

Nota Informacyjna

dla instrumentów dłużnych emitowanych przez



Polski Koncern Naftowy ORLEN SA

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna
z siedzibą w Płocku
pod adresem ul. Chemików 7, 09-411 Płock
www.orlen.pl
(„PKN ORLEN SA”)

Niniejsza nota informacyjna sporządzona została w związku z ubieganiem się o wprowadzenie obligacji serii ORLEN002 270219 do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. przez Emitenta, którego akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Data sporządzenia: 09 maja 2012 r.

CPM

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii ORLEN002 270219 stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej.

1) Cel emisji instrumentów dłużnych

Cel emisji instrumentów dłużnych objętych niniejszą Notą Informacyjną nie został określony.

2) Określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela spółki PKN ORLEN SA, serii ORLEN002 270219, o oprocentowaniu zmiennym.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji w wysokości 2.000.000.000 PLN (słownie złotych: dwa miliardy złotych) realizowanego na podstawie Umowy Programu Emisji Obligacji zawartej w dniu 27 listopada 2006 roku, z uwzględnieniem późniejszych zmian.

3) Wielkość emisji

Łączna wartość nominalna emisji Obligacji serii ORLEN002 270219 wynosi 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych).

4) Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 100.000 PLN (słownie złotych: sto tysięcy) („**Wartość Nominalna**”, „**Należność Główna**”).

5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

5.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

Emitent zapłaci w dniu 27 lutego 2019 roku („**Data Wykupu**”) za każdą Obligację Należność Główną równą 100.000 PLN (słownie złotych: sto tysięcy).

Płatności z tytułu wykupu Obligacji będą dokonywane na rzecz osoby, dla której prawa z Obligacji zapisane są na rachunku papierów wartościowych („**Obligatariusz**”) w dniu 19 lutego 2019 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych po otrzymaniu środków od Emitenta.

Jeżeli Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

5.2. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji włącznie, tj. od dnia 27 lutego 2012r. do Daty Wykupu, w której Emitent dokona wykupu całej Należności Głównej z tytułu każdej Obligacji (bez tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Tabeli nr 1 poniżej (*Dni Płatności Odsetek*) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych płatności Kwoty Odsetek. Wypłata Kwoty Odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego okresu odsetkowego. Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie), tj. od 27 lutego 2012 r. do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) ("**Okres Odsetkowy**").

Płatności Kwot Odsetek będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w Dniu Ustalenia Praw do Odsetek, wskazanych w Tabeli poniżej nr 1.

Tabela nr 1. Dni Ustalenia Praw do Odsetek oraz Dni Płatności Odsetek

<i>Numer Okresu Odsetkowego</i>	<i>Dzień Ustalenia Praw do Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1</i>	<i>Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1</i>
<i>Kolumna 1</i>	<i>Kolumna 2</i>	<i>Kolumna 3</i>
1	17 sierpień 2012 r.	27 sierpień 2012 r.
2	19 luty 2013 r.	27 luty 2013 r.
3	19 sierpień 2013 r.	27 sierpień 2013 r.
4	19 luty 2014 r.	27 luty 2014 r.
5	19 sierpień 2014 r.	27 sierpień 2014 r.
6	19 luty 2015 r.	27 luty 2015 r.
7	19 sierpień 2015 r.	27 sierpień 2015 r.
8	19 luty 2016 r.	27 luty 2016 r.
9	19 sierpień 2016 r.	27 sierpień 2016 r.
10	17 luty 2017 r.	27 luty 2017 r.
11	18 sierpień 2017 r.	27 sierpień 2017 r.
12	19 luty 2018 r.	27 luty 2018 r.
13	17 sierpień 2018 r.	27 sierpień 2018 r.
14	19 luty 2019 r.	27 luty 2019 r.

