

## OSTATECZNE WARUNKI OFERTY

### OBLIGACJI SERII B

#### POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN S.A.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty obligacji serii B emitowanych przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000028860, z kapitałem zakładowym w wysokości 534 636 326,25 PLN, opłaconym w całości, NIP: 7740001454 ("**Spółka**").

Obligacje serii B emitowane są w ramach Publicznego Programu Emisji do 10.000.000 obligacji ("**Obligacje**") przyjętego przez Spółkę uchwałą nr 4974/13 Zarządu Spółki z dnia 26 marca 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy nie przekroczy 1 miliarda złotych oraz wyrażenia zgody na zaciąganie przez PKN ORLEN S.A. zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi ("**Program**"). Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 maja 2013 r. ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.orklen.pl](http://www.orklen.pl)).

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii B emitowanych w ramach Programu, w rozumieniu art.24 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Serii B załączone zostały Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii B oraz podsumowanie prospektu dotyczące emisji Obligacji serii B.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii B zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz, że pełne informacje na temat Spółki i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii B, Prospektu, podstawowych warunków emisji Obligacji zamieszczonych w Prospekcie, Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii B stanowiących załącznik do niniejszego dokumentu oraz ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

## 1. INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI SERII B

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii B sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii B na podstawie decyzji Spółki z dnia 31 maja 2013 r.

Liczba oferowanych Obligacji serii B: 2.000.000

Wartość nominalna 1 Obligacji wynosi 100 PLN (sto złotych).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii B emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty wynosi nie więcej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji zależy od dnia, w którym składany jest zapis na Obligacje i wynosi:

Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN
1	3 czerwca 2013	100,00
2	4 czerwca 2013	100,01
3	5 czerwca 2013	100,02
4	6 czerwca 2013	100,03
5	7 czerwca 2013	100,05
6	8 czerwca 2013	100,06
7	9 czerwca 2013	100,07
8	10 czerwca 2013	100,08
9	11 czerwca 2013	100,09
10	12 czerwca 2013	100,10
11	13 czerwca 2013	100,11
12	14 czerwca 2013	100,13

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje serii B są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)).

Rating Serii: agencja ratingowa Fitch Ratings przyznała PKN ORLEN S.A. krajową ocenę kredytową („rating”) na poziomie BBB+ (pol) dla planowanej przez Spółkę emisji Obligacji serii B.

## 2. **TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI SERII B**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów ("Dzień Subskrypcji"):	3 czerwca 2013 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	14 czerwca 2013 r.
Termin przydziału:	18 czerwca 2013 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	28 czerwca 2013 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	19 czerwca 2013 r.
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	2 lipca 2013 r.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje serii B zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii B, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii B, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie raportu bieżącego, jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na stronie internetowej Spółki ([www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)).

## 3. **WYCIĄG Z OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII B**

Poniższe informacje stanowią wyciąg z Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii B stanowiących załącznik nr 1 do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty.

Oznaczenie serii:	Seria B
Liczba emitowanych Obligacji w serii:	do 2.000.000
Dzień Subskrypcji:	3 czerwca 2013 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	28 czerwca 2013 r.
Dni Płatności Odsetek:	3 grudnia 2013 r. 3 czerwca 2014 r. 3 grudnia 2014 r. 3 czerwca 2015 r. 3 grudnia 2015 r. 3 czerwca 2016 r. 3 grudnia 2016 r. 3 czerwca 2017 r.
Dzień Ostatecznego Wykupu:	3 czerwca 2017 r.

Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu:	nie dotyczy
Oprocentowanie:	zmienne
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	nie dotyczy
Marża:	1,5%
Stopa Bazowa:	WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów

#### 4. **INFORMACJE DOTYCZĄCE STOPY BAZOWEJ**

Stopą Bazową dla celów obliczania Stopy Procentowej jest stopa procentowa WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) dla depozytów złotówkowych o terminie zapadalności 6 miesięcy (WIBOR 6M), podana przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, pochodząca z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 (czasu warszawskiego) lub około tej godziny, publikowana w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego, lub inna stopa procentowa, która może zastąpić powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w PLN.

Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym.

Informacje o wartościach Stopy Bazowej można uzyskać na stronie internetowej Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska

<http://www.acipolska.pl/wibor/indeks-wibidwibor.html>

Zmiana Stopy Bazowej wpływa odpowiednio na wysokość zmiennej stopy procentowej oraz wysokość Odsetek.

## Załącznik 1

### do Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii B

#### OSTATECZNE WARUNKI EMISJI SERII B

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji obligacji serii B emitowanych przez **Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.** z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000028860, z kapitałem zakładowym w wysokości 534 636 326,25 PLN, opłaconym w całości, NIP: 7740001454 ("**Spółka**").

