



# Minister Aktywów Państwowych

---

Wojciech Balczun

BM.I.053.277.2025

IK: 1134897

Warszawa, 22 sierpnia 2025 r.

**Pan**  
**Szymon Hołownia**  
**Marszałek Sejmu**  
**Rzeczypospolitej Polskiej**

**Szanowny Panie Marszałku,**

poniżej udzielam odpowiedzi na interpelację K10INT10473, Pana Jarosława Wałęsy, Posła na Sejm RP oraz grupy Posłów na Sejm RP z dnia 25 czerwca 2025 r., w sprawie Grupy Energa SA i roli jaką powinna odgrywać w procesie energetycznej transformacji Pomorza i Polski.

Na wstępie podkreślam, że Pomorze bez wątpienia odgrywa ważną rolę w rozwoju gospodarczym Polski. Łącząc potencjał energetyczny, logistyczny i przemysłowy stanowi bowiem fundament transformacji energetycznej kraju. Region ten oferuje najlepsze w Polsce warunki dla rozwoju lądowej energetyki wiatrowej (40% wszystkich turbin), jest zapleczem dla morskich farm wiatrowych na Bałtyku (np. Baltic Power) oraz miejscem strategicznych inwestycji infrastrukturalnych, takich jak Terminal LNG czy sieci wysokich napięć realizowane przez ENERGA S.A (dalej: ENERGA). Pomorze to także lokalizacja kluczowych aktywów przemysłowych tj. Rafineria Gdańska, czy porty. Region ma zatem ogromny potencjał aby się stać nie tylko energetycznym hubem Polski, ale dzięki inwestycjom w dekarbonizację i cyfryzację również zapleczem dla rozwoju nowoczesnej gospodarki opartej na zielonej energii i technologii.

Działania związane z transformacją energetyczną wymagają jednak ogromnych nakładów finansowych, możliwych do poniesienia w dużym podmiocie, a ORLEN S.A. (dalej: ORLEN lub Spółka) jest największym koncernem w Europie Środkowo-Wschodniej. Koncern, jako pierwszy w Europie Środkowej ogłosił, że celem, do którego dąży jest osiągnięcie neutralności emisyjnej do 2050 roku, co wymaga dużych inwestycji. Zgodnie ze strategią ORLEN 2035 w latach 2025-2035 Grupa ORLEN przeznaczy na nie środki w wysokości 350-380 mld zł, z czego aż 40% na energię odnawialną. Beneficjentem tych środków będzie w dużej mierze ENERGA, która ma być jednym z kluczowych motorów wzrostu mocy zainstalowanej w odnawialnych źródłach energii w Grupie ORLEN, głównie w energetyce wiatrowej i fotowoltaice.

Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Aktywów Państwowych, jest największym akcjonariuszem ORLEN. Udział Skarbu Państwa w akcjonariacie Spółki wynosi 49,9%, co daje Skarbowi Państwa znaczący wpływ na decyzje podejmowane na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Stosownie do regulacji art. 368 KSH prowadzenie spraw Spółki należy do kompetencji zarządu, a nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności sprawuje rada nadzorcza. Jednocześnie zgodnie z art. 375<sup>1</sup> KSH walne zgromadzenie i rada nadzorcza nie mogą wydawać zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki, jak również spółek zależnych, takich jak ENERGA.

Dostrzegając jednak wagę kwestii poruszonych we wspólnym stanowisku Pomorskiej Rady Przedsiębiorczości oraz Wojewódzkiej Rady Dialogu Społecznego z dnia 18 czerwca 2025 r., do którego odwołuje się ww. interpelacja, Ministerstwo Aktywów Państwowych zwróciło się do ORLEN z prośbą o przekazanie stanowiska.

W przekazanych wyjaśnieniach i odnosząc się do poszczególnych postulatów, w tym o zachowanie samodzielności Grupy, Spółka wyraźnie wskazuje, że ENERGA jest samodzielnym, odrębnym od ORLEN podmiotem, wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej ORLEN.

Posiada własny zarząd i struktury operacyjne, co umożliwia jej precyzyjne dostosowanie oferty do specyfiki północnej i centralnej Polski. Taka niezależność, w ocenie ORLEN, pozwala na szybkie decyzje dotyczące inwestycji rozwojowych i OZE, modernizacji infrastruktury czy zasady obsługi. Odrębność ENERGA wzmacnia również jej zdolność do utrzymania lokalnych relacji branżowych i społecznych, co wpływa na jakość usług i społeczne zaufanie do marki.

