi realizację **ambitnych inwestycji w nisko- i bezemisyjną produkcję energii elektrycznej**, szersze działania w zakresie badań i rozwoju oraz rozbudowę innowacyjnych sektorów gospodarki
- Połączony podmiot będzie miał znacznie silniejszą pozycję na rynku europejskim i **większą stabilność finansową**
- **Oczekuje się, że transakcja wygeneruje synergie** w różnych obszarach, w tym integrację aktywów i poprawę efektywności operacyjnej



# Poglądowa struktura akcjonariatu przed i po Połączeniu



## Dopłaty za udziały ułamkowe

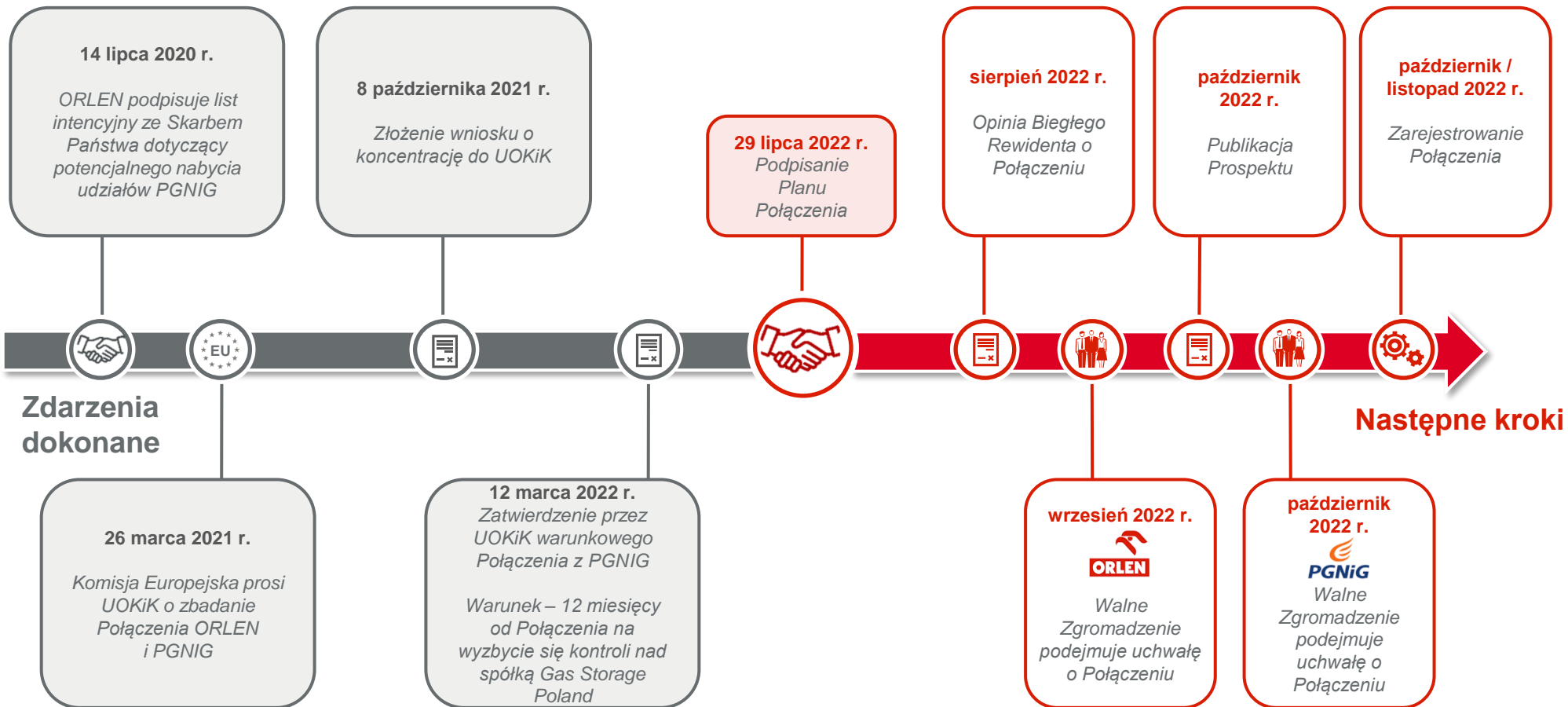
Akcjonariuszom PGNIG, którym w związku z zastosowaniem Parytetu Wymiany Akcji przysługiwałyby ułamkowe części Akcji Połączeniowej („Ułamkowa Część Akcji”), przysługiwałyby dopłaty w gotówce („Dopłaty”). Wysokość Dopłaty przypadającej każdemu z Akcjonariuszy PGNIG zostanie obliczona przez pomnożenie wartości Ułamkowej Części Akcji przez średnią arytmetyczną kursów zamknięcia akcji ORLEN ustalonych na GPW w okresie 30 dni kalendarzowych poprzedzających Dni Referencyjny, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli kurs zamknięcia nie będzie ustalony w danym dniu notowań, przy ustaleniu średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji ORLEN uwzględniony zostanie ustalony w danym dniu notowań kurs akcji ORLEN na GPW

Źródło: Dane Spółki

1) Poglądowa kapitalizacja rynkowa poszczególnych przedsiębiorstw na dzień 28 lipca 2022



# Harmonogram Transakcji



---

# **Uzasadnienie strategiczne i ekonomiczne**



# ORLEN stoi przed szeregiem strategicznych wyzwań wynikających z megatrendów, w tym transformacji energetycznej



## Wolniejszy wzrost popytu na ropę naftową w długim okresie

- Szczyt wydobycia ropy naftowej (Peak Oil) prognozowany jest pomiędzy 2030 i 2035 r. lub nawet wcześniej
- Efektywność silników spalinowych
  - Alternatywne formy transportu i paliwa
  - Rosnące udziały biokomponentów



## Zmiany w podaży ropy naftowej i gazu

- Załamanie się rynków ropy na skutek wojny na Ukrainie
- Rewolucja łupkowa w Ameryce Płn.
- Potencjalna fala przetasowań na krzywej podaży ropy