Obligacje serii B emitowane są w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji do maksymalnej kwoty 1 000 000 000 (jeden miliard) złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 4974/13 Zarządu Spółki z dnia 26 marca 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy nie przekroczy 1 miliarda złotych oraz wyrażenia zgody na zaciąganie przez PKN ORLEN S.A. zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi ("**Program**").

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji ("**Podstawowe Warunki Emisji**") opublikowanymi przez Spółkę w Prospekcie dotyczącym Publicznego Programu Emisji. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii oraz Podstawowe Warunki Emisji stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii B w rozumieniu Artykułu 5b Ustawy o Obligacjach.

Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 maja 2013 r. ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.orklen.pl](http://www.orklen.pl)).

Terminy pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

Oznaczenie serii:	Seria B
Dzień Subskrypcji:	3 czerwca 2013 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	28 czerwca 2013 r.
Dzień Ostatecznego Wykupu:	3 czerwca 2017 r.
Dzień Wcześniejszego Wykupu:	nie dotyczy
Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu:	nie dotyczy

Dni Płatności Odsetek:	3 grudnia 2013 r. 3 czerwca 2014 r. 3 grudnia 2014 r. 3 czerwca 2015 r. 3 grudnia 2015 r. 3 czerwca 2016 r. 3 grudnia 2016 r. 3 czerwca 2017 r.
Liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 2.000.000
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do 200.000.000 PLN
Oprocentowanie:	zmienne
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	nie dotyczy
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	1,5%
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
Banki Referencyjne:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Pekao S.A., BRE Bank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A.
Cel emisji:	nie określono
Modyfikacje Podstawowych Warunków Emisji:	nie dotyczy

## Załącznik 2

### do Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii B

#### PODSUMOWANIE PROSPEKTU DLA OFERTY OBLIGACJI SERII B

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie prospektu dla emisji obligacji Serii B ("**Obligacje**") spółki Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku ("**PKN ORLEN**" lub "**Spółka**") emitowanych w ramach publicznego programu emisji na podstawie uchwały nr 4974/13 Zarządu Spółki z dnia 26 marca 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy nie przekroczy 1 miliarda złotych oraz wyrażenia zgody na zaciąganie przez PKN ORLEN S.A. zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi i objętych prospektem emisyjnym podstawowym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 maja 2013 r.

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie poszczególnej emisji, w rozumieniu Art.24 ust.3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

#### *Dział C - Papiery wartościowe*

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu	C.1	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW.  Oznaczenie serii Obligacji: Seria B Kod ISIN: PLPKN0000109
Waluta emisji papierów wartościowych	C.2	Walutą Obligacji jest złoty polski.
Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	C.5	Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.
Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw	C.8	<i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek.  <i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa będą równorzędne ( <i>pari passu</i> ) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami.
<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw oraz</b></p> <p><b>Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. Wskazanie poziomu rentowności. Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</b></p>	C.9	<p><i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek.</p> <p><i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa będą równorzędne (<i>pari passu</i>) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.</p> <p><i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p> <p><i>Wartość Nominalna Obligacji:</i> 100 złotych</p> <p><i>Stopa procentowa:</i> Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej, którą jest stopa WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów, i (ii) marży w wysokości 1,5%, w stosunku rocznym.</p> <p><i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Odsetki są naliczane od 3 czerwca 2013 r. ("Dzień Subskrypcji") (włącznie) do 3 czerwca 2017 r. ("Dzień Ostatecznego Wykupu") (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p><i>Dni Płatności Odsetek:</i> 3 grudnia 2013 r., 3 czerwca 2014 r., 3 grudnia 2014 r., 3 czerwca 2015 r. 3 grudnia 2015 r., 3 czerwca 2016 r. 3 grudnia 2016 r., 3 czerwca 2017 r.</p> <p><i>Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</i> Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów</p> <p><i>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</i> Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji.</p> <p><i>Dzień Ostatecznego Wykupu:</i> 3 czerwca 2017 r.</p> <p><i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:</p> $R_n = \frac{m \cdot O}{N} \times 100\%$ <p>Gdzie</p> <p>m - oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku</p> <p>R<sub>n</sub> - oznacza rentowność nominalną</p> <p>N - oznacza Wartość Nominalną</p> <p>O - oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy</p> <p><i>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych:</i> Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 30 Ustawy o Obligacjach.</p>
<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw oraz</b></p> <p><b>Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W</b></p>	C.10	<p><i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek.</p> <p><i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa będą równorzędne (<i>pari passu</i>) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.</p> <p><i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p> <p><i>Wartość Nominalna Obligacji:</i> 100 złotych</p> <p><i>Stopa procentowa:</i> Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej, którą jest stopa WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów, i (ii) marży w wysokości 1,5%, w</p>



Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
<p>przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. Wskazanie poziomu rentowności. Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. oraz</p> <p>Element pochodny w konstrukcji odsetek dla danego papieru wartościowego</p>		<p>stosunku rocznym.</p> <p><i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Odsetki są naliczane od 3 czerwca 2013 r. ("Dzień Subskrypcji") (włącznie) do 3 czerwca 2017 r. ("Dzień Ostatecznego Wykupu") (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p><i>Dni Płatności Odsetek:</i> 3 grudnia 2013 r., 3 czerwca 2014 r., 3 grudnia 2014 r., 3 czerwca 2015 r. 3 grudnia 2015 r., 3 czerwca 2016 r. 3 grudnia 2016 r., 3 czerwca 2017 r.</p> <p><i>Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</i> Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów</p> <p><i>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</i> Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji.</p> <p>Dzień Ostatecznego Wykupu: 3 czerwca 2017 r.</p> <p><i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:</p> $R_n = \frac{m \cdot O}{N} \times 100\%$ <p>Gdzie</p> <p>m - oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku</p> <p>R<sub>n</sub> - oznacza rentowność nominalną</p> <p>N - oznacza Wartość Nominalną</p> <p>O - oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy</p> <p><i>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych:</i> Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 30 Ustawy o Obligacjach.</p> <p><i>Element pochodny w konstrukcji odsetek:</i> Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek nie zawiera elementu pochodnego.</p>
Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	C.11	Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Spółka zamierza wystąpić z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonym przez GPW.

### Dział D - Ryzyko

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta	D.2	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ryzyka związane z procesem przerobu ropy naftowej.</li> <li>Ryzyka związane z procesem rafinacji mogące wpływać na działalność Grupy ORLEN.</li> <li>Ogólne ryzyka operacyjne.</li> <li>Zobowiązania wynikające z istniejących programów finansowania Grupy ORLEN.</li> <li>Rating PKN ORLEN.</li> <li>Ogólna struktura Grupy ORLEN.</li> <li>Ryzyka związane z wstępowaniem w nowe obszary działalności. Projekty poszukiwawczo-rozpoznawcze Grupy ORLEN (działalność wydobywcza).</li> <li>Ryzyko zmian w akcjonariacie.</li> <li>Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań stopy procentowej.</li> <li>Toczące się kontrole podatkowe, celne, akcyzowe i inne audyty finansowe.</li> <li>Postępowania sądowe i regulacyjne.</li> <li>Ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej i wykwalifikowanych pracowników.</li> <li>Ryzyko związane z systemami IT i bezpieczeństwem danych.</li> </ul>

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko związane z możliwością zwiększania poziomu zadłużenia Grupy ORLEN mogące mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.</li> <li>• Ryzyko płynności.</li> <li>• Ryzyko kredytowe.</li> <li>• Czynniki ryzyka dotyczące zmian w obecnych przepisach prawa i regulacjach.</li> <li>• Uregulowania i interwencja ze strony władz państwowych.</li> <li>• Ryzyka związane z szerokimi uprawnieniami Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w odniesieniu do spółek energetycznych.</li> <li>• Zobowiązanie do utrzymywania zapasów ropy naftowej.</li> <li>• Uzależnienie prowadzenia działalności przez Grupę ORLEN od uzyskania koncesji, licencji i zezwoleń organów państwowych.</li> <li>• Wpływ regulacji w zakresie emisji CO<sub>2</sub>.</li> <li>• Ryzyka związane z koniecznością spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) dla biokomponentów.</li> <li>• Ryzyka związane z emisjami przemysłowymi.</li> <li>• Wzrost gospodarczy i popyt na produkty.</li> <li>• Ryzyko walutowe.</li> <li>• Otoczenie konkurencyjne.</li> <li>• Cykliczny charakter branży petrochemicznej.</li> <li>• Wahania cen ropy naftowej.</li> <li>• Zakłócenia w infrastrukturze logistycznej.</li> <li>• Obniżenie wysokości marży rafineryjnej.</li> <li>• Uzależnienie Grupy ORLEN od dostaw gazu ziemnego.</li> <li>• Różne opłaty i zmiany ceny gazu ziemnego.</li> <li>• Zmiany na rynku paliw silnikowych.</li> </ul>
<b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</b>	D.3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Spółka może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii.</li> <li>• Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona.</li> <li>• Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji.</li> <li>• Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji.</li> <li>• Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje.</li> <li>• Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW.</li> <li>• Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty.</li> <li>• Ryzyko wstrzymania lub zakazu ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym.</li> <li>• Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów.</li> <li>• Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenia o Prospekcie.</li> <li>• Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji przez GPW.</li> <li>• Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami przez GPW.</li> <li>• Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa.</li> <li>• Zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jej sytuacji finansowej.</li> <li>• Wycena obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom.</li> <li>• Stopa Bazowa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać.</li> </ul>