ENERGA Green Development – spółka celowa działająca niezależnie w ramach Grupy ORLEN – koncentruje się na realizacji projektów lądowych OZE (wiatr, PV). Z kolei ENERGA Operator – na modernizacji sieci dystrybucyjnej. Posiadając własną strategię i pozycję w strukturach Grupy ORLEN, ENERGA efektywnie korzysta z finansowania (KPO, EBI, BGK) aby realizować kluczowe inwestycje.

Jak informuje ORLEN, choć ENERGA jest częścią Grupy ORLEN, zachowuje ona odrębną tożsamość marki, co umożliwia jej korzystanie z zasobów corporate – np. w logistyce, zakupach, finansowaniu i technologii. Ta hybrydowa struktura pozwala skorzystać z doświadczenia i siły kapitału ORLEN, bez utraty regionalnego charakteru ENERGA.

ORLEN potwierdził także, że Spółki Grupy ENERGA odgrywają kluczową rolę we wdrożeniu Strategii ORLEN 2035 i są faktycznym centrum kompetencyjnym Grupy ORLEN w obszarach dystrybucji energii elektrycznej i realizacji inwestycji w OZE na lądzie. Działania Grupy ENERGA są elementem budowy grupy multienergetycznej, ułatwiającej przejście w Polsce przez wyzwania transformacji energetycznej. Natomiast integracja działalności energetycznej z sektorem naftowo-gazowym przynosi wymierne korzyści operacyjne i strategiczne.

Firmy naftowo-gazowe, takie jak ORLEN, dysponują unikalnymi kompetencjami inżynierskimi oraz doświadczeniem w realizacji dużych projektów infrastrukturalnych, co pozwala im skutecznie rozwijać źródła wytwórcze – zwłaszcza elektrownie gazowe i farmy offshore.

Synergia pojawia się również w obszarze logistyki i dystrybucji – możliwość lokalizacji jednostek wytwórczych blisko źródeł paliwa lub odbiorców energii cieplnej (np. bloki gazowe przy rafineriach lub zakładach chemicznych) obniżają koszty operacyjne i zapewniają większą elastyczność systemową. Elektrownie gazowe pełnią tu kluczową rolę jako źródła bilansujące niestabilne OZE, umożliwiając płynne zarządzanie podażą energii.

Dodatkowo, integracja pozwala na pełniejsze wykorzystanie istniejącej infrastruktury do projektów hybrydowych lub nowych technologii, takich jak magazyny energii czy produkcja wodoru. Z perspektywy globalnych megatrendów – rosnącego zapotrzebowania na energię elektryczną i trend dekarbonizacji – połączenie kompetencji sektora naftowo-gazowego z energetycznym czyni takie firmy naturalnymi liderami transformacji energetycznej. Ich zdolność do finansowania dużych projektów i zarządzania złożonymi łańcuchami wartości staje się kluczowa w budowie nowoczesnego, odpornego systemu energetycznego.

W tym kontekście, jak wskazał ORLEN, działalność Grupy ENERGA koncentruje się na kluczowych obszarach transformacji w Polsce. Najważniejsze cele strategiczne dla Grupy ENERGA, których realizacja możliwa jest dzięki wykorzystaniu wielomiliardowego finansowania zapewnionego przez ORLEN, to:

1. Rozwój OZE onshore: projekty OZE (ENERGA Green Development m.in. poprzez projekty PV Serby i PV Kotła oraz nowe farmy wiatrowe) oraz zarządzanie i serwisowanie OZE (ENERGA Wytwarzanie).

2. Rozwój systemów magazynowania energii BESS (Battery Energy Storage System): przygotowanie, rozwój i realizację celu strategicznego w zakresie zainstalowanych mocy BESS (w ENERGA oraz ENERGA Storage).
3. Energetyka gazowa: realizacja dwóch kluczowych projektów gazowo-parowych: w Grudziądzu (ok. 560 MW) i Ostrołęce (745 MW), które mają ruszyć do 2026 roku. Inwestycje te zapewnią elastyczne i niskoemisyjne moce bilansujące, kluczowe w systemie opartym coraz bardziej na OZE. Docelowo wpisują się one w plan Grupy ORLEN do osiągnięcia ponad 4 GW nowych mocy gazowych, co przekłada się na dodatkowy potencjał nowych 1-2 jednostek gazowych.
4. Modernizacja sieci energetycznej: program transformacji ENERGA Operator, przygotowujący sieć do wyzwań związanych z rosnącą liczbą źródeł OZE, obejmujący do 40 mld zł CAPEX w horyzoncie strategii 2035. Do 2035 r. spółka zmodernizuje 21 tys. km linii, przyłączy 9 GW OZE, 200 tys. prosumentów i 1,4 GW magazynów energii. To fundament cyfrowej, elastycznej sieci zdolnej obsłużyć transformację energetyczną w Polsce.

