

## OSTATECZNE WARUNKI OFERTY

### OBLIGACJI SERII D

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

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty obligacji serii D 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 D 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 roku (zmieniony aneksem nr 1 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 listopada 2013 roku oraz aneksem nr 2 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 listopada 2013 roku) ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, wraz z aneksem, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)).

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

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

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii D 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 D, Prospektu, podstawowych warunków emisji Obligacji zamieszczonych w Prospekcie, Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii D 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 D

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii D sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii D na podstawie decyzji Spółki z dnia 13 listopada 2013 r.

Liczba oferowanych Obligacji serii D: 1.000.000 (jeden milion).

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

Łączna wartość nominalna Obligacji serii D emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty wynosi nie więcej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).

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

Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN
1	14 listopada 2013	100
2	15 listopada 2013	100,01
3	16 listopada 2013	100,02
4	17 listopada 2013	100,03
5	18 listopada 2013	100,04
6	19 listopada 2013	100,05
7	20 listopada 2013	100,07
8	21 listopada 2013	100,08

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje serii D 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 A- (pol) dla planowanej przez Spółkę emisji Obligacji serii D.

## 2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI SERII D

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów ("**Dzień Subskrypcji**"):

14 listopada 2013 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów:

21 listopada 2013 r.

Termin przydziału:

25 listopada 2013 r.

Przewidywany Dzień Emisji:

2 grudnia 2013 r.

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:

2 grudnia 2013 r.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:

9 grudnia 2013 r.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje serii D 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 D, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o

których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii D, 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 D

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

Oznaczenie serii	Seria D
Liczba emitowanych Obligacji w serii:	Do 1.000.000
Dzień Subskrypcji:	14 listopada 2013 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	2 grudnia 2013 r.
Dni Płatności Odsetek:	14 maja 2014 r. 14 listopada 2014 r. 14 maja 2015 r. 14 listopada 2015 r. 14 maja 2016 r. 14 listopada 2016 r. 14 maja 2017 r. 14 listopada 2017 r.
Dzień Ostatecznego Wykupu:	14 listopada 2017 r.
Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu:	Nie dotyczy
Oprocentowanie:	Zmienne
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	Nie dotyczy
Marża:	1,3 %
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 D

#### OSTATECZNE WARUNKI EMISJI SERII D

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji obligacji serii D 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 D 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 D 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. (zmieniony aneksem nr 1 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 listopada 2013 roku oraz aneksem nr 2 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 listopada 2013 roku) ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, wraz z aneksem, 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 D
Dzień Subskrypcji:	14 listopada 2013 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	2 grudnia 2013 r.
Dzień Ostatecznego Wykupu:	14 listopada 2017 r.
Dzień Wcześniejszego Wykupu:	Nie dotyczy
Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu:	Nie dotyczy
Dni Płatności Odsetek:	14 maja 2014 r. 14 listopada 2014 r. 14 maja 2015 r. 14 listopada 2015 r.

	14 maja 2016 r. 14 listopada 2016 r. 14 maja 2017 r. 14 listopada 2017 r.
Liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	Do 1.000.000
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	Do 100.000.000 PLN
Oprocentowanie:	Zmienne
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	Nie dotyczy
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	1,3%
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 D**

#### **PODSUMOWANIE PROSPEKTU DLA OFERTY OBLIGACJI SERII D**

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie prospektu dla emisji obligacji Serii D ("**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. (zmieniony aneksem nr 1 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 listopada 2013 roku oraz aneksem nr 2 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 listopada 2013 roku).*

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*

<b>Załączniki</b>	<b>Element</b>	<b>Wymogi informacyjne</b>
<b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu</b>	C.1	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW.  Oznaczenie serii Obligacji: D Kod ISIN: PLPKN0000125
<b>Waluta emisji papierów wartościowych</b>	C.2	Walutą Obligacji jest złoty polski.
<b>Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych</b>	C.5	Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.
<b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych</b>	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

