



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 Publiczny Program Emisji Obligacji

Niniejszy prospekt emisyjny („Prospekt”) został sporządzony w związku z: (i) ofertami publicznymi na terytorium Polski do 10 000 000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100 PLN każda („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 oraz uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1413/13 z dnia 28 marca 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji („Publiczny Program Emisji”), oraz (ii) zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do 10 000 000 Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt podstawowy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w ramach programu emisji, w rozumieniu art. 21 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, art. 5 ust. 4 Dyrektywy Prospektowej, oraz art. 22 ust. 6 Rozporządzenia o Prospekcie.

Obligacje w ramach Publicznego Programu Emisji będą emitowane i oferowane w seriach w okresie 12 miesięcy od Dnia Prospektu. Obligacje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane poprzez rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Spółka zamierza występować z wnioskiem o dopuszczenie kolejnych serii Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.

Inwestowanie w Obligacje łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze nieudziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki a także z otoczeniem, w którym Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Części II Prospektu „Czynniki ryzyka”.

Oferty Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji będą przeprowadzane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ani Prospekt ani Obligacje nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

OBLIGACJE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl).

Współoferujący

Unicredit CAIB Poland S.A.

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 maja 2013 roku („Dzień Prospektu”).

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	7
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA.....	21
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	21
1.1 Ryzyka związane z procesem przerobu ropy naftowej.....	21
1.2 Ryzyka związane z procesem rafinacji mogące wpływać na działalność Grupy ORLEN.....	22
1.3 Ogólne ryzyka operacyjne	23
1.4 Zobowiązania wynikające z istniejących programów finansowania Grupy ORLEN	23
1.5 Rating PKN ORLEN	23
1.6 Ogólna struktura Grupy ORLEN.....	24
1.7 Ryzyka związane z wstępowaniem w nowe obszary działalności. Projekty poszukiwawczo-rozpoznawcze Grupy ORLEN (działalność wydobywcza)	24
2. SPECYFICZNE CZYNNIKI RYZYKA NATURY KORPORACYJNEJ I FINANSOWEJ.....	24
2.1 Ryzyko zmian w akcjonariacie	24
2.2 Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań stopy procentowej.....	25
2.3 Toczące się kontrole podatkowe, celne, akcyzowe i inne audyty finansowe.....	25
2.4 Postępowania sądowe i regulacyjne	25
2.5 Ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej i wykwalifikowanych pracowników.....	25
2.6 Ryzyko związane z systemami IT i bezpieczeństwem danych	25
2.7 Ryzyko związane z możliwością zwiększania poziomu zadłużenia Grupy ORLEN mogące mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.....	26
2.8 Ryzyko płynności	26
2.9 Ryzyko kredytowe	26
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM REGULACYJNYM.....	27
3.1 Czynniki ryzyka dotyczące zmian w obecnych przepisach prawa i regulacjach.....	27
3.2 Uregulowania i interwencja ze strony władz państwowych.....	27
3.3 Ryzyka związane z szerokimi uprawnieniami Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w odniesieniu do spółek energetycznych	27
3.4 Zobowiązanie do utrzymywania zapasów ropy naftowej.....	28
3.5 Uzależnienie prowadzenia działalności przez Grupę ORLEN od uzyskania koncesji, licencji i zezwoleń organów państwowych	28
3.6 Wpływ regulacji w zakresie emisji CO ₂	28
3.7 Ryzyka związane z koniecznością spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) dla biokomponentów.....	28
3.8 Ryzyka związane z emisjami przemysłowymi.....	29
4. CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE OTOCZENIA, W KTÓRYM GRUPA ORLEN PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ ORAZ CHARAKTERU DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	29
4.1 Wzrost gospodarczy i popyt na produkty.....	29
4.2 Ryzyko walutowe	29
4.3 Otoczenie konkurencyjne	30
4.4 Cykliczny charakter branży petrochemicznej	30
4.5 Wahania cen ropy naftowej	31
4.6 Zakłócenia w infrastrukturze logistycznej	31
4.7 Obniżenie wysokości marży rafineryjnej	31
4.8 Uzależnienie Grupy ORLEN od dostaw gazu ziemnego	32
4.9 Różne opłaty i zmiany cen gazu ziemnego	32
4.10 Zmiany na rynku paliw silnikowych	33
5. RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI I OFERTĄ OBLIGACJI.....	33
5.1 Ryzyka związane z ofertą publiczną Obligacji.....	33
5.2 Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.....	35
5.3 Ryzyka związane z obrotem obligacjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.....	36
5.4 Ryzyka wynikające z charakteru papierów wartościowych – obligacji, oraz innych czynników zewnętrznych.....	37