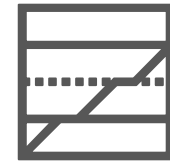
## Konkurencyjne nowe źródła energii

- Pełna konkurencyjność OZE (np. wiatr)
- Znaczący spadek kosztów fotowoltaiki
- Rosnące znaczenie energetyki prosumenckiej



## Troska o środowisko

- Ambitne cele Porozumienia paryskiego
- Europa liderem regulacji (Fit for 55, REPowerEU)
- Ograniczenia nałożone na węglowodory



## Megatrendy konsumenckie

- Wzrost świadomości
- Cyfryzacja kanałów sprzedaży
- Ekonomia "tu i teraz"
- Oczekiwanie kompleksowej i spersonalizowanej oferty



# W odpowiedzi na wyzwania rynkowe, ORLEN realizuje strategię, którą uzupełnia fuzja z PGNIG



## Charakterystyka działań w dotychczasowych i nowych segmentach działalności na podstawie Strategii ORLEN do 2030 roku

### Obszar działań



Przejęcie PGNIG przez ORLEN pozwoliłoby na skuteczniejszą realizację zaznaczonych głównych kierunków strategicznych

# Połączenie jest spójne z globalnymi trendami i przyspiesza realizację celów Strategii



## Wizja i kierunek transformacji ORLEN do 2030 roku i kontrybucja PGNiG do realizacji celów strategicznych



Wizja i cele strategii ORLEN do roku 2030



**Jeden z wiodących graczy w Europie**

Rozwój geograficzny w Europie wzdłuż całego łańcucha dostaw



**Lider transformacji energetycznej w Polsce i regionie**

Największy portfel atrakcyjnych aktywów w energetyce odnawialnej i niskoemisyjnej



**Dostawca zintegrowanych usług na klientów**

Obsługa potrzeb paliwowych, energetycznych i zakupowych w sposób zintegrowany



**Koncern odpowiedzialny społecznie**

Silne inwestycje w zrównoważony rozwój i dekarbonizację



**Stabilne źródło atrakcyjnych zwrotów dla akcjonariuszy**

Maksymalizacja wartości firmy w celu zapewnienia finansowania transformacji energetycznej



Wkład w realizację celów strategicznych

Zwiększenie pozycji ORLEN poprzez rozwój nowych segmentów<sup>(1)</sup>, w tym poprzez zróżnicowane portfolio dostaw LNG ze stabilnych źródeł do Polski oraz wzmocnienie segmentów istniejących<sup>(2)</sup>

W perspektywie długoterminowej zmniejszenie emisyjności portfela produkcyjnego ORLEN poprzez włączenie planowanych projektów związanych z wykorzystaniem paliw niskoemisyjnych

Zwiększenie bazy klientów, zintegrowana oferta paliw niskoemisyjnych oraz alternatywnych (biogaz, energia z OZE, wodór)

Zwiększenie skali inwestycji w zrównoważony rozwój i dekarbonizację, przyspieszenie transformacji energetycznej Polski (nowe miejsca pracy, rozwój i skalowanie nowych technologii)

Wzrost i dywersyfikacja EBITDA Grupy i potencjalna możliwość zwiększenia dywidendy (wzmocnienie odporności finansowania i kompensacja ryzyka na rynkach surowcowych)

Źródło: Materiały prasowe ORLEN, Analiza PWC

1) Obrót, Magazynowanie i Dystrybucja 2) Detal, Upstream, Energetyka i Ciepłownictwo

# Połączenie ORLEN i PGNIG tworzy wartość poprzez transformację, zarządzanie portfelem kontraktów i synergie



|   |  |   |  |
|---|--|---|--|
| 1 |  | <b>Zwiększony potencjał transformacji</b> | Połączenie PGNIG i ORLEN umożliwi <b>sprostanie różnym wyzwaniom strategicznym wynikającym z transformacji energetycznej</b> i rekonfiguracji światowych rynków paliw i energii, zarówno z perspektywy strategii ORLEN       |
| 2 |  | <b>Stabilność dostaw energii</b>          | Połączenie tworzy <b>prawdziwie zdywersyfikowane i ustabilizowane źródło paliw energetycznych</b> o wystarczającej skali i <b>sile finansowej, aby odgrywać decydującą rolę w utrzymaniu stabilności polskiej gospodarki</b> |
| 3 |  | <b>Synergie</b>                           | Połączenie spowoduje <b>lepszą koordynację działań i zasobów tworząc efektywność</b> ze zidentyfikowanymi obszarami synergii zarówno po stronie przychodów, jak i kosztów  |
| 4 |  | <b>Wzrost łańcucha wartości</b>           | Integracja będzie skutkować <b>odblokowaniem wartości poprzez różne łączenie segmentów</b> w ramach tego samego lub różnych łańcuchów wartości, a także nowymi możliwościami rozwoju   |

# Połączenie umożliwi sprostanie najważniejszym strategicznym wyzwaniom wynikającym z transformacji energetycznej

## Wyzwania strategiczne ORLEN



Zapewnienie długoterminowego wzrostu



Utrzymanie stabilnego poziomu wydobycia ropy naftowej i gazu w Polsce



Program rozwoju energii gazowej i odnawialnej



Wzmocnienie pozycji finansowej na rzecz przyszłych inwestycji



Wyglądanie cyklu koniunkturalnego poprzez zbilansowany portfel aktywów gazowych i energetycznych



Transformacja energetyczna Polski

## Korzyści z integracji ORLEN z PGNiG

- Rozwój segmentów Produkcji i Dystrybucji
- Kompetencje w obszarze gazu ziemnego istotne dla transformacji energetycznej

- Usprawnienie zarządzania zasobami paliw kopalnych
- Wzrost znaczenia segmentu Wydobycia w ORLEN

- Zwiększenie mocy produkcyjnych ORLEN
- Maksymalizacja wykorzystania skali w planach rozwojowych ORLEN