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
praw		<p>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><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 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 bezpośrednio, 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 1,3%, w stosunku rocznym.</p> <p><i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Odsetki są naliczane od 14 listopada 2013 r. ("<b>Dzień Subskrypcji</b>") (włącznie) do 14 listopada 2017 r. ("<b>Dzień Ostatecznego Wykupu</b>") (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p><i>Dni Płatności Odsetek:</i> 14 maja 2014 r., 14 listopada 2014 r., 14 maja 2015 r., 14 listopada 2015 r., 14 maja 2016 r., 14 listopada 2016 r., 14 maja 2017 r. oraz 14 listopada 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> 14 listopada 2017 r.</p> <p><i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:</p> $m \cdot O$



Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		$R_n = \frac{N}{m} \times 100\%$ <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 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. oraz</b></p> <p><b>Element pochodny w konstrukcji odsetek dla danego papieru</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 1,3%, w stosunku rocznym.</p> <p><i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Odsetki są naliczane od 14 listopada 2013 r. ("<b>Dzień Subskrypcji</b>") (włącznie) do 14 listopada 2017 r. ("<b>Dzień Ostatecznego Wykupu</b>") (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p><i>Dni Płatności Odsetek:</i> 14 maja 2014 r., 14 listopada 2014 r., 14 maja 2015 r., 14 listopada 2015 r., 14 maja 2016 r., 14 listopada 2016 r., 14 maja 2017 r. oraz 14 listopada 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> 14 listopada 2017 r.</p> <p><i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:</p>

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
wartościowego		$R_n = \frac{m \cdot O}{N} \times 100\%$ <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</li> </ul>

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<p>wykwalifikowanych pracowników.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko związane z systemami IT i bezpieczeństwem danych.</li> <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 rafinerijnej.</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>
<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</b></p>	<p>D.3</p>	<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> </ul>

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<ul style="list-style-type: none"> <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> <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 ubruttowienia 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</p>

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne																											
		<p>Polski Spółka Akcyjna Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Przewidywany Dzień Emisji: 2 grudnia 2013</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 D emitowane są do kwoty 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).</p> <p>Liczba Obligacji serii D: do 1.000.000 (jednego miliona).</p> <p><i>Okres przyjmowania zapisów:</i> Od 14 listopada 2013 r. do 21 listopada 2013 r.</p> <p><i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu:</i> Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to 1.000.000 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"> <thead> <tr> <th colspan="2">Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna w PLN</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>14 listopada 2013</td><td>100</td></tr> <tr><td>2</td><td>15 listopada 2013</td><td>100,01</td></tr> <tr><td>3</td><td>16 listopada 2013</td><td>100,02</td></tr> <tr><td>4</td><td>17 listopada 2013</td><td>100,03</td></tr> <tr><td>5</td><td>18 listopada 2013</td><td>100,04</td></tr> <tr><td>6</td><td>19 listopada 2013</td><td>100,05</td></tr> <tr><td>7</td><td>20 listopada 2013</td><td>100,07</td></tr> <tr><td>8</td><td>21 listopada 2013</td><td>100,08</td></tr> </tbody> </table>	Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN	1	14 listopada 2013	100	2	15 listopada 2013	100,01	3	16 listopada 2013	100,02	4	17 listopada 2013	100,03	5	18 listopada 2013	100,04	6	19 listopada 2013	100,05	7	20 listopada 2013	100,07	8	21 listopada 2013	100,08
Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN																											
1	14 listopada 2013	100																											
2	15 listopada 2013	100,01																											
3	16 listopada 2013	100,02																											
4	17 listopada 2013	100,03																											
5	18 listopada 2013	100,04																											
6	19 listopada 2013	100,05																											
7	20 listopada 2013	100,07																											
8	21 listopada 2013	100,08																											
Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	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</p>																											

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<p>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. 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>
<p><b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</b></p>	<p>E.7</p>	<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:

Robert Jasiński

Dyrektor Wykonawczy

ds. Kontrolingu Biznesowego

Jacek Matyjasik

Dyrektor

Biuro Zarządzania Finansami