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY 39

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	39
1.1 Spółka.....	39
1.2 Współoferujący	40
1.3 Doradca prawny Spółki	42
1.4 Doradca prawny Współoferujących	43
2. BIEGLI REWIDENCI.....	44
2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem przynależności do organizacji zawodowych)	44
2.2 Zmiany biegłych rewidentów.....	44
3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	44
4. CZYNNIKI RYZYKA	52
5. INFORMACJE O SPÓŁCE.....	52
5.1 Historia i rozwój Spółki.	52
5.2 Inwestycje	53
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI.....	54
6.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności Spółki oraz rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług	54
6.2 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług	73
6.3 Krótki opis głównych rynków, na których Spółka prowadzi działalność.....	73
6.4 Podstawy wszelkich oświadczeń Spółki dotyczących jej pozycji konkurencyjnej.....	78
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	79
7.1 Opis Grupy ORLEN oraz pozycja Spółki w Grupie	79
7.2 Zależność Spółki od innych podmiotów z Grupy ORLEN	80
8. INFORMACJE O TENDENCJACH.....	83
9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE.....	83
10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE	83
10.1 Zarząd.....	83
10.2 Rada Nadzorcza	84
10.3 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych.....	84
10.4 Procedury ładu korporacyjnego.....	84
11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	85
11.1 Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń	85
11.2 Komitet Audytowy	86
12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE	87
12.1 Informacja na temat tego, czy Spółka jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz informacja na temat podmiotu posiadającego lub kontrolującego wraz z opisem charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	87
12.2 Opis wszelkich znanych Spółce ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki	88
13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW SPÓŁKI, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT	89
13.1 Historyczne informacje finansowe	89
13.2 Sprawozdania finansowe	89
13.3 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	89
13.4 Data najnowszych informacji finansowych	89
13.5 Śródroczne i inne informacje finansowe.....	89
13.6 Postępowania sądowe i arbitrażowe	89
13.7 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Spółki	92

14. INFORMACJE DODATKOWE	93
14.1 Kapitał akcyjny.....	93
14.2 Statut.....	93
15. ISTOTNE UMOWY.....	94
15.1 Umowa na dostawę towarów i usług	94
15.2 Umowy na dostawę ropy naftowej	94
15.3 Umowa sprzedaży produktów ropopochodnych z dnia 12 lutego 2013 roku zawarta pomiędzy ORLEN Deutschland GmbH jako kupującym oraz Shell Deutschland Oil GmbH jako sprzedającym	96
15.4 Umowy dotyczące składowania produktów ropopochodnych	96
15.5 Istotne Umowy dotyczące sprzedaży produktów ropopochodnych, których stroną jest Spółka	97
15.6 Istotne Umowy dotyczące sprzedaży benzyny i oleju napędowego, których stroną jest ORLEN Lietuva	98
15.7 Umowa Kredytowa z dnia 28 kwietnia 2011 roku na refinansowanie istniejących linii kredytowych oraz na finansowanie bieżącej działalności PKN ORLEN („Umowa Kredytowa”)	99
15.8 Istotne Umowy inwestycyjne	99
16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU.....	100
16.1 Dane osoby, której oświadczenie lub raport zamieszczone zostały w Prospekcie.....	100
16.2 Potwierdzenie dotyczące rzetelnego przekazania danych pochodzących od osób trzecich	100
17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	101
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY	102
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE	102
1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych.....	102
1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych.....	102
2. CZYNNIKI RYZYKA	102
3. ISTOTNE INFORMACJE	102
3.1 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę.....	102
3.2 Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	103
4. INFORMACJA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	103
4.1 Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	103
4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	104
4.3 Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	104
4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	104
4.5 Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	104
4.6 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	105
4.7 Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	106
4.8 Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	107
4.9 Wskaźnik rentowności	107
4.10 Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.....	107
4.11 Podstawa prawna emisji.....	107
4.12 Spodziewana data emisji.....	107
4.13 Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	108
4.14 Opodatkowanie	108
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	111
5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	111
5.2 Zasady dystrybucji i przydziału.....	117
5.3 Cena	117
5.4 Plasowanie i gwarantowanie.....	117
6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	118
6.1 Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków	118