- Poprawa pozycji finansowej
- Możliwość uzyskania korzystniejszych warunków zaciągania zobowiązań finansowych

- Osiąganie stabilnych wyników finansowych w połączonej spółce multienergetycznej

- Przyspieszenie wysiłku dwóch podmiotów w celu transformacji energetycznej



## Cele integracji

- Dywersyfikacja i stabilizacja źródeł dochodu ORLEN
- Wzmocnienie pozycji finansowej połączonego podmiotu
- Przyspieszenie rozwoju niskoemisyjnej energetyki
- Utrzymanie stabilnego poziomu wydobycia gazu w Polsce
- Zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego kraju

# Polska gospodarka stoi przed długofalowym wyzwaniem transformacji i krótkoterminową potrzebą zabezpieczenia dostaw energii

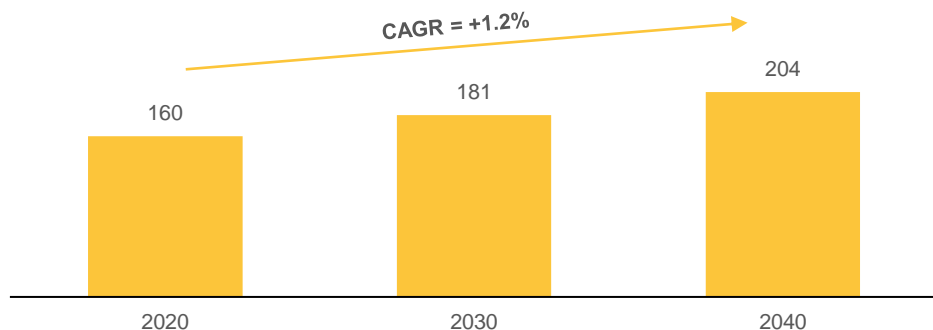
## Ostatnie podwyżki cen gazu ziemnego wzmocniły potrzebę stabilnych dostaw

Notowania cen gazu na giełdzie TTF (EUR/MWh)



## Długoterminowe trendy elektryfikacji w przemyśle i transporcie będą napędzać popyt na energię elektryczną

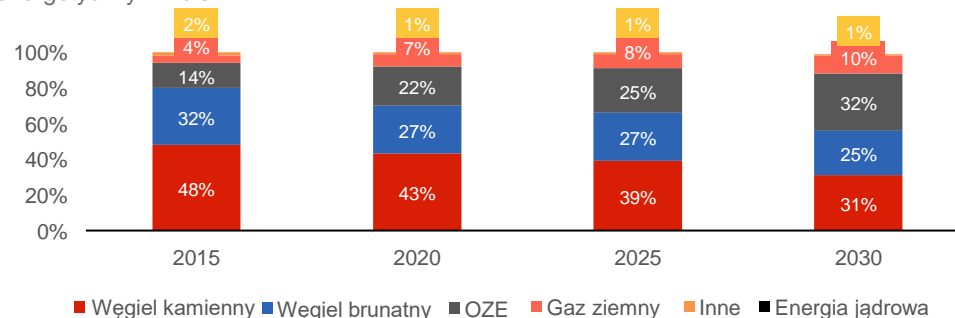
Prognozowane zapotrzebowanie na energię elektryczną w Polsce (kWh)



Źródło: Dane Spółki, Analiza PWC

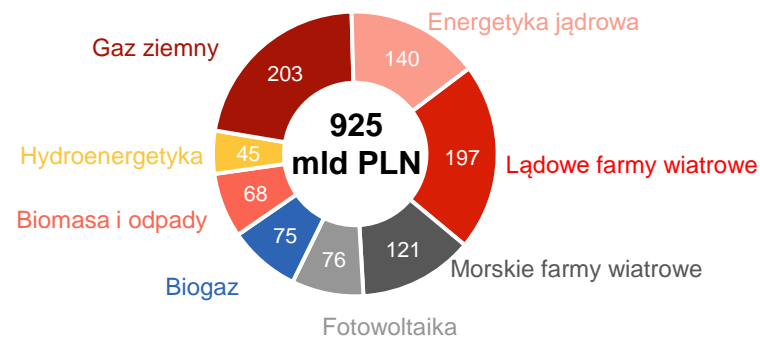
## Gaz ziemny ma zwiększyć swój udział w miksie energetycznym

Historyczny i prognozowany % udział poszczególnych źródeł energii w miksie energetycznym Polski



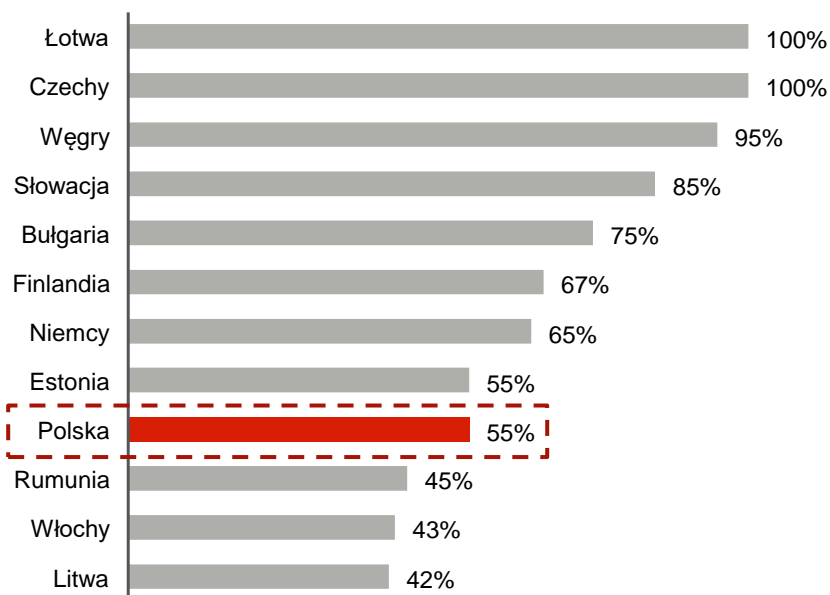
## Dynamika zainstalowanych mocy wytwórczych OZE przekracza prognozy przewidziane przez PEP 2040

