

Warszawa, 15 listopada 2017 roku

**OSTATECZNE WARUNKI OFERTY
OBLIGACJI SERII B
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN S.A.**

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty Obligacji 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 emitowane są w ramach Publicznego Programu Emisji do 10.000.000 obligacji ("**Obligacje**") przyjętego przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5777/17 Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2017 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 Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi zmienionej uchwałą Zarządu PKN ORLEN nr 5802/17 z dnia 21 czerwca 2017 roku ("**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 20 lipca 2017 roku ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orklen.pl).

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty załączone zostały Ostateczne Warunki Emisji Obligacji.

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

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie decyzji Spółki z dnia 15 listopada 2017 roku.

Liczba oferowanych Obligacji: do 2.000.000

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

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

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej Wartości Nominalnej i wynosi 100 PLN (sto złotych).

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl).

Możliwość złożenia wielokrotnych zapisów: Tak

2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 22 listopada 2017

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 6 grudnia 2017

Termin przydziału: 8 grudnia 2017

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 11 grudnia 2017

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: 29 grudnia 2017

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje 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, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, 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

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

Oznaczenie serii: Seria B

Liczba emitowanych Obligacji w serii: do 2.000.000

Pierwszy Dzień Odsetkowy:	8 grudnia 2017
Dzień Emisji	dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane w KDPW lub na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych
Przewidywany Dzień Emisji:	20 grudnia 2017
Dni Płatności Odsetek:	8 czerwca 2018 8 grudnia 2018 8 czerwca 2019 8 grudnia 2019 8 czerwca 2020 8 grudnia 2020 8 czerwca 2021 8 grudnia 2021 8 czerwca 2022 8 grudnia 2022
Dzień Ostatecznego Wykupu:	8 grudnia 2022
Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu:	Nie dotyczy
Oprocentowanie:	Zmienne
Marża:	1 %
Stopa Bazowa:	WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
Przewidywana kwota prowizji za plasowanie danej serii Obligacji:	0,3 %

4. **OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW**

Sposób przydziału Obligacji – zasada podstawowa

Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie Obligacji oferowanych w danej serii, inwestorom zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów. Na potrzeby przydziału, liczba Obligacji w zapisach złożonych przez jednego Inwestora będzie sumowana ("**Zapis Łączny**").

Opis możliwości dokonania redukcji zapisów

W przypadku spełnienia łącznie poniższych warunków:

- (a) łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej serii,

- (b) łączna liczba Obligacji, przypadająca Inwestorom zgodnie z Gwarantowanym Przydziałem (jak zdefiniowano poniżej) nie będzie większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej serii.

Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje w dwóch etapach zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

I etap przydziału - Gwarantowany Przydział

W ramach złożonych zapisów każdemu Inwestorowi w pierwszej kolejności zostanie przydzielone maksymalnie 1000 sztuk Obligacji ("**Gwarantowany Przydział**"), tj.

1. Każdemu Inwestorowi, którego Zapis Łączny jest mniejszy niż Gwarantowany Przydział, zostanie przydzielona liczba Obligacji równa Zapisowi Łącznemu.
2. Każdemu Inwestorowi, którego Zapis Łączny jest równy Gwarantowanemu Przydziałowi zostanie przydzielona liczba Obligacji równa Gwarantowanemu Przydziałowi.
3. Każdemu Inwestorowi, którego Zapis Łączny jest większy niż Gwarantowany Przydział zostanie przydzielona liczba Obligacji równa Gwarantowanemu Przydziałowi. W przypadku wielokrotnych zapisów, Inwestorowi na tym etapie będą przydzielane Obligacje w kolejności od najwcześniej złożonego zapisu, aż do osiągnięcia wysokości Gwarantowanego Przydziału.

II etap przydziału - Proporcjonalna Redukcja

Inwestorom, których Zapis Łączny przekracza liczbę Gwarantowanego Przydziału liczba przydzielonych Obligacji ponad Gwarantowany Przydział zostanie proporcjonalnie zredukowana.

Łączna liczba Obligacji podlegających Proporcjonalnej Redukcji będzie równa różnicy pomiędzy liczbą Obligacji oferowanych a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom w ramach Gwarantowanego Przydziału.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych Obligacji w wyniku redukcji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte Proporcjonalną Redukcją i którzy złożyli Zapisy Łączne na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone w drodze losowania Inwestorom, których zapisy zostały objęte Proporcjonalną Redukcją i którzy złożyli Zapisy Łączne opiewające na takie same największe liczby Obligacji. Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji niż liczba Obligacji w Zapisie Łącznym.

W przypadku, gdy łączna liczba Obligacji, przypadająca Inwestorom zgodnie z Gwarantowanym Przydziałem, o którym mowa powyżej, będzie większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej serii, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje zgodnie z Zasadą Maksymalnego Przydziału przedstawioną poniżej.