6.2	Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Spółki, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	118
6.3	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązań	119
7.	INFORMACJE DODATKOWE	119
7.1	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	119
7.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	119
7.3	Dane dotyczące eksperta	119
7.4	Potwierdzenie dokładnego powtórzenia informacji uzyskanych od osób trzecich oraz uwzględnienia (w stopniu, w jakim jest tego świadoma Spółka oraz w jakim można to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią) wszelkich faktów mających wpływ na poprawność tych informacji, wraz z podaniem źródeł tych informacji.....	119
7.5	Ratingi kredytowe przyznane Spółce lub jej dłużnym papierom wartościowym na wniosek Spółki lub we współpracy ze Spółką podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating.....	119
CZĘŚĆ V – DEFINICJE.....		120
CZĘŚĆ VI – ZAŁĄCZNIKI.....		126
CZĘŚĆ VII – SPIS TABEL I WYKRESÓW		176

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia

	Element	Wymogi informacyjne
Ostrzeżenia	A.1	Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
Zgody Spółki dotyczące wykorzystania Prospektu przez pośredników finansowych do celów odsprzedaży papierów wartościowych.	A.2	Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośrednika finansowego, który otrzymał zgodę na wykorzystanie prospektu emisyjnego. Prospekt w Dniu Prospektu nie zawiera informacji o okresie obowiązywania każdej z Ofert, które będą dokonywane na jego podstawie, przy czym w każdym razie okres ważności Oferty na czas której wyrażana jest zgodę na wykorzystanie Prospektu o której mowa poniżej nie będzie wykraczał poza okres 12 miesięcy od Dnia Prospektu. Pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania w okresie obowiązywania każdej z Ofert przeprowadzanych na podstawie Prospektu, przy czym okres ten nie będzie wykraczał poza okres 12 miesięcy od Dnia Prospektu. Pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać prospekt emisyjny do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu nie jest uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych żadnych dodatkowych warunków. Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez tego pośrednika finansowego oferty. Wszelkie informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie byli znani w momencie zatwierdzania prospektu emisyjnego podstawowego lub w momencie złożenia Ostatecznych Warunków Oferty, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie emitenta www.orlen.pl.