Inwestycja w energetykę niskoemisyjną i odnawialną do 2050 roku w Polsce (mld PLN)



## Ostatnie wydarzenia w Polsce przyczyniły się do zwiększenia presji wywieranej na systemach energetycznych

Udział gazu pochodzącego z Rosji w całkowitym imporcie surowca w krajach UE w 2021 roku



- Połowa importowanego do Polski gazu pochodziła z Rosji
- Ograniczone złoża gazu na Morzu Północnym oraz istniejące rosyjskie rurociągi spowodowały uzależnienie się państw europejskich od dostaw rosyjskiego gazu ziemnego
- Sytuacja geopolityczna zintensyfikowała koncentrację na dywersyfikacji dostaw i rozwój odnawialnych źródeł energii

### Ostatnie wydarzenia w Polsce



Zaprzestanie dostaw gazu ziemnego przez Gazprom gazociągami Jamalskim w maju 2022 r.



Rozbudowa terminalu LNG w Świnoujściu (uruchomionego w 2016 roku). Zakończenie inwestycji zaplanowane na 2023 rok.



Budowa gazociągu **Baltic Pipe**, łączącego Polskę i Norwegię. Plany inwestora zakładają uruchomienie tej instalacji w październiku 2022 roku. **Baltic Pipe** zostanie połączony z **Terminalem LNG** oraz infrastrukturą w regionie CEE poprzez **Korytarz Północ – Południe**.  
**Budowa interkonektorów: Polska-Litwa (GIPL)** uruchomionego w maju 2022 roku oraz **Polska-Słowacja (PL-SK)**, którego ukończenie planowane jest na listopad 2022 roku



Plany uruchomienia pływającego Terminalu LNG (FSRU) w Zatoce Gdańskiej



Pomimo postępującej dywersyfikacji źródeł gazu, **Polska pozostanie uzależniona od zagranicznej podaży surowca**. Dywersyfikacja źródeł dostaw gazu ziemnego pozwoli zwiększyć pozycję negocjacyjną z potencjalnymi kontrahentami oferującymi dostawy gazu do Polski

## Wyzwania polskiej gospodarki



Uzależnienie od importu surowców energetycznych obniżające bezpieczeństwo energetyczne kraju



Podatność sektora energetycznego na zmiany koniunktury i cen surowców energetycznych



Ryzyko wzrostu deficytu budżetowego w wyniku kryzysu spowodowanego COVID-19 i wojną na Ukrainie



Konieczność transformacji struktury energetycznej Polski poprzez rozwój w kierunku OZE i energetyki jądrowej (SMR)



Potrzeba rozwoju nowych miejsc pracy i nowych innowacji w gospodarce



Udoskonalenie operacyjne w sektorze energetycznym

## Korzyści z integracji ORLEN z PGNiG

- Poprawa bezpieczeństwa energetycznego
- Możliwość rozwoju wydobycia w innych krajach
- Wzmocnienie wspólnej pozycji negocjacyjnej

- Większa odporność na wstrząsy gospodarcze
- Elastyczność reagowania na zmiany koniunktury
- Zwiększenie liczby oraz stabilność miejsc pracy w obrębie obu podmiotów

- Zwiększona efektywność działalności
- Wzrost i stabilizacja wpływów podatkowych
- Wzrost dywidendy

- Połączenie doświadczenia oraz know-how w zakresie energetyki niskoemisyjnej
- Przyspieszenie transformacji energetycznej w Polsce
- Bardziej ambitne programy inwestycji w OZE

- Tworzenie nowych innowacyjnych sektorów gospodarki
- Większe i lepiej skoordynowane nakłady na R&D

- Lepsza koordynacja działań i zasobów
- Efektywniejsze narzędzie wpływu na sektor energetyczny dla państwa



## Cele integracji






- Dywersyfikacja i stabilizacja źródeł surowców energetycznych kraju
- Stworzenie nowych i uodpornienie starych miejsc pracy na zmiany koniunkturalne
- Zwiększenie innowacyjności sektora poprzez i koordynację środków na inwestycje badawcze
- Przyspieszenie transformacji sektora energetycznego





# Połączenie przyczyni się do realizacji szeregu synergii zarówno po stronie przychodów jak i kosztów

## Strategiczne obszary synergii operacyjnych

|  |   |  |
|--|---|--|
| <b>Zwiększenie efektywności operacyjnej centrum korporacyjnego</b> |    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wykorzystanie najlepszych praktyk obu spółek oraz skali ich łącznej działalności</li> <li>▪ Optymalizacja procesów, nakładów oraz zasobów wpłyną na usprawnienie obszaru administracji</li> </ul>   |
| <b>Optymalizacje w segmencie upstream</b>                          |    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Optymalizacja działalności zarówno w Polsce jak i poza granicami</li> <li>▪ Wspólne zarządzanie portfelem projektów w segmencie upstream wpłynie na wzrost znaczenia i wzmocni segment</li> </ul>   |
| <b>Połączenie baz klientów detalicznych</b>                        |    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Szeroki wachlarz produktów dedykowanych do segmentu detalicznego pozwoli na przygotowanie kompleksowej oferty produktowej dla klientów</li> <li>▪ Unikalna oferta i rozwój zaawansowanych kanałów komunikacji oraz sprzedaży zwiększą jakość i efektywność w segmencie</li> </ul>   |
| <b>Konsolidacja obszarów hurtowego obrotu energii i gazu</b>       |    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Optymalizacja kosztów – możliwość redukcji środków pieniężnych utrzymywanych jako depozyt zabezpieczający (TGE), ograniczenie kosztów opłat czy wymaganych licencji</li> <li>▪ Wspólne działania w zakresie hedgingu towarowego i walutowego mogą mieć pozytywny wpływ na ekonomikę transakcji</li> </ul>                           |
| <b>Koordinacja zasobów wytwórczych</b>                             |    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Konsolidacja aktywów związanych z energetyką i ciepłownictwem oraz odnawialnymi źródłami energii pozwoli na prowadzenie bardziej ambitnych programów inwestycji w innowacyjne i niskoemisyjne źródła energii takie jak OZE, wodór i biogaz</li> </ul>   |
| <b>Zintegrowane podejście do magazynowania</b>                     |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Zintegrowane i spójne podejście do zarządzania płynnymi i gazowymi zapasami węglowodorów</li> <li>▪ Optymalne wykorzystanie aktywów rzeczowych i kompetencji pracowników w zakresie budowy i zarządzania operacyjnego podziemnymi kawernowymi magazynami węglowodorów wraz z towarzyszącą infrastrukturą wodno-solankową</li> </ul> |
| <b>Zwiększenie efektywności</b>                                    |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Zwiększenie efektywności projektów, nakładów oraz zasobów w zakresie portfolio projektów B+R+I</li> <li>▪ Optymalne wykorzystanie potencjału kreatywnego pracowników przyczyni się zarówno do bardziej dynamicznego rozwoju</li> </ul>  |

