

OSTATECZNE WARUNKI OFERTY

OBLIGACJI SERII C

POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN S.A.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty obligacji serii C 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 C 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. (zmieniony aneksem zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 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).

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

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

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

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii C sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii C na podstawie decyzji Spółki z dnia 5 listopada 2013 r.

Liczba oferowanych Obligacji serii C: 2.000.000 (dwa miliony).

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

Łączna wartość nominalna Obligacji serii C 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 | 6 listopada 2013 | 100 |
| 2 | 7 listopada 2013 | 100,01 |
| 3 | 8 listopada 2013 | 100,02 |
| 4 | 9 listopada 2013 | 100,03 |
| 5 | 10 listopada 2013 | 100,04 |
| 6 | 11 listopada 2013 | 100,06 |
| 7 | 12 listopada 2013 | 100,07 |
| 8 | 13 listopada 2013 | 100,08 |
| 9 | 14 listopada 2013 | 100,09 |
| 10 | 15 listopada 2013 | 100,10 |
| 11 | 16 listopada 2013 | 100,11 |
| 12 | 17 listopada 2013 | 100,12 |
| 13 | 18 listopada 2013 | 100,13 |
| 14 | 19 listopada 2013 | 100,15 |
| 15 | 20 listopada 2013 | 100,16 |
| 16 | 21 listopada 2013 | 100,17 |

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje serii C są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (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 C.

2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI SERII C

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

6 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 C 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 C, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii C, 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).

3. WYCIĄG Z OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII C

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

| | |
|---------------------------------------|---|
| Oznaczenie serii | Seria C |
| Liczba emitowanych Obligacji w serii: | Do 2.000.000 |
| Dzień Subskrypcji: | 6 listopada 2013 r. |
| Przewidywany Dzień Emisji: | 2 grudnia 2013 r. |
| Dni Płatności Odsetek: | 6 maja 2014 r. 6 listopada 2014 r. 6 maja 2015 r. |

| | |
|---|---|
| | 6 listopada 2015 r. 6 maja 2016 r. 6 listopada 2016 r. 6 maja 2017 r. 6 listopada 2017 r. |
| Dzień Ostatecznego Wykupu: | 6 listopada 2017 r. |
| Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu: | Nie dotyczy |
| Oprocentowanie: | Zmienne |
| Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: | Nie dotyczy |
| Marża: | 1,4 % |
| 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 C

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI SERII C

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji obligacji serii C 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 C 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 C 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 zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 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).

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

| | |
|--|---------------------|
| Oznaczenie serii: | Seria C |
| Dzień Subskrypcji: | 6 listopada 2013 r. |
| Przewidywany Dzień Emisji: | 2 grudnia 2013 r. |
| Dzień Ostatecznego Wykupu: | 6 listopada 2017 r. |
| Dzień Wcześniejszego Wykupu: | Nie dotyczy |
| Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu: | Nie dotyczy |
| Dni Płatności Odsetek: | 6 maja 2014 r. |

| | |
|---|--|
| | 6 listopada 2014 r. 6 maja 2015 r. 6 listopada 2015 r. 6 maja 2016 r. 6 listopada 2016 r. 6 maja 2017 r. 6 listopada 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: | 1,4% |
| 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 C

PODSUMOWANIE PROSPEKTU DLA OFERTY OBLIGACJI SERII C

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie prospektu dla emisji obligacji Serii C ("**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. (zmienionym aneksem zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 listopada 2013 roku).*

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie poszczegółnej 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: C Kod ISIN: PLPKN0000117 |
| Waluta emisji papierów wartościowych | C.2 | Walutą Obligacji jest złoty polski. |
| Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów | C.5 | Zbywalność Obligacji jest nieograniczona. |