5.3. Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

5.4. Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

5.5. Obliczenie Kwoty Odsetek

Kwota Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji zostanie obliczona według następującej formuły:

$$KO = SP \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

KO - oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

QM

- SP oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego, ustaloną zgodnie z punktem 5.6. poniżej;
- WN oznacza Wartość Nominalną Obligacji;
- LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (wliczając pierwszy dzień Okresu Odsetkowego i wyłączając ostatni dzień Okresu Odsetkowego);
- po zaokrągleniu w górę wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

5.6. Ustalenie Stopy Procentowej i Stopy Bazowej

Stopą Procentową mającą zastosowanie dla obliczenia Kwoty Odsetek płatnej w danym Dniu Płatności Odsetek będzie Stopa Ogłaszana na Ekranie w odpowiednim Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększona o marżę wynoszącą 1,60% ("**Marża**").

Dla pierwszego Okresu Odsetkowego Stopa Procentowa wynosi 6,58%.

Stopa Ogłaszana na Ekranie zostanie określona w dniu przypadającym na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa ("**Data Ustalenia Stopy Procentowej**"). Stopa Ogłaszana na Ekranie oznacza stopę procentową WIBOR 6-miesięczny podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jego oficjalnego następcy dla depozytów odpowiadających Okresowi Odsetkowemu Obligacji, dla których ustala się Stopę Procentową, wyrażoną w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego.

W przypadku, gdy Stopa Ogłaszana na Ekranie w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej nie będzie dostępna, Agent ds. Obliczeń zwróci się bez zbędnej zwłoki w tym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej do Banków Referencyjnych (zdefiniowanych poniżej) o podanie stopy procentowej, dla 6-miesięcznych depozytów w PLN oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym. W takim przypadku Stopą Procentową mającą zastosowanie dla obliczenia Kwoty Odsetek płatnej w danym Dniu Płatności Odsetek będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne, obliczona przez Agenta ds. Obliczeń, pod warunkiem, że co najmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę) powiększona o Marżę.

W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być określona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa dla takiego Okresu Odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej stopy procentowej w bezpośrednio poprzedzającym Okresie Odsetkowym

„Banki Referencyjne” oznacza PKO Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Pekao S.A., BRE Bank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.

6) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

7) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie niniejszej Propozycji Nabycia: na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość zobowiązań handlowych i finansowych Emitenta wynosi 24.130.889 tys. PLN.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia są następujące: Prognoza łącznej wartości zobowiązań Emitenta do czasu wykupu Obligacji w ramach wskazanej powyżej Serii, nie przewiduje istotnych zmian w stosunku do wartości zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

- 8) Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

- 9) Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

- 10) W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Obligacje nie są zabezpieczone.

Załączniki: Warunki emisji obligacji serii ORLEN002 270219

Prezes Zarządu
Dariusz Jacek Krawiec

Polski Koncern Naftowy
ORLEN Spółka Akcyjna
ul. Chemików 7
09-411 Płock
Nr REGON 610188201

Członek Zarządu
ds. Różnorodności
Krzysztof Bajer

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI PKN ORLEN S.A.

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji są obligacjami na okaziciela („**Obligacje**”) o dacie wykupu przypadającej 27 lutego 2019 roku („**Data Wykupu**”) Serii **ORLEN002 270219**, o zmiennym oprocentowaniu, których emitentem jest **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028860 („**Emitent**”).

Obligacje emitowane są zgodnie z ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (*tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.*) („**Ustawa o Obligacjach**”). Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie art. 9. ust. 3 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zarządu Emitenta nr 2665/06 z dnia 30 marca 2006 r., uchwały Rady Nadzorczej nr 648/06 z dnia 25 kwietnia 2006 r., Uchwały Nr 4740/12 Zarządu Emitenta z dnia 7 lutego 2012 roku oraz Uchwały Nr 1327/12 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 22 lutego 2012 roku. Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty programu wynoszącej 2.000.000.000 PLN („**Program**”).