# Rezultatem integracji będzie odblokowanie wartości poprzez połączenie segmentów w tych samych lub innych łańcuchach wartości

## Obszary integracji



### Wydobycie

Przez gaz i aktywa związane z wydobyciem ropy naftowej oraz zwiększenie produkcji



### Rafineria i petrochemia

Transfer aktywów, przyszłe instalacje biometanu, kondensat gazu ziemnego, wspólni dostawcy węglowodorów



### Energetyka

Zwiększenie produkcji, nowe jednostki w zakładzie produkcji, inwestycje w energetykę odnawialną w wyniku połączenia kapitałowego, doświadczenie związane z projektem w dziedzinie wodoru



### Detal

Zwiększenie bazy klientów i możliwości rozwoju nowych produktów i zintegrowanych usług



### Poszukiwanie i wydobywanie

Optymalizacja zasobów na wydobycie węglowodorów



### Obrót i magazynowanie

Naturalne zabezpieczenie wspólnego portfela ropy i gazu oraz optymalizacja aktywów międzyproduktowych



### Wytwarzanie

Zwiększenie zdolności, kompetencji i inwestycji w odnawialne źródła energii







### Dystrybucja

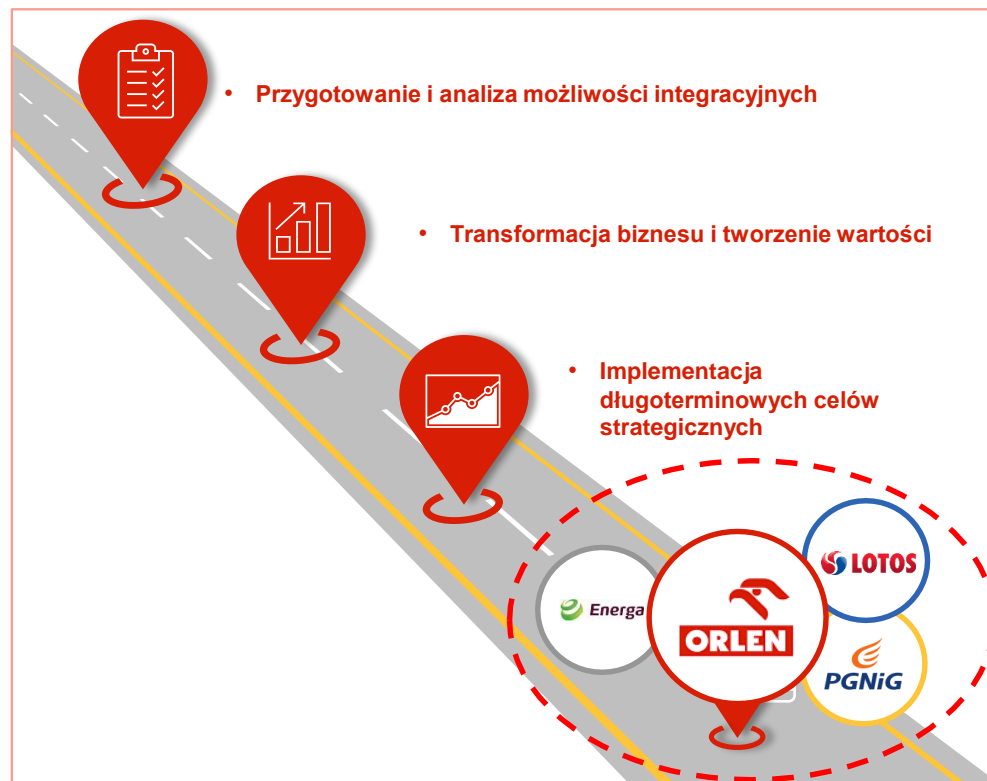
Optymalizacja polityk i procedur oraz cyfrowych kanałów samoobsługi

# Następny krok w procesie konsolidacji lokalnego rynku z transparentną ścieżką do bezproblemowego połączenia

Połączenie jest naturalnym krokiem w budowie zintegrowanego i zdywersyfikowanego koncernu multienergetycznego...

|                                       |  |  |  |  | <b>Nowy ORLEN</b> |
|---------------------------------------|---|---|---|---|-------------------|
| Poszukiwanie i wydobycie węglowodorów | ✓   | ✓   |   | ✓   | ✓                 |
| Rafineria i petrochemia               | ✓   |   |   | ✓   | ✓                 |
| OZE i gaz ziemny                      | ✓   | ✓   | ✓   |   | ✓                 |
| Energetyka i dystrybucja gazu         |   | ✓   | ✓   |   | ✓                 |
| Detal                                 | ✓   | ✓   | ✓   | ✓   | ✓                 |