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne |
|--|---------|---|
| wartościowych | | |
| Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw | C.8 | <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> |
| Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw oraz 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. | 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 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 1,4%, w stosunku rocznym.</p> <p><i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Odsetki są naliczane od 6 listopada 2013 r. ("Dzień Subskrypcji") (włącznie) do 6 listopada 2017 r. ("Dzień Ostatecznego Wykupu") (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p><i>Dni Płatności Odsetek:</i> 6 maja 2014 r., 6 listopada 2014 r., 6 maja 2015 r., 6 listopada 2015 r., 6 maja 2016 r., 6 listopada 2016 r., 6 maja 2017 r. oraz 6 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</p> |

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne |
|--|---------|---|
| | | <p>Obligacji.</p> <p>Dzień Ostatecznego Wykupu: 6 listopada 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_n - 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>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw oraz</p> <p>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</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 1,4%, w stosunku rocznym.</p> <p><i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Odsetki są naliczane od 6 listopada 2013 r. ("Dzień Subskrypcji") (włącznie) do 6 listopada 2017 r. ("Dzień Ostatecznego Wykupu") (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p>Dni Płatności Odsetek: 6 maja 2014 r., 6 listopada 2014 r., 6 maja 2015 r., 6 listopada 2015 r., 6 maja 2016 r., 6 listopada 2016 r., 6 maja 2017 r. oraz 6 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</p> |

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne |
|--|---------|--|
| wartościowych. oraz Element pochodny w konstrukcji odsetek dla danego papieru wartościowego | | <p>wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji.</p> <p>Dzień Ostatecznego Wykupu: 6 listopada 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_n - 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 | <p>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.</p> |

Dział D – Ryzyko

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne |
|---|---------|---|
| Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta | D.2 | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyka związane z procesem przerobu ropy naftowej. • Ryzyka związane z procesem rafinacji mogące wpływać na działalność Grupy ORLEN. • Ogólne ryzyka operacyjne. • Zobowiązania wynikające z istniejących programów finansowania Grupy ORLEN. • Rating PKN ORLEN. • Ogólna struktura Grupy ORLEN. • Ryzyka związane z wstępowaniem w nowe obszary działalności. Projekty poszukiwawczo-rozpoznawcze Grupy ORLEN (działalność wydobywcza). • Ryzyko zmian w akcjonariacie. • Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań |

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne |
|---|---------|---|
| | | <p>stopy procentowej.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Toczące się kontrole podatkowe, celne, akcyzowe i inne audyty finansowe. • Postępowania sądowe i regulacyjne. • Ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej i wykwalifikowanych pracowników. • Ryzyko związane z systemami IT i bezpieczeństwem danych. • Ryzyko związane z możliwością zwiększania poziomu zadłużenia Grupy ORLEN mogące mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji. • Ryzyko płynności. • Ryzyko kredytowe. • Czynniki ryzyka dotyczące zmian w obecnych przepisach prawa i regulacjach. • Uregulowania i interwencja ze strony władz państwowych. • Ryzyka związane z szerokimi uprawnieniami Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w odniesieniu do spółek energetycznych. • Zobowiązanie do utrzymywania zapasów ropy naftowej. • Uzależnienie prowadzenia działalności przez Grupę ORLEN od uzyskania koncesji, licencji i zezwoleń organów państwowych. • Wpływ regulacji w zakresie emisji CO₂. • Ryzyka związane z koniecznością spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) dla biokomponentów. • Ryzyka związane z emisjami przemysłowymi. • Wzrost gospodarczy i popyt na produkty. • Ryzyko walutowe. • Otoczenie konkurencyjne. • Cykliczny charakter branży petrochemicznej. • Wahania cen ropy naftowej. • Zakłócenia w infrastrukturze logistycznej. • Obniżenie wysokości marży rafineryjnej. • Uzależnienie Grupy ORLEN od dostaw gazu ziemnego. • Różne opłaty i zmiany ceny gazu ziemnego. • Zmiany na rynku paliw silnikowych. |
| Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych | D.3 | <ul style="list-style-type: none"> • Spółka może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii. • Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona. • Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji. • Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji. • Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje. |

