



## Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock,  
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem  
KRS 0000028860)

1 000 000 000 PLN

### II Publiczny Program Emisji Obligacji

Niniejszy aneks nr 4 ("**Aneks**") wprowadza zmiany do prospektu emisyjnego ("**Prospekt Emisyjny**").

Celem Aneksu jest wprowadzenie zmian do Prospektu Emisyjnego, zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, z późn. zm.), wynikających z: (i) wejścia w życie rozporządzenie UE 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 ("**Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych**"); oraz (ii) podpisania umowy o ochronie informacji pomiędzy PKN ORLEN oraz PERN S.A. ("**PERN**") i Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. ("**GAZ-SYSTEM**") oraz Inowrocławskimi Kopalniami Soli SOLINO S.A. ("**IKS SOLINO**") i Kopalnią Soli Lubień Sp. z o.o. ("**KS Lubień**") w celu określenia warunków, na jakich strony udostępniać będą sobie informacje, w związku z zamiarem podjęcia współpracy w zakresie potencjalnej transakcji sprzedaży części spośród aktywów logistycznych PKN ORLEN oraz należących do Emitenta akcji IKS SOLINO i udziałów KS Lubień, a także ustalenia współpracy w zakresie dalszego korzystania z powyższych aktywów przez PKN ORLEN i podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w przypadku ich zbycia na rzecz PERN i GAZ-SYSTEM.

Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 maja 2018 roku.

Terminy zdefiniowane w Prospekcie Emisyjnym mają takie samo znaczenie w Aneksie, o ile nie zaznaczono inaczej.

Postanowienia Prospektu Emisyjnego zostają zmienione lub uzupełnione w następujący sposób z dniem zatwierdzenia Aneksu.

1. Na okładce po trzecim akapicie po zdaniu "*Spółka zamierza występować z wnioskiem o dopuszczenie kolejnych serii Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW*" dodaje się akapit o treści w następującym brzmieniu:

"Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej, a rodzaj oprocentowania zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stawka referencyjna WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*), która jest ustalana przez GPW Benchmark S.A. Na dzień 16 maja 2018 r. GPW Benchmark S.A. nie jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (*European Securities and Market Authority*), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz.U.UE.L z dnia 29 czerwca 2016 r., s. 1 ze zm.) ("**Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych**") bowiem na podstawie art. 51 ust. 1 i 51 ust. 3 Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych, GPW Benchmark S.A. korzysta z okresu przejściowego do dnia 1 stycznia 2020 r. na dostosowanie się do wymogów Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych, w tym na uzyskanie wpisu w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych. Stawki referencyjne WIBOR opracowywane przez GPW Benchmark S.A. mogą być stosowane przez podmioty nadzorowane w rozumieniu Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych, w trakcie całego okresu przejściowego tj. do dnia 1 stycznia 2020 r. lub do dnia uzyskania bądź odmowy uzyskania przez GPW Benchmark S.A. wpisu w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych."

2. Po punkcie 5.4.3 "*Stopa Bazowa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać*" w Rozdziale 5 "*Ryzyka związane z Obligacjami i Ofertą Obligacji*" w Części II Prospektu Emisyjnego "*Czynniki ryzyka*" dodaje się punkt 5.4.3A w następującym brzmieniu:

**"Ryzyko związane z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych i sposobem obliczania Stopy Bazowej**

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Zgodnie z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. W ramach Oferty Emitent może oferować Obligacje oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy

procentowej. Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A. Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. Na dzień 16 maja 2018 GPW Benchmark S.A. nie jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (*European Securities and Market Authority*), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych, bowiem na podstawie art. 51 ust. 1 i 51 ust. 3 Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych, GPW Benchmark S.A. korzysta z okresu przejściowego do dnia 1 stycznia 2020 r. na dostosowanie się do wymogów Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych, w tym na uzyskanie wpisu w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych. Wskaźniki referencyjne opracowywane przez GPW Benchmark S.A. mogą być stosowane przez podmioty nadzorowane w trakcie całego okresu przejściowego tj. do daty 1 stycznia 2020 r. lub do daty uzyskania bądź odmowy uzyskania zezwolenia lub rejestracji jako administrator wskaźnika referencyjnego przez GPW Benchmark S.A. Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tych wskaźników lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie w celu dostosowania ich do wymogów wynikających z Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu WIBOR, który stanowi podstawę do ustalenia Stopy Bazowej. Obniżenie Stopy Bazowej, może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji o zmiennym oprocentowaniu."

3. W punkcie 5.2 Części III Prospektu Emisyjnego zatytułowanym "*Istotne zdarzenie w rozwoju działalności gospodarczej Spółki*" na jego końcu zostają dodane następujące akapity:

"W dniu 11 maja 2018 roku podpisana została umowa o ochronie informacji ("**Umowa o Ochronie Informacji**") pomiędzy PKN ORLEN oraz PERN S.A. ("**PERN**") i Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. ("**GAZ-SYSTEM**") oraz Inowrocławskimi Kopalniami Soli SOLINO S.A. ("**IKS SOLINO**") i Kopalnią Soli Lubień Sp. z o.o. ("**KS Lubień**") w celu określenia warunków, na jakich strony udostępniać będą sobie informacje, w związku z zamiarem podjęcia współpracy w zakresie potencjalnej transakcji sprzedaży części spośród aktywów logistycznych PKN ORLEN oraz należących do Emitenta akcji IKS SOLINO i udziałów KS Lubień, a także ustalenia współpracy w zakresie dalszego korzystania z powyższych aktywów przez PKN ORLEN i podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w przypadku ich zbycia na rzecz PERN i GAZ-SYSTEM ("**Transakcja 2**").

Celem Transakcji 2 jest nawiązanie partnerstwa biznesowego w obszarze infrastruktury przesyłowo-magazynowej i realizowanych projektów kawernowych, z uwzględnieniem bezpieczeństwa energetycznego Państwa i realizacji celów "Polityki Rządu RP dla infrastruktury logistycznej w sektorze naftowym" określonych przez Rząd RP zgodnie z uchwałą Rady Ministrów nr 182/2017 z dnia 28 listopada 2017 r.

Umowa o Ochronie Informacji nie stanowi wiążącego zobowiązania do przeprowadzenia Transakcji 2. Przeprowadzenie Transakcji 2 będzie możliwe m. in. po uzyskaniu zgód korporacyjnych oraz zgód odpowiednich organów administracyjnych, jeśli takie będą wymagane."

W imieniu i na rzecz Spółki

GRZEGORZ ABRAM  
PEŁNOMOCNIK