... z transparentną ścieżką do pełnej integracji



---

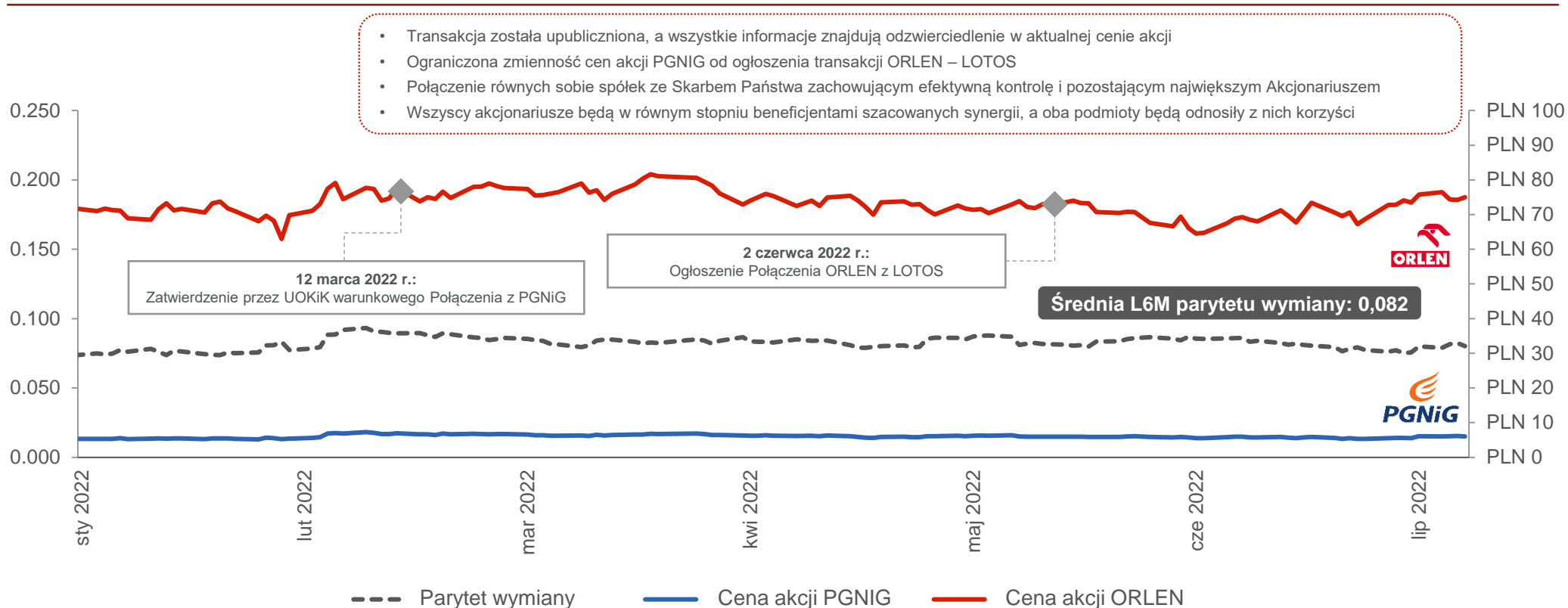
# Załącznik – Dodatkowe materiały



ORLEN

# Notowania cen akcji i implikowany parytet wymiany akcji

PGNiG i ORLEN L6M Historyczne ceny akcji i parytet wymiany<sup>(1)</sup>



Źródło: Analitycy giełdowi, Factset na dzień 28 lipca 2022

1) Parytet wymiany zdefiniowany jako Cena Akcji PGNiG / Cena Akcji ORLEN

# Transformacja energetyczna napędzana jest dynamicznym rozwojem technologii, preferencjami społecznymi oraz rosnącą korporacyjną i publiczną świadomością środowiskową



## Kluczowe czynniki stojące za drugą transformacją energetyczną



# Konsumenci coraz częściej wybierają energię od dostawców wykorzystujących zrównoważone źródła energii



## Wyniki ankiety badającej podejście konsumentów do Celów Zrównoważonego Rozwoju



**75%**

konsumentów wierzy, że zrównoważony rozwój jest ważny i biorą to pod uwagę, gdy wybierają dostawcę energii



**31%**

konsumentów jest gotowych zapłacić więcej za energię z odnawialnych źródeł



**63%**

konsumentów poczyniło skromne lub znaczące zmiany na rzecz zrównoważonego rozwoju w ciągu ostatnich pięciu lat



**25%**

tyle wynosi premia, którą konsumenci gotowi są zapłacić za zieloną energię



# Połączenie będzie kluczowe dla realizacji celów strategicznych PGNiG



## Wyzwania strategiczne PGNiG



**Budowa wizerunku neutralnej klimatycznie spółki multienergetycznej**



**Dywersyfikacja bazy klientów oraz oferowanych produktów**



**Zwiększenie udziału energetyki niskoemisyjnej i rozwój w segmencie OZE**



**Zwiększenie bazy zasobów węglowodorów**



**Zwiększenie możliwości finansowania obrotu gazem ziemnym i LNG**



**Utrzymanie bazy klienckiej w obliczu rosnącej konkurencji**

## Korzyści z integracji ORLEN z PGNiG

- Zwiększenie zasobów, efektywności oraz nakładów na transformację energetyczną

- Zwiększenie ilości oferowanych produktów
- Wykorzystanie możliwości cross-sellingu
- Wygenerowanie dodatkowej marży na nowych produktach

- Połączenie aktywów spółek
- Usprawnienie procesu budowy nowych mocy opartych na źródłach niskoemisyjnych

- Umożliwienie optymalizacji nakładów majątkowych na prace poszukiwawcze
- Zwiększenie bazy zasobów węglowodorów
- Wzrost poziomu wydobywania

- Integracja z PKN ORLEN przyczyni się do zwiększenia możliwości finansowania obrotu gazem ziemnym i LNG, w tym m.in. zabezpieczeń i depozytów

- Poprawienie jakości świadczonych na rynku usług
- Poprawa poziomu satysfakcji, wzmocnienie zaufania i poczucia bezpieczeństwa obecnych oraz przyszłych klientów