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych</li> <li>Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii nie zawierają klauzuli ubruttwienia dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego.</li> <li>Wartość obligacji w portfelach inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych.</li> <li>Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi.</li> <li>Nieuzyskanie lub obniżenie ratingu może wpływać na wycenę Obligacji.</li> </ul>

### Dział E - Oferta

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne																		
<b>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych</b>	E.2b	<p>Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz dalszy rozwój działalności Spółki, której ogólnym celem jest osiągnięcie zysku.</p> <p>Wpływy te zostaną wykorzystane na realizację strategii działalności Spółki na lata 2013-2017. W szczególności, środki z emisji Obligacji mogą zostać wykorzystane m.in. na realizację opisanego w tej części programu inwestycyjnego ukierunkowanego na rozwój Grupy ORLEN, w szczególności w segmentach wydobywania i energetyki.</p> <p>Cel Emisji: nie określono</p>																		
<b>Opis warunków oferty</b>	E.3	<p><i>Oferujący:</i> Oferującymi są UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Przewidywany Dzień Emisji: 28 czerwca 2013 r.</p> <p><i>Wielkość ogółem emisji:</i> Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej kwoty 1 000 000 000 PLN (jeden miliard złotych). Obligacje Serii B emitowane są do kwoty 200.000.000 PLN</p> <p><i>Liczba Obligacji serii B:</i> 2.000.000</p> <p><i>Okres przyjmowania zapisów:</i> Od 3 czerwca 2013 r. do 14 czerwca 2013 r.</p> <p><i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu:</i> Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to 2.000.000 Obligacji.</p> <p><i>Wnoszenie wpłat za Obligacje:</i> Zapis powinien być opłacony w pełnej wysokości najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje.</p> <p><i>Inwestorzy, którym oferowane są Obligacje:</i> Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje, są osoby fizyczne oraz firmy inwestycyjne zarządzające portfelami działające na zlecenie osób fizycznych, stowarzyszenia, spółdzielnie, jednostki samorządu terytorialnego i inne organizacje społeczne i zawodowe oraz fundacje wpisane do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów również wpisane do innego rejestru urzędowego. Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (<i>US Persons</i>) w rozumieniu Regulacji S (<i>Regulation S</i>) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (<i>US Securities Act 1933</i>).</p> <p><i>Cena emisyjna:</i></p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji zależy od dnia, w którym składany jest zapis na Obligacje i wynosi:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="2">Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna w PLN</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td><td>3 czerwca 2013</td><td>100,00</td></tr> <tr> <td>2</td><td>4 czerwca 2013</td><td>100,01</td></tr> <tr> <td>3</td><td>5 czerwca 2013</td><td>100,02</td></tr> <tr> <td>4</td><td>6 czerwca 2013</td><td>100,03</td></tr> <tr> <td>5</td><td>7 czerwca 2013</td><td>100,05</td></tr> </tbody> </table>	Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN	1	3 czerwca 2013	100,00	2	4 czerwca 2013	100,01	3	5 czerwca 2013	100,02	4	6 czerwca 2013	100,03	5	7 czerwca 2013	100,05
Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN																		
1	3 czerwca 2013	100,00																		
2	4 czerwca 2013	100,01																		
3	5 czerwca 2013	100,02																		
4	6 czerwca 2013	100,03																		
5	7 czerwca 2013	100,05																		

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne		
		6	8 czerwca 2013	100,06
		7	9 czerwca 2013	100,07
		8	10 czerwca 2013	100,08
		9	11 czerwca 2013	100,09
		10	12 czerwca 2013	100,10
		11	13 czerwca 2013	100,11
		12	14 czerwca 2013	100,13
<b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</b>	E.4	<p>Wysokość wynagrodzenia Współoferujących jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty. W Dniu Prospektu żaden ze Współoferujących nie posiada Akcji stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Współoferujący świadczyli w przeszłości, obecnie oraz mogą w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Współoferujący otrzymywali, otrzymują oraz mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z Ofertą Współoferujący działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Współoferujący mogą nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jej podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.</p> <p>Poza tym, pomiędzy Współoferującymi i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.</p>		
<b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</b>	E.7	<p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>		

W imieniu Emitenta

Agnieszka Jarecka  
Dyrektor Biura  
Kontroingu Rachunku Wyników

Jacek Matyjasik  
Dyrektor Biura  
Zarządzania Finansami