ORLEN zaznaczył, że wymiar realizowanych przez ENERGA inwestycji jest bezprecedensowy, a jej potencjał i znaczenie na mapie gospodarczej regionu zdecydowanie rosną i to zarówno w wymiarze atrakcyjnego pracodawcy, jak i wiarygodnego inwestora, kontrahenta oraz odpowiedzialnego partnera lokalnej społeczności.

ORLEN podkreślił także, że niewłaściwe projektowanie i realizacja w przeszłości dzisiaj skutkują jednak tym, że Grupa ENERGA jest najbardziej zadłużoną spośród dużych krajowych grup energetycznych, a generowany wynik EBITDA ogranicza zdolność do rozwijania innych obszarów biznesowych, takich jak wytwarzanie energii. Wskaźnik długu netto do EBITDA w ENERGA jest najwyższy spośród wszystkich polskich grup energetycznych: ENERGA 4,1x, wobec PGE 0,9x, ENEA 0,5x, Tauron PE 1,7x.

Tym samym, stabilizacja działania i finansów Spółki, a w efekcie inwestycje rozwojowe nie byłyby możliwe bez zaangażowania ORLEN. Od momentu zakupu akcji spółki ORLEN udzielił ENERGA 11,8 mld zł pożyczek co znacząco przewyższa bieżącą kapitalizację spółki (obecnie ok. 5 mld zł). Dla porównania: całkowite zadłużenie Grupy ENERGA na koniec 2024 wyniosło 15,4 mld zł.

ORLEN udziela ENERGA pożyczek m.in. na realizację kluczowych inwestycji w obszarze energetyki gazowej i odnawialnej. Wyniki finansowe Grupy ENERGA pozwalają na pokrycie nakładów inwestycyjnych w sieci dystrybucyjnej, ale nie są wystarczające dla zwiększenia skali działalności grupy w pozostałych obszarach biznesowych. ORLEN dostarcza ENERGA kapitał potrzebny na jej rozwój.

Równocześnie ORLEN odnosząc się do postulatu dotyczącego wypowiedzenia porozumienia o zarządzaniu poinformował, że Spółka nie zawierała z ENERGA takiego porozumienia. Grupy posiadają porozumienie regulujące zasady oraz zakres współpracy stron, mające na celu wsparcie procesów budowy wartości, realizacji interesu i celów całej Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi także ENERGA, a także optymalizacji i podziału zadań pomiędzy spółkami. Porozumienie uwzględnia specyfikę ENERGA, jako spółki giełdowej i przedsiębiorstwa energetycznego.

W odniesieniu do postulatu powołania interdyscyplinarnego zespołu ekspertów w celu przygotowania zmian organizacyjnych i zarządczych, ORLEN wyjaśnił, że zarówno KSH jak i inne przepisy, w szczególności obowiązujące spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych nie przewiduje możliwości powołania takiego ciała, które miałoby wstąpić w rolę organów zarządczych spółek. Równocześnie Spółka zaznaczyła, że podejmuje ciągłe, systemowe i strategiczne działania w celu optymalizacji organizacji i procesów zarządczych w Grupie, co znajduje też odzwierciedlenie w opinii inwestorów i analityków giełdowych.

Jednocześnie z informacji publicznie dostępnych wynika, że ORLEN w ostatniej dekadzie lipca 2025 r. ogłosił postępowanie w celu wyboru doradcy do dokonania przeglądu opcji strategicznych dla ENERGA, jako spółki zależnej, analizy długoterminowego potencjału wzrostu wartości akcji ENERGA i potencjału zwrotów z kapitału, oceny stabilności i perspektyw rozwoju ENERGA, analizy synergii ENERGA z innymi aktywami ORLEN.

Raport z przeglądu opcji strategicznych sporządzony przez doradcę, ma stać się przyczynkiem do dyskusji o przyszłości spółki ENERGA, a także wzajemnych relacjach pomiędzy GK ORLEN a GK ENERGA.

**Z poważaniem**

**Wojciech Balczun**

Minister

*dokument podpisany elektronicznie*

1134897.4211803.3370654

**Do wiadomości:**

Kancelaria Prezesa Rady Ministrów