## Cele integracji

- Zwiększenie nakładów na przeprowadzenie transformacji energetycznej
- Budowa silnych kompetencji w energetyce niskoemisyjnej
- Rozwój segmentu wydobywania węglowodorów w Polsce i za granicą
- Dywersyfikacja i stabilizacja źródeł dochodu PGNiG
- Zwiększenie pozycji rynkowej zintegrowanej spółki



# ORLEN - Podsumowanie



## Przegląd działalności i kluczowe wskaźniki<sup>(1)</sup>

- Założony w 1999 roku ORLEN zajmuje się przerobem i obrotem ropą naftową
- Prowadzi działalność w następujących segmentach:
  - **Rafineria:** 6 rafinerii w Polsce, Litwie i Czechach
  - **Petrochemia:** Aktywa petrochemiczne zintegrowane z rafineryjnymi
  - **Sprzedaż detaliczna:** 2 881 stacji paliw, najwięcej w Europie Środkowo-Wschodniej
  - **Wydobycie i produkcja:** Działalność wydobywcza w Kanadzie i Polsce
  - **Energetyka:** produkcja, hurtowa dystrybucja i sprzedaż energii
- Produkty sprzedawane w ponad 90 krajach na 6 kontynentach

### Kluczowe wskaźniki

PLN 32,1 mld  
Kapitalizacja<sup>(2)</sup>

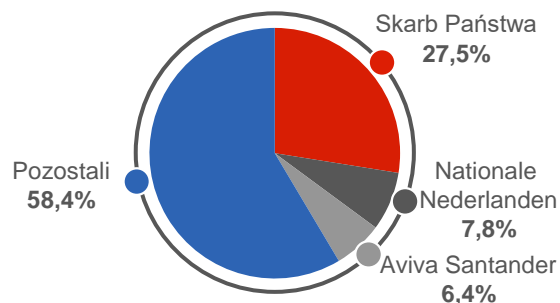
2 881  
Stacje paliw



35 424  
Pracownicy

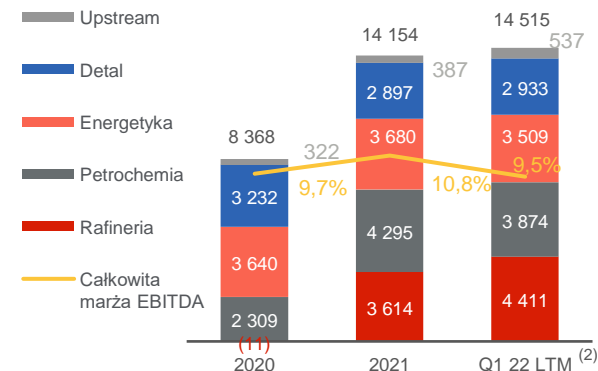
35,2 mt  
Roczny przerób ropy

### Struktura akcjonariatu

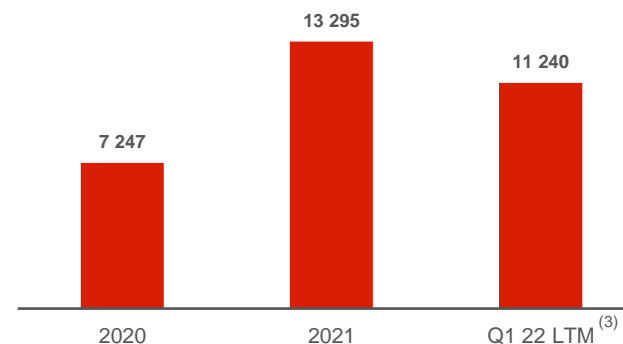


## Podsumowanie finansowe

### EBITDA LIFO (mln PLN)



### Operacyjne przepływy pieniężne (mln PLN)



Źródło: Dane Spółki z grudnia 2021, Factset na dzień 28 lipca 2022

1) Przed fuzją z Lotosem 2) Na dzień 28 lipca 2022, pozostałe dane bilansowe na koniec 1 kwartału 2022 3) Q1 LTM 2022 wyliczony jako pełny 2021 plus 1 kwartał 2022 minus 1 kwartał 2021 (dane sprawozdawcze Spółki)

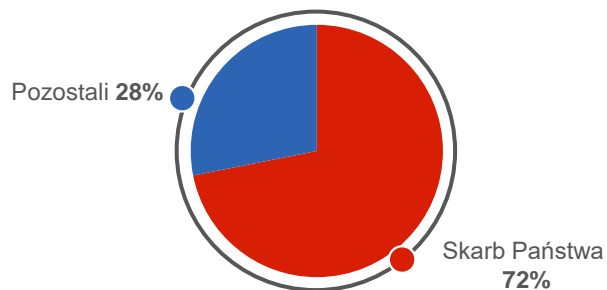
## Przegląd działalności i kluczowe wskaźniki

- Założona w 1982 roku **Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA („PGNIG”)** zajmuje się produkcją i sprzedażą gazu ziemnego oraz ropy naftowej
- Prowadzi działalność w następujących segmentach:
  - Poszukiwanie i wydobywanie
  - Obrót i magazynowanie
  - Wytwarzanie
  - Dystrybucja
- Najważniejsza zintegrowana grupa w sektorze rafineryjnym w kraju i trzeci największy koncern gazowy w Europie Środkowo-Wschodniej
- Notowana na **GPW** od **września 2005 roku**