Dział B – Spółka

	Element	Wymogi informacyjne
Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta	B.1	Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna. Statut Spółki określa również skrót nazwy Emitenta jako PKN ORLEN S.A.
Siedziba, forma prawna emitenta oraz ustawodawstwo zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność	B.2	Siedziba: Płock Kraj siedziby: Polska Forma prawna: Spółka Akcyjna Ustawodawstwo: Kodeks Spółek Handlowych
Informacje o tendencjach mających wpływ na emitenta	B.4b	Branża rafineryjna stoi przed szeregiem wyzwań wpływających na jej perspektywy strategiczne. W Europie prognozowane jest dalsze ograniczenie popytu na paliwa. Kluczowe czynniki wpływające na taką sytuację to przewidywane dążenie do ograniczenia emisyjności gospodarki europejskiej, stopniowa zamiana oleju opałowego gazem naturalnym oraz wzrost efektywności energetycznej, zarówno przemysłu, jak i gospodarstw domowych. Kolejnym ważnym trendem wpływającym na ekonomikę branży jest strukturalna zmiana struktury popytu. Rok 2012 był kolejnym rokiem pogłębiającej się nadpodaży benzyn na rynku Europy Środkowej przy deficycie oleju napędowego. Do 2020 roku przewiduje się dalszy wzrost popytu na olej napędowy z uwagi na brak realnej alternatywy dla tego paliwa jako podstawowego w transporcie. Spadek popytu na benzyny spowodowany jest zarówno niższym popytem wewnętrznym, jak i mniejszym eksportem (głównie do USA). Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym obserwowano dalszą konsolidację w zakresie sprzedaży detalicznej. Z rynku wycofywały się przedsiębiorstwa, których udziały były niskie i którym brakowało innych aktywów rafineryjnych podnoszących efektywność prowadzonej działalności oraz bilansujących wpływ niskich marż paliwowych. W roku 2012 operatorzy sieci detalicznych kontynuowali proces optymalizacji procesów sprzedażowych. Maksymalizacja wyników działalności paliwowej i pozapaliwowej następowała poprzez dostosowanie do zmian w infrastrukturze, partnerstwie z sieciami sklepów z branży dóbr szybkozbywalnych (FMCG – ang. <i>fast-moving consumer goods</i>) oraz implementacji nowych formatów sklepowych zgodnych z oczekiwaniami konsumentów. Operatorzy wprowadzali na rynek również nowe aktywa obejmujące bezobsługowe stacje paliw oraz stacje dla samochodów ciężarowych. Rynek detaliczny, podobnie jak hurtowy, w Europie Środkowo-Wschodniej jest silnie determinowany przez poziom konsumpcji, na który istotnie wpływa obserwowane spowolnienie gospodarcze, wzrost cen paliw w następstwie wysokich cen ropy naftowych oraz nasilenie „szarej strefy” powodującej zachwianie równowagi. W ostatnim okresie zmieniła się również struktura sieci stacji paliwowych. W Europie Środkowo-Wschodniej, na rynkach działania Grupy ORLEN funkcjonuje obecnie około 24,5 tys. stacji paliw. Ich liczba od kilku lat nie ulega większym zmianom, zmniejsza się natomiast liczba stacji niezależnych, które nawiązują współpracę z dużymi sieciami międzynarodowymi. W Europie Środkowo-Wschodniej widoczny jest również stabilny wzrost udziału sprzedaży paliw przy hipermarketach (około 530 stacji w obszarze działalności Grupy ORLEN), co wywiera dodatkowy nacisk na działania tradycyjnych operatorów. Oczekiwane jest również dalsze zmniejszenie udziałów rynkowych tzw. „graczy niemarkowych” na skutek wprowadzonych regulacji. Trendy rynkowe występujące w przemyśle petrochemicznym mają charakter globalny. Do 2020 roku przewidywany jest dalszy, pogłębiony wzrost popytu na produkty petrochemiczne, szczególnie w Azji. Widoczny jest również trend budowy nowych mocy petrochemicznych w krajach Bliskiego Wschodu, opartych głównie na wykorzystaniu gazu ziemnego (w szczególności etanu) jako surowca do produkcji. Ma to związek z konkurencyjnymi kosztami gazu ziemnego będącego produktem ubocznym przy wydobywaniu ropy naftowej. Rok 2012 był okresem, w którym rosnąca spekulacja na rynkach surowcowych oraz spowolnienie gospodarcze skutkowało zwiększoną zmiennością marż petrochemicznych. Globalizacja rynków obejmujących zwłaszcza polimery, benzen i kwas tereftalowy powoduje, iż jedynym ograniczeniem w obrocie tymi produktami są koszty transportu. W rezultacie następowało pogorszenie warunków gospodarczych dla mało innowacyjnych producentów, których marże bazują przede wszystkim na skali działalności. Wiąże się to także ze spadkiem znaczenia produktów typu commodity – marże dla masowych produktów petrochemicznych w 2012 roku były niższe w porównaniu z produktami specjalistycznymi. Wraz z relatywnie szybkim rozwojem polskiej gospodarki rośnie zapotrzebowanie na energię elektryczną. Obecnie zużycie energii per capita w Polsce jest niższe niż w Unii Europejskiej średnio o ponad 50%. Prognozy zużycia energii w Polsce wskazują na znaczący wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną, co oznacza konieczność rozbudowy zainstalowanych mocy produkcyjnych w porównaniu z obecnym poziomem. Szacuje się, że jedną z najważniejszych przewag tego segmentu może okazać się wzrastająca rentowność z uwagi na rosnący popyt oraz ceny energii. Dodatkowym atutem są możliwości uzyskania świadectw z tytułu wysokosprawnej kogeneracji oraz wsparcie OZE poprzez mechanizm „certyfikatów zielonych”.