Emitent wyznaczył: (i) Bank Pekao S.A. do pełnienia roli agenta emisji z adresem biura w Warszawie przy ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa („**Agent Emisji**”) oraz dokonywania obliczeń, (ii) BRE Bank S.A. w jego siedzibie przy ul. Senatorskiej 18 w Warszawie do pełnienia roli sub-agenta, (iii) ING Bank Śląski S.A. z adresem biura w Warszawie przy Placu Trzech Krzyży 10/14 do pełnienia roli sub-agenta (iv) Societe Generale S.A. Oddział w Polsce w jego siedzibie przy ul. Marszałkowskiej 111 w Warszawie do pełnienia roli sub-agenta; oraz (v) PKO Bank Polski S.A. w jego siedzibie przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie do pełnienia roli sub-agenta.

W zależności od tego, który z powyższych podmiotów prowadzi Ewidencję danych Obligacji, zwany jest on dalej („**Agentem**”). Adres Agenta podany powyżej zwany będzie dalej („**Oznaczonym Biurem**”).

Agent Emisji oraz Agent nie ponoszą wobec Obligatariuszy odpowiedzialności za zobowiązania Emitenta z Obligacji oraz Warunków Emisji.

1. FORMA I WARTOŚĆ NOMINALNA

- 1.1 Obligacje są papierami wartościowymi niezabezpieczonymi, na okaziciela, emitowanymi w serii zgodnie z artykułem 5a Ustawy o Obligacjach, nie mającymi formy dokumentu. Zgodnie z paragrafem 11. Obligacje zostaną zdematerializowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).
- 1.2 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych). W ramach Serii Emitent emituje 10.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych).
- 1.3 Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, które są równe i bez pierwszeństwa zaspokajania względem siebie oraz z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa będą traktowane na równi z wszelkimi innymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta.

- 1.4 Miejscem emisji Obligacji jest Płock. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 27 lutego 2012 roku („**Data Emisji**”).

2. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 2.1 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, każdy Agent zobowiązany został do prowadzenia ewidencji zgodnie z jego wewnętrznymi procedurami, regulaminami oraz zgodnie z Ustawą o Obligacjach („**Ewidencja**”), wskazującej między innymi osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji.
- 2.2 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą: (i) zawiadomienia Agent (prowadzącego Ewidencję dla danych Obligacji) przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji z jednoczesnym przedłożeniem dowodu dokonania takiej czynności prawnej, w formie uprzednio zaakceptowanej przez Agent; oraz (ii) dokonania przez Agent zapisu w Ewidencji, wskazującego osobę nabywcy („**Obligatariusz**”) i liczbę nabytych Obligacji.
- 2.3 W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą doręczenia przez niego satysfakcjonującego Agent dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie Obligacji z mocy prawa.
- 2.4 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, Obligatariusz ma prawo zażądać, aby został zapisany jako Obligatariusz w Ewidencji prowadzonej przez innego Agent („**Nowy Agent**”) (o ile taki Agent wyrazi na to uprzednio zgodę) niż ten, który dotychczas ewidencjonował posiadane przez niego Obligacje („**Dotychczasowy Agent**”). W przypadku określonym w zdaniu poprzednim, Obligatariusz powinien zawiadomić Dotychczasowego Agent oraz Nowego Agent o zamiarze dokonania takiej zmiany. Na podstawie zgodnej informacji od Obligatariusza oraz Dotychczasowego Agent Nowy Agent dokona odpowiedniego wpisu do prowadzonej przez siebie Ewidencji. Wpis zostanie dokonany po otrzymaniu przez Nowego Agent potwierdzenia od Dotychczasowego Agent o wykreśleniu Obligacji Obligatariusza z prowadzonej przez niego Ewidencji. Obligatariusz upoważni Dotychczasowego Agent do przekazania Nowemu Agentowi informacji dotyczących Obligatariusza w celu rejestracji Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez Nowego Agent.
- 2.5 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, szczegółowe zasady prowadzenia Ewidencji oraz przenoszenia praw z Obligacji są ujęte w stosownych regulaminach lub wewnętrznych procedurach Agentów. W przypadku rozbieżności pomiędzy takimi regulaminami lub procedurami a niniejszymi Warunkami Emisji wiążące będą postanowienia niniejszych Warunków Emisji.
- 2.6 Zgodnie z postanowieniami paragrafu 11, po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW:
- 2.6.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach („**Depozyt**”);