### Kluczowe wskaźniki

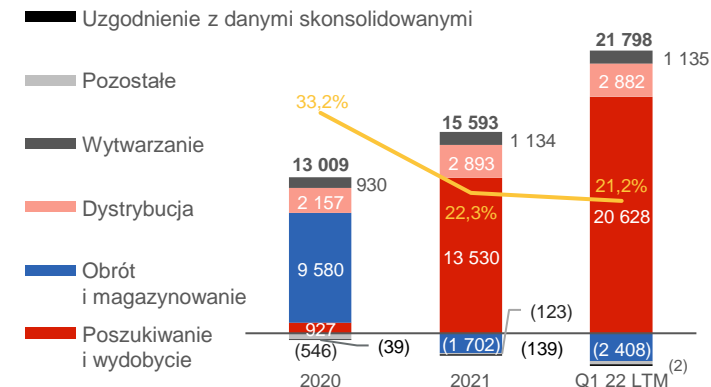


### Struktura akcjonariatu

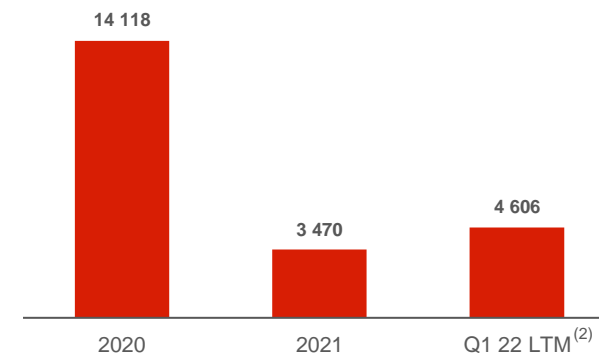


## Podsumowanie finansowe

### EBITDA za rok 2021 (mln PLN)



### Operacyjne przepływy pieniężne za rok 2021 (mln PLN)



Źródło: Raporty Spółki

1) Na dzień 28 lipca 2022 2) Q1 LTM 2022 wyliczony jako pełny 2021 plus 1 kwartał 2022 minus 1 kwartał 2021

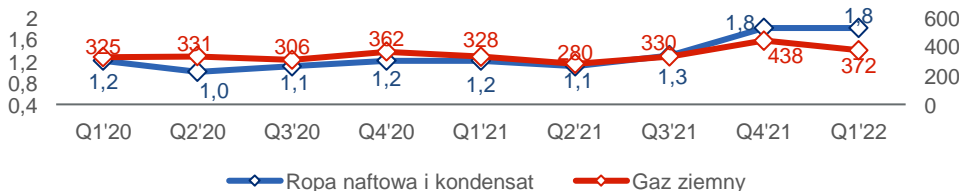
# Jednostki biznesowe PGNiG



## Poszukiwanie i wydobywanie<sup>(1)</sup>

- Odpowiada za ekstrakcję węglowodoru z depozytów i przygotowanie go do sprzedaży
- Dostęp do 554 mm boe/105 mm boe udokumentowanych zasobów gazu/oleju w kraju
- 11 licencji na poszukiwanie i ocenę oraz 36 łączonych koncesji na olej i gaz w kraju

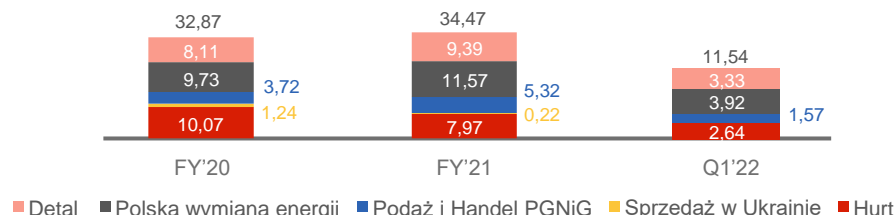
### Porównanie (r/r) wolumenu oleju (1000 ton) i gazu (mld m3)



## Obrót i Magazynowanie

- Sprzedaje gaz ziemny w kraju i zagranicą i uczestniczy w handlu energią elektryczną. Odpowiada za sprzedaż certyfikatów na energię elektryczną i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>
- Operuje 7 podziemnymi placówkami magazynującymi

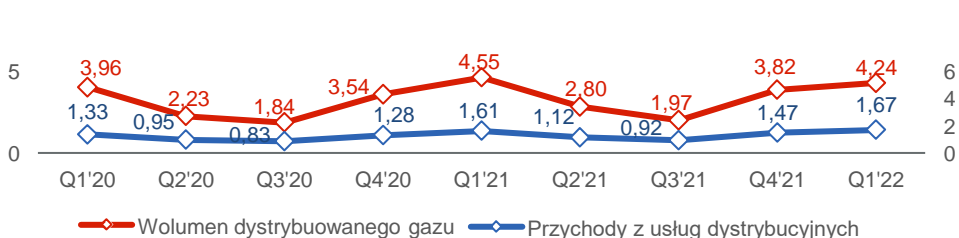
### Łączny wolumen sprzedanego gazu (mld m3)



## Dystrybucja

- Posiada 97% udziału we własności krajowej sieci dystrybucyjnej i ~99% linii serwisowych gazu<sup>(2)</sup>
- Transportuje gaz ziemny od sprzedawców do gospodarstw domowych i klientów hurtowych

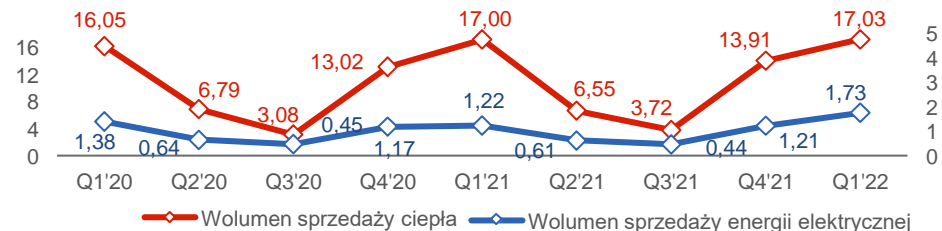
### Wolumen sprzedaży (mld m3) i przychody (mld PLN)



## Wytwarzanie

- Wytwarza energię elektryczną, ciepło, chłodzenie, sprężone powietrze. Dystrybuuje energię cieplną.
- Odpowiada za kluczowe projekty inżynierskie opierające się o gaz ziemny

### Sprzedaż ogrzewania (PJ) i sprzedaż elektryczności (kWh)



Źródło: Raporty spółki

1) Na dzień 30 września 2021 2) Na dzień 31 grudnia 2017



ORLEN. Napędzamy przyszłość. Odpowiedzialnie.

---