	Element	Wymogi informacyjne
Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie	B.5	Grupa kapitałowa Spółki obejmuje Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. będący w strukturze Grupy podmiotem dominującym i niezależnym oraz 88 spółek (bezpośrednio i pośrednio powiązanych), z czego 83 stanowią spółki zależne i wspólnie kontrolowane przez PKN ORLEN, zlokalizowane głównie na terenie Polski, Niemiec, Republiki Czeskiej oraz Litwy. Grupa kapitałowa Spółki obejmuje Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. będący w strukturze Grupy podmiotem dominującym i niezależnym oraz 88 spółek (bezpośrednio i pośrednio powiązanych), z czego 83 stanowią spółki zależne i wspólnie kontrolowane przez PKN ORLEN, zlokalizowane głównie na terenie Polski, Niemiec, Republiki Czeskiej oraz Litwy. Spółki zależne powiązane bezpośrednio: (1) AB ORLEN Lietuva (2) Anwil S.A. (3) Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO” S.A. (4) ORLEN Administracja Sp. z o.o. (5) ORLEN Asphalt Sp. z o.o. (6) ORLEN Automatyka Sp. z o.o. (7) ORLEN Budonaft Sp. z o.o. (8) ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. (9) ORLEN Deutschland GmbH (10) ORLEN Eko Sp. z o.o. (11) ORLEN Gaz Sp. z o.o. (12) Orlen Holding Malta Limited (13) ORLEN KolTrans Sp. z o.o. (14) ORLEN Księgowość Sp. z o.o. (15) Orlen Laboratorium Sp. z o.o. (16) ORLEN Medica Sp. z o.o. (17) ORLEN Ochrona Sp. z o.o. (18) ORLEN OIL Sp. z o.o. (19) ORLEN Paliwa Sp. z o.o. (20) ORLEN PetroTank Sp. z o.o. (21) ORLEN Projekt S.A. (22) ORLEN Transport S.A. (23) ORLEN Upstream Sp. z o.o. (24) ORLEN Wir Sp. z o.o. (25) Petrolot Sp. z o.o. (26) Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (27) Rafineria Trzebinia S.A. (28) Ship - Service S.A. (29) Unipetrol a.s. (30) ORLEN Finance AB (31) ORLEN International Exploration & Production Company BV (32) Baltic Power Sp. z o.o. (33) Baltic Spark Sp. z o.o. (34) Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (35) Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. Spółki zależne powiązane pośrednio: Spółki GK Anwil (36) Przedsiębiorstwo Inwestycyjno-Remontowe REMWIL Sp. z o.o. (37) Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Pro-Lab Sp. z o.o. (38) Spolana a.s. (39) Chemeko Sp. z o.o. (40) Zakład Usługowo Produkcyjny EKO-Dróg Sp. z o.o. (41) Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Wircom Sp. z o.o. (42) Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa Prof-Med Sp. z o.o. Spółki GK Rafinerii Trzebinia (43) Energomedia Sp. z o.o. (44) Euronafit Trzebinia Sp. z o.o. (45) Fabryka Parafin NaftoWax Sp. z o.o. (46) EkoNaft Sp. z o.o. (47) Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o. Spółki GK Rafinerii Nafty Jedlicze (48) Konsorcjum Olejów Przetworzonych- Organizacja Odzysku S.A. (49) RAF-KOLTRANS Sp. z o.o. (50) RAF- SŁUŻBA RATOWNICZA Sp. z o.o. (51) RAF-BIT Sp. z o.o.

	Element	Wymogi informacyjne
Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie	B.5	Spółki GK ORLEN Oil (52) Platinum Oil Sp. z o.o. (53) Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. (54) ORLEN Oil Cesko s.r.o. Spółki GK Unipetrol (55) Výzkumný ústav anorganické chemie a.s. (56) UNIPETROL SERVICES s.r.o. (57) UNIPETROL RAFINERIE s.r.o. (58) BENZINA s.r.o. (59) PETROTRANS s.r.o. (60) BUTADIEN KRALUPY a.s. (61) ČESKÁ RAFINÉRSKÁ a.s. (62) UNIPETROL RPA s.r.o. (63) UNIPETROL DOPRAVA s.r.o. (64) UNIRAF SLOVENSKO s.r.o. (65) HC Verva Litvinov a.s. (66) CHEMOPETROL a.s. (67) POLYMER INSTITUTE BRNO spol. s.r.o. (68) UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH (69) CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG w likwidacji (70) PARAMO a.s. (71) MOGUL SLOVAKIA s.r.o. (72) PARAMO OIL s.r.o. (73) UNIPETROL AUSTRIA HmbH w likwidacji Spółki GK ORLEN Lietuva (74) UAB Medikvita (wcześniej Mazeikiu Nafta Health Care) (75) AB Ventus Nafta (76) UAB Mazeikiu Nafta Trading House (Litwa) (77) SIA ORLEN Latvija (wcześniej Trading House Latvia) (78) ORLEN Eesti OU (wcześniej Trading House Estonia) (79) UAB Naftelf (80) UAB Paslaugos Tau (81) UAB EMAS Spółki GK Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (82) Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Spółki GK ORLEN Asphalt (83) ORLEN Asphalt Ceska Republika Spółki GK ORLEN Medica Sp. z o.o. (84) S.U. Krystynka Sp. z o.o. Spółki GK Płockiego Parku Przemysłowo - Technologicznego S.A. (85) Centrum Edukacji Sp. z o.o. Spółki GK ORLEN Holding Malta Limited (86) Orlen Insurance Ltd Spółki GK ORLEN International Exploration & Production Co (87) SIA Balin Energy Spółki GK ORLEN Ochrona (88) ORLEN Apsauga UAB
Prognozy lub szacowanie zysków	B.9	Nie dotyczy. Spółka nie zamieściła w Prospekcie, ani nie publikuje prognoz ani wyników szacunkowych.
Opis charakteru zastrzeżeń biegłego rewidenta	B.10	Nie dotyczy. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów o badanych historycznych informacjach finansowych nie zawierały zastrzeżeń.