- 2.6.2 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych i będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych;
- 2.6.3 Przenoszenie praw z obligacji będzie następowało zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz regulacjami ASO i regulaminami Depozytariusza;

gdzie:

„Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu Art. 4.1 Ustawy o Obrocie;

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538);

„ASO” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW lub BondSpot;

„BondSpot” oznacza BondSpot S.A.;

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

„Depozytariusz” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (wliczając ten dzień) do Daty Wykupu (nie wliczając tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek przypadającym w następujących datach 27/08/2012, 27/02/2013, 27/08/2013, 27/02/2014, 27/08/2014 27/02/2015, 27/08/2015 27/02/2016, 27/08/2016 27/02/2017, 27/08/2017 27/02/2018, 27/08/2018 27/02/2019, (**„Dni Płatności Odsetek”**) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz Obligatariuszy płatności kwoty odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym punktem 3 (*Oprocentowanie*), z zastrzeżeniem postanowień paragrafu 4.3. (**„Kwota Odsetek”**). Po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

3.2 Okresy Odsetkowe

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego okresu odsetkowego. Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) (**„Okres Odsetkowy”**);

3.3 Naliczanie odsetek

Po Dacie Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

3.4 Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek albo Daty Emisji (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

3.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym poprzedzającym pierwszy dzień Okresu Odsetkowego Agent ds. Obliczeń obliczy Kwotę Odsetek według następującej formuły:

$$KO = SP \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„KO” - oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego;

„SP” - oznacza stopę procentową ustaloną zgodnie z pkt 3.6 (*Ustalenie stopy procentowej*);

„WN” - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

„LD” - oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu w górę wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

„Agent ds. Obliczeń” oznacza Agenta Emisji wykonującego czynności dotyczące ustaleń i obliczeń wysokości świadczeń z Obligacji wymaganych Warunkami Emisji (przy czym dla uniknięcia wątpliwości nie dotyczy to jakichkolwiek obliczeń wynikających z paragrafu 6), określany jest w niniejszych Warunkach Emisji

3.6 Ustalenie Stopy Procentowej

- (i) Stopą Procentową mającą zastosowanie dla obliczenia Kwoty Odsetek płatnej w danym Dniu Płatności Odsetek będzie Stopa Ogłaszana na Ekranie, ustalona przez Agenta ds. Obliczeń w odpowiednim Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększona o marżę wynoszącą 1,60% („Marża”).
- (ii) W przypadku, gdy Stopa Ogłaszana na Ekranie w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej nie będzie dostępna, Agent ds. Obliczeń zwróci się bez zbędnej zwłoki w tym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla 6-miesięcznych depozytów w PLN, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na polskim rynku międzybankowym. W takim przypadku Stopą Procentową mającą zastosowanie dla

obliczenia Kwoty Odsetek płatnej w danym Dniu Płatności Odsetek będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne, obliczona przez Agenta ds. Obliczeń, pod warunkiem, że co najmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę) powiększona o Marżę.

- (iii) W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być określona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa dla takiego Okresu Odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej stopy procentowej w bezpośrednio poprzedzającym Okresie Odsetkowym.

gdzie:

„Banki Referencyjne” oznacza PKO Bank Polski S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Pekao S.A., BRE Bank S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.;

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza (i) dzień przypadający na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa procentowa; lub (ii) od dnia dematerializacji Obligacji w KDPW, odpowiedni dzień ustalony zgodnie z regulacjami KDPW;

„Stopa Ogłaszana na Ekranie” oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych miesięcznych wyrażoną w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

3.7 Zawiadomienie o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek

Do dnia dematerializacji Obligacji w KDPW, nie później niż do końca Dnia Roboczego, w którym nastąpiło obliczenie Kwoty Odsetek, Agent ds. Obliczeń zawiadomi Emitenta oraz Agenta o wysokości ustalonej Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek. W następnym Dniu Roboczym Agent przekaze taką informację Obligatariuszom. Po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, informacje o wysokości Stopy Procentowej będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW.