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne |
|------------|---------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW. • Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty. • Ryzyko wstrzymania lub zakazu ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym. • Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów. • Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenia o Prospekcie. • Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji przez GPW. • Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami przez GPW. • Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa. • Zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jej sytuacji finansowej. • Wycena obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom. • Stopa Bazowa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać. • Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych • Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii nie zawierają klauzuli ubruttwienia dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego. • Wartość obligacji w portfelach inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych. • Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi. • Nieuzyskanie lub obniżenie ratingu może wpływać na wycenę Obligacji. |

Dział E – Oferta

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne |
|--|---------|--|
| Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych | 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</p> |

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|-----------------------|---|--|-----------------------|---------------------|---|------------------|-----|---|------------------|--------|---|------------------|--------|---|------------------|--------|---|-------------------|--------|---|-------------------|--------|---|-------------------|--------|---|-------------------|--------|---|-------------------|--------|
| | | <p>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> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Opis warunków oferty | 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: 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 C emitowane są do kwoty 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych).</p> <p>Liczba Obligacji serii C: do 2.000.000 (dwóch milionów).</p> <p><i>Okres przyjmowania zapisów:</i> Od 6 listopada 2013 r. do 21 listopada 2013 r.</p> <p>Okres przyjmowania zapisów: Od 6 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 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"> <thead> <tr> <th></th><th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna w PLN</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>6 listopada 2013</td><td>100</td></tr> <tr><td>2</td><td>7 listopada 2013</td><td>100,01</td></tr> <tr><td>3</td><td>8 listopada 2013</td><td>100,02</td></tr> <tr><td>4</td><td>9 listopada 2013</td><td>100,03</td></tr> <tr><td>5</td><td>10 listopada 2013</td><td>100,04</td></tr> <tr><td>6</td><td>11 listopada 2013</td><td>100,06</td></tr> <tr><td>7</td><td>12 listopada 2013</td><td>100,07</td></tr> <tr><td>8</td><td>13 listopada 2013</td><td>100,08</td></tr> <tr><td>9</td><td>14 listopada 2013</td><td>100,09</td></tr> </tbody> </table> | | Dzień złożenia zapisu | Cena emisyjna w PLN | 1 | 6 listopada 2013 | 100 | 2 | 7 listopada 2013 | 100,01 | 3 | 8 listopada 2013 | 100,02 | 4 | 9 listopada 2013 | 100,03 | 5 | 10 listopada 2013 | 100,04 | 6 | 11 listopada 2013 | 100,06 | 7 | 12 listopada 2013 | 100,07 | 8 | 13 listopada 2013 | 100,08 | 9 | 14 listopada 2013 | 100,09 |
| | Dzień złożenia zapisu | Cena emisyjna w PLN | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 6 listopada 2013 | 100 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 7 listopada 2013 | 100,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 8 listopada 2013 | 100,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 9 listopada 2013 | 100,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 10 listopada 2013 | 100,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | 11 listopada 2013 | 100,06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | 12 listopada 2013 | 100,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 | 13 listopada 2013 | 100,08 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | 14 listopada 2013 | 100,09 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Załączniki | Element | Wymogi informacyjne | | | |
|--|---------|--|----|-------------------|--------|
| | | | 10 | 15 listopada 2013 | 100,10 |
| | | | 11 | 16 listopada 2013 | 100,11 |
| | | | 12 | 17 listopada 2013 | 100,12 |
| | | | 13 | 18 listopada 2013 | 100,13 |
| | | | 14 | 19 listopada 2013 | 100,15 |
| | | | 15 | 20 listopada 2013 | 100,16 |
| | | | 16 | 21 listopada 2013 | 100,17 |
| 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 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> | | | |
| Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego | 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:

Robert Jasiński

Dyrektor Wykonawczy
ds. Kontrolingu Biznesowego

Jacek Matyjasik

Dyrektor
Biuro Zarządzania Finansami