Zasada Maksymalnego Przydziału

Ustalona zostanie maksymalna liczba Obligacji, jaka może zostać przydzielona każdemu Inwestorowi ("**Maksymalny Przydział**").

Na potrzeby wyznaczenia Maksymalnego Przydziału, liczba Obligacji w zapisach złożonych przez Inwestora będzie sumowana jako Zapis Łączny.

Dotyczy to wszystkich zapisów danego Inwestora, złożonych zarówno osobiście lub przez pełnomocnika, w szczególności przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Liczba Obligacji stanowiąca Maksymalny Przydział zostanie ustalona w ten sposób, aby stanowiła możliwie największą liczbę całkowitą przy zachowaniu następujących zasad:

1. Każdemu Inwestorowi, którego liczba Obligacji w Zapisie Łącznym jest większą niż Maksymalny Przydział zostanie przydzielona liczba Obligacji równa liczbie Maksymalnego Przydziału,
2. Każdemu Inwestorowi, którego liczba Obligacji w Zapisie Łącznym jest mniejsza lub równa Maksymalnemu Przydziałowi zostanie przydzielona liczba Obligacji równa Zapisowi Łącznemu,
3. Łączna liczba przydzielonych Obligacji przydzielona Inwestorom nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych inwestorom.

Inwestorowi, który złoży zapis na liczbę Obligacji mniejszą lub równą Maksymalnemu Przydziałowi albo którego suma wielokrotnych zapisów stanowić będzie liczbę Obligacji mniejszą lub równą Maksymalnemu Przydziałowi, zostaną przydzielone Obligacje zgodnie ze złożonymi zapisami.

Inwestorowi, który złoży zapis na liczbę Obligacji większą niż Maksymalny Przydział albo którego suma wielokrotnych zapisów stanowić będzie liczbę Obligacji większą niż Maksymalny Przydział, zostaną przydzielone Obligacje w liczbie równej Maksymalnemu Przydziałowi. W przypadku wielokrotnych zapisów, Inwestorowi będą przydzielane Obligacje w kolejności od najwcześniej złożonego zapisu, aż do osiągnięcia wysokości Maksymalnego Przydziału.

Obligacje, które nie zostały przydzielone zgodnie z zasadą Maksymalnego Przydziału przedstawioną powyżej, zostaną przydzielone po jednej Obligacji kolejno Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją, poczynając od Inwestorów, których zapisy, opiewały łącznie na największą liczbę Obligacji, aż do wyczerpania liczby Obligacji oferowanych.

Jeżeli nie będzie możliwości dokonania przydziału według zasad opisanych powyżej, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom w drodze losowania, uwzględniając najwcześniej złożone niezrealizowane zapisy.

Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji niż liczba, na którą złożył Łączny Zapis. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i zapis złożony przez danego inwestora na niewielką liczbę Obligacji (powodujący, iż liczba Obligacji wynika z alokacji dla danego Inwestora będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej serii) danemu Inwestorowi może zostać nieprzydzielona ani jedna Obligacja.

Załącznik 1
do Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII B

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji 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 emitowane są w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych, ustanowionego na podstawie uchwały nr 5777/17 Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2017 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 Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi zmienionej uchwałą Zarządu PKN ORLEN nr 5802/17 z dnia 21 czerwca 2017 roku ("**Uchwała o Programie**").

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii B powinny być analizowane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji oraz wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Podstawowe Warunki Emisji łącznie z Ostatecznymi Warunkami Emisji serii B stanowią jednolity dokument warunków emisji Obligacji ("**Warunki Emisji**") w rozumieniu 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 20 lipca 2017 roku ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, 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 B
Pierwszy Dzień Odsetkowy:	8 grudnia 2017
Przewidywany Dzień Emisji:	20 grudnia 2017
Dzień Ostatecznego Wykupu:	8 grudnia 2022
Dzień Wcześniejszego Wykupu:	nie dotyczy
Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu:	nie dotyczy
Dni Płatności Odsetek:	8 czerwca 2018 8 grudnia 2018 8 czerwca 2019 8 grudnia 2019

	8 czerwca 2020 8 grudnia 2020 8 czerwca 2021 8 grudnia 2021 8 czerwca 2022 8 grudnia 2022
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
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	1 %
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 6- miesięcznych depozytów
Banki Referencyjne:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A.
Cel Emisji:	nie określono
Rating programu emisji Obligacji:	A (pol)
Modyfikacje Podstawowych Warunków Emisji:	nie dotyczy
Zasady przydziału Obligacji:	szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji

W IMIENIU SPÓŁKI

Imię i nazwisko: Jacek Matyjasiak

Stanowisko: Dyrektor Wykonawczy ds.
Zarządzania Finansami

Imię i nazwisko: Andrzej Paryska

Stanowisko: Dyrektor, Biuro Kontrolingu
Nakładów Inwestycyjnych