3.8 Agent ds. Obliczeń

- 3.8.1 Emitent zapewni, że przez cały czas do chwili wykupu Obligacji, funkcja Agenta ds. Obliczeń będzie wykonywana przez odpowiednio powołany do tego podmiot.
- 3.8.2 W sprawach dotyczących Obligacji Agent ds. Obliczeń będzie działać wyłącznie jako przedstawiciel Emitenta i nie będzie ponosić odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiegokolwiek płatności z tytułu Obligacji ani za żadne inne zobowiązania lub oświadczenia Emitenta złożone w niniejszych Warunkach Emisji.
- 3.8.3 Agent ds. Obliczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Emitenta lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta ds. Obliczeń Stopy Procentowej zgodnie z kwotowaniami lub informacjami ze źródeł określonych w

Warunkach Emisji lub zgodnie z kwotowaniem Banków Referencyjnych, które następnie okazało się nieprawidłowe, chyba że Agent ds. Obliczeń działał umyślnie lub z niedbalstwem. Ograniczenie odpowiedzialności nie dotyczy odpowiedzialności Agent ds. Obliczeń za błędy w kalkulacji Stopy Procentowej. Agent ds. Obliczeń nie jest zobowiązany do weryfikacji stóp procentowych przekazanych Agentowi ds. Obliczeń przez Banki Referencyjne zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji.

4. PŁATNOŚCI

- 4.1 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, miejscem spełnienia świadczeń z Obligacji jest Oznaczone Biuro.
- 4.2 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, wszelkie płatności z Obligacji dokonywane będą przez Agent w imieniu Emitenta w drodze przelewu na rachunek Obligatariusza, prowadzony przez Agent lub też na inny rachunek wskazany w tym celu Agentowi przez Obligatariusza na piśmie nie później niż w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie dokonania przelewu na rachunek Obligatariusza. Uprawnionym do świadczenia z Obligacji jest Obligatariusz wpisany do Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, zaś po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW - osoba wskazana jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.
- 4.3 Jeżeli Data Wykupu, Dzień Płatności Odsetek lub inny dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji powstaje obowiązek dokonania płatności przez Emitenta przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wykup Obligacji lub wypłata Kwot Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.

Dla potrzeb niniejszych Warunków Emisji:

„Dzień Roboczy” oznacza dzień (z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni ustawowo wolnych od pracy), w którym Agent prowadzi działalność bankową, oraz w którym dokonywane są rozliczenia w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, a po dematerializacji Obligacji w KDPW, dni określone przez KDPW jako dni robocze.

oraz

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza (i) godzinę 16:30 w dniu, przypadającym na dwa Dni Robocze przed Datą Wykupu lub Dniem Płatności Odsetek; lub (ii) od dnia dematerializacji Obligacji w KDPW, odpowiedni dzień, który zgodnie z regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek lub w Dacie Wykupu.

- 4.4 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, zobowiązanie Emitenta do dokonania wypłat świadczeń z Obligacji ograniczone jest wyłącznie do wypłat na

rzecz osób, które doręczyły Agentowi informacje oraz dokumenty, jakie są niezbędne dla potrzeb dokonywania płatności.

- 4.5 Wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu płatności.
- 4.6 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 4.3, w przypadku niedokonania płatności wartości nominalnej Obligacji w dniu jej wymagalności Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności tego świadczenia do dnia, w którym Obligatariusz otrzymał należne świadczenie z Obligacji w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 października 2005 roku w sprawie określenia odsetek ustawowych (Dz. U. nr 201 poz. 1662) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie.
- 4.7 Zgodnie z postanowieniami paragrafu 11, po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

5. WYKUP

- 5.1 Wykup Obligacji następuje w Dacie Wykupu według wartości nominalnej za pośrednictwem Agent ds. Płatności lub odpowiednio Sub-Agenta ds. Płatności (w zależności od tego, który z nich prowadzi Ewidencję danych Obligacji) lub KDPW (po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW).
- 5.2 Wykupione Obligacje zostaną umorzone poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu w Ewidencji. Po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, umorzenie Obligacji dokonywane będzie za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulaminami KDPW i regulacjami danego Depozytariusza.

6. PODATKI

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez lub w imieniu Emitenta bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych („Podatki”) nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania Podatku wymagane jest przepisami prawa.
- 6.2 W przypadku, gdy Obligatariusz, będący podatnikiem w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity Dz.U. 2000, Nr 54 poz. 654, z późn. zm.*) lub ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity Dz. U. 2000 Nr 14 poz. 176, z późn. zm.*), nie doręczy (i) do Agent ds. Płatności dla danych Obligacji (w celu przekazania Emitentowi) najpóźniej do godz. 9:00 w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, lub (ii) po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW - Depozytariuszowi w odpowiednim terminie, aktualnego certyfikatu rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 lub, odpowiednio, art. 29 ust. 2 wspomnianych wyżej ustaw, Emitent pobierze odpowiedni Podatek w pełnej wysokości.

- 6.3 Do dnia, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, Obligatariusz zobowiązany jest nie później niż w terminie dwóch (2) Dni Roboczych przed Datą Wykupu lub Dniem Płatności Odsetek dostarczyć Agentowi (prowadzącemu Ewidencję dla jego Obligacji), w celu przekazania Emitentowi, następujące informacje:
- 6.3.1 w odniesieniu do Posiadaczy będących osobami fizycznymi, posiadającymi miejsce zamieszkania w kraju: imię i nazwisko, adres zamieszkania oraz numer NIP;
 - 6.3.2 w odniesieniu do Obligatariuszy będących osobami fizycznymi, posiadającymi miejsce zamieszkania za granicą: imię i nazwisko, kraj zamieszkania, adres zamieszkania, imię matki oraz imię ojca, datę urodzenia, miejsce urodzenia, rodzaj dokumentu tożsamości, oraz numer identyfikacyjny podatnika lub numer służący identyfikacji ubezpieczenia społecznego, a w braku powyższych numerów - numer dokumentu tożsamości; oraz
 - 6.3.3 w odniesieniu do Obligatariuszy będących osobami prawnymi, z siedzibą za granicą: pełną nazwę oraz adres siedziby ze wskazaniem kraju, a także numer identyfikacyjny podatnika.
- 6.4 Po dniu, w którym zostanie dokonana dematerializacja Obligacji w KDPW, Obligatariusz zobowiązany jest dostarczyć Depozytariuszowi wszelkie informacje wymagane przez obowiązujące przepisy prawa w związku z płatnością podatku dochodowego, o którym mowa w paragrafie 6.2.
- 6.5 Bez względu na postanowienia punktu 6.2 i 6.3, Emitent może żądać od Obligatariusza informacji i pisemnych oświadczeń, dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, wymaganych przez odpowiednie przepisy prawa.

7. PRZYPADKI NARUSZENIA

- 7.1 Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne oświadczenie złożone (i) do dnia dematerializacji Obligacji w KDPW - Emitentowi za pośrednictwem Agenta (prowadzącego Ewidencję dla danych Obligacji), przy czym kopia takiego oświadczenia musi zostać również przesłana do Emitenta, lub (ii) po dniu dematerializacji Obligacji w KDPW – bezpośrednio Emitentowi; żądać natychmiastowego wykupu posiadanych przez siebie Obligacji po ich wartości nominalnej wraz z Kwotami Odsetek narosłymi do dnia złożenia oświadczenia, na skutek wystąpienia któregokolwiek z poniższych przypadków (każdy z nich dalej zwany „Przypadkiem Naruszenia”):
- 7.1.1 Emitent nie dokonuje płatności Kwoty Odsetek należnej z Obligacji danego Obligatariusza w Dniu Płatności Odsetek;
 - 7.1.2 Emitent nie udostępniania Obligatariuszom sprawozdań finansowych zgodnie z Ustawą o Obligacjach i uchybienie to nie zostanie naprawione w terminie 5 Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez Obligatariusza na piśmie oświadczenia, zawierającego żądanie naprawienia takiego uchybienia;
 - 7.1.3 wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta;

- 7.1.4 (i) Emitent nie dokona w terminie płatności swojego Zadłużenia Finansowego na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie obliczanej wg średniego kursu NBP z dnia niedokonania w terminie płatności; lub (ii) w wyniku zaistnienia przypadku naruszenia (opisanego w jakikolwiek sposób) Zadłużenie Finansowe na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie obliczanej wg średniego kursu NBP (z dnia takiego zdarzenia) stanie się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności lub (iii) łączna lub pojedyncza kwota Zadłużenia Finansowego przekraczająca 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie obliczanej wg średniego kursu NBP (z dnia takiego zdarzenia) zostanie anulowana lub zawieszona w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (opisanego w jakikolwiek sposób). „Zadłużenie Finansowe” oznacza zobowiązanie do zwrotu pieniędzy wynikające z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, wystawienia weksli, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej;
- 7.1.5 W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie, została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 90 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia i dotyczy kwoty przekraczającej 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR, lub równowartość tej kwoty w innych walutach liczonych wg. kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia;
- 7.1.6 (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze; lub (ii) osoby upoważnione do działania w imieniu Emitenta uznają na piśmie niewypłacalność Emitenta; lub (iii) w związku z utratą płynności lub pogorszeniem się sytuacji finansowej Emitent rozpocznie negocjacje z jednym lub kilkoma wierzycielami w celu umorzenia swojego długu w całości lub części; lub (iv) zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej lub układowej Emitenta w związku z jego niewypłacalnością i wniosek taki nie zostanie cofnięty lub odrzucony lub też postępowania wszczęte na podstawie takiego wniosku nie zostaną w inny sposób zakończone w ciągu 90 dni od dnia, kiedy wniosek taki został należycie złożony; lub (v) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (*Dz. U. z 2003, Nr 60 poz. 535 z późn. zm.*);
- 7.1.7 Emitent wyemitował papiery dłużne na polskim lub międzynarodowym rynku finansowym zabezpieczone rzeczowo na majątku Emitenta chyba że przed emisją takich papierów dłużnych Emitent ustanowi takie samo zabezpieczenie na rzecz Obligatariuszy Obligacji. W celu uniknięcia wątpliwości, nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia udzielenie przez Emitenta gwarancji lub poręczenia nie zabezpieczonego rzeczowo na majątku Emitenta, za obligacje lub inne papiery dłużne



wyemitowane na międzynarodowym rynku finansowym przez spółkę specjalnego przeznaczenia zależną lub powiązaną z Emitentem lub utworzoną w celu emisji obligacji lub papierów dłużnych, z których środki będą przekazane Emitentowi;

- 7.1.8 W danym roku kalendarzowym trwania Programu w stosunku do Emitenta zostanie wydane jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących Emitentowi zapłatę łącznej kwoty przekraczającej 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów własnych, jeżeli spowoduje to istotne problemy płynnościowe Emitenta;
- 7.1.9 W danym roku kalendarzowym trwania Programu zostanie wydane jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących Emitentowi dokonanie płatności w łącznej kwocie 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych, lub jej równowartości w innej walucie obliczonej według średniego kursu NBP z dnia wydania takiego orzeczenia lub wydania ostatecznej decyzji administracyjnej, która to kwota nie zostanie zapłacona przez Emitenta w terminie 30 dni od dnia w którym jej płatność miała być dokonana, jeżeli spowoduje to istotne problemy płynnościowe Emitenta;
- 7.1.10 Podmiot o ratingu niższym niż BBB przyznanym przez Standard & Poor's Ratings Services lub jego odpowiednik przyznany przez Moody's Investors Services lub Fitch Ratings w jednej lub serii transakcji nabędzie ponad 50% akcji w kapitale zakładowym Emitenta lub w inny sposób uzyska kontrolę nad Emitentem.

przy czym oświadczenie Obligatariusza powinno wyraźnie wskazywać dany Przypadek Naruszenia.

- 7.2 W przypadku złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa w punkcie 7.1 Obligacje stają się natychmiast wymagalne z dniem otrzymania danego oświadczenia przez odpowiednio Agenta (do dnia dematerializacji Obligacji w KDPW) lub Emitenta (po dniu dematerializacji Obligacji w KDPW). Emitent, za pośrednictwem Agenta, zobowiązany jest do dokonania na rzecz danego Obligatariusza płatności wartości nominalnej każdej wymagalnej Obligacji wraz z Kwotą Odsetek narosłą do tego dnia. W przypadku, gdy Obligacje zostały zdematerializowane w KDPW, wcześniejszy wykup dokonywany jest zgodnie z regulacjami KDPW.

8. ZAWIADOMIENIA

Do dnia dematerializacji Obligacji w KDPW, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą przekazywane listem poleconym na adres wskazany Agentowi.

9. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Emitent do Daty Wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach udostępnić Obligatariuszowi swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania dostępne są w siedzibie Emitenta lub do czasu, w którym Emitent pozostaje spółką publiczną notowaną na GPW - na jego stronie internetowej www.orlen.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

10. PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni ich warunków.

11. NOTOWANIE OBLIGACJI NA ASO

- 11.1 W terminie 90 dni od Daty Emisji, Emitent zobowiązuje się dokonać dematerializacji w KDPW Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie oraz spowodować dopuszczenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot oraz/lub GPW.
- 11.2 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oraz dopuszczeniu Obligacji do obrotu na ASO, wszelkie zapisy niniejszych Warunków Emisji dotyczące pełnienia przez Bank Pekao funkcji agenta emisji oraz przez ING Bank Śląski SA funkcji sub-agenta: (i) zostaną zastąpione przez regulacje KDPW, oraz BondSpot i/lub GPW dotyczące prowadzenia ewidencji Obligacji oraz zasad dokonywania płatności Kwot Odsetek z tytułu Obligacji oraz wykupu Obligacji; (ii) w zakresie, w którym dotychczasowe obowiązki agenta emisji oraz sub-agenta zgodnie z regulacjami KDPW, BondSpot i/lub GPW zostaną przejęte przez KDPW lub inne podmioty, zaś agent emisji i sub-agent zostaną z tych obowiązków zwolnieni.

12. FUNKCJA AGENTÓW

- 12.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 12.2 Agent w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agentów. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym a także grupie kapitałowej, do której należy, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

Podpis:

Z-ca Dyrektora
Biuro Zarządzania Finansami

Mariusz Ochocki

Kierownik
Dział Gospodarki Pieniężnej

Elwira Lewtak

w imieniu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.



Płock, dnia 19 marca 2012r.

Do Obligatariuszy Obligacji serii ORLEN002 270219

Szanowni Państwo,

W związku z zapisami Warunków Emisji Obligacji serii ORLEN002 270219 wyemitowanych w dniu 27 lutego 2012 roku przez Polski Koncern Naftowy ORLEN SA („Obligacje”), niniejszym informujemy, że po dniu dematerializacji Obligacji w KDPW SA, z uwagi na brak szczegółowych regulacji w tej kwestii, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej zdefiniowany w par. 3.6. Warunków Emisji będzie oznaczać dzień przypadający na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa procentowa, tj. zgodnie z zasadą obowiązującą do dnia dematerializacji Obligacji w KDPW SA.

W przypadku wprowadzenia przez KDPW SA. regulacji w zakresie wyznacznia Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, będą one miały odpowiednie zastosowanie po uprzednim poinformowaniu Obligatariuszy przez Emitenta.

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji serii ORLEN002 270219.

Z poważaniem,


Z-ca Dyrektora
Biuro Zarządzania Finansami
Mariusz Ochocki

Kierownik
Dział Gospodarki Pieniężnej

Elwira Lewtak