	Element	Wymogi informacyjne		
Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta	B.12	Wybrane dane finansowe: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN):		
			Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia
				2012 2011
		Aktywa		
		Aktywa trwałe	22 324 991	22 474 134 22 429 271
		Aktywa obrotowe	19 403 725	18 932 835 23 439 812
		AKTYWA RAZEM	41 728 716	41 406 969 45 869 083
		Pasywa		
		Kapitał własny	22 960 318	22 920 006 20 846 724
		Zobowiązania		
		Zobowiązania długo-terminowe	6 652 743	7 702 331 9 844 384
		Zobowiązania krótko-terminowe	12 115 655	10 784 632 15 177 975
		PASYWA RAZEM	41 728 716	41 406 969 45 869 083
		Wybrane dane finansowe: jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat (w tys. PLN):		
			Rok zakończony 31 grudnia	
			2012	2011
		Przychody ze sprzedaży	88 348 971	79 037 121
		Zysk brutto ze sprzedaży	4 595 209	5 709 502
		Zysk z działalności operacyjnej	1 810 083	3 173 938
		Przychody i koszty finansowe	853 880	(777 491)
		Zysk przed opodatkowaniem	2 663 963	2 396 447
		Zysk netto	2 127 798	1 386 166
		Wybrane dane finansowe: jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat (w tys. PLN):		
			3 miesiące zakończone 31 marca (niebadane)	
			2013	2012
		Przychody ze sprzedaży	20 205 061	22 135 325
		Zysk brutto ze sprzedaży	943 693	1 381 009
		Zysk z działalności operacyjnej	239 144	670 169
		Przychody i koszty finansowe	(313 968)	1 004 211
		(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(74 824)	1 674 380
		Zysk netto	15 739	1 356 281

	Element	Wymogi informacyjne		
Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta	B.12	Wybrane dane finansowe: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN):		
			Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia
				2012 2011
		Aktywa		
		Aktywa trwałe	26 672 535	26 810 637 28 599 141
		Aktywa obrotowe	27 041 257	25 820 143 30 132 337
		AKTYWA RAZEM	53 713 792	52 630 780 58 731 478
		Pasywa		
		Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	26 755 257	26 479 187 24 533 773
		Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 808 340	1 827 646 2 264 910
		Zobowiązania		
		Zobowiązania długoterminowe	8 168 917	9 196 658 12 120 002
		Zobowiązania krótkoterminowe	16 981 278	15 127 289 19 812 793
		PASYWA RAZEM	53 713 792	52 630 780 58 731 478
		Wybrane dane finansowe: skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (w tys. PLN):		
			Rok zakończony 31 grudnia	
			2012	2011
		Przychody ze sprzedaży	120 101 550	106 973 074
		Zysk brutto ze sprzedaży	8 007 560	8 575 263
		Zysk z działalności operacyjnej	2 024 371	2 066 472
		Przychody i koszty finansowe	600 768	536 970
		Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(696)	188 299
		Zysk przed opodatkowaniem	2 624 443	2 791 741
		Zysk netto	2 169 990	2 015 003
		Wybrane dane finansowe: skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (w tys. PLN):		
			3 miesiące zakończone 31 marca (niebadane)	
			2013	2012
		Przychody ze sprzedaży	27 471 886	29 247 466
		Zysk brutto ze sprzedaży	1 650 613	2 266 634
		Zysk z działalności operacyjnej	341 021	938 760
		Przychody i koszty finansowe	(224 528)	593 545
		Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(140)	(504)
		Zysk przed opodatkowaniem	116 353	1 531 801
		Zysk netto	145 401	1 243 970
		Od czasu opublikowania skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, zbadanych przez biegłych rewidentów:		
		a) nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Spółki;		
		b) nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej.		

	Element	Wymogi informacyjne
Opis wydarzeń, mających istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta	B.13	Nie dotyczy. W ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia mające istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Spółki.
Zależność emitenta od innych podmiotów z grupy emitenta	B.14	Nie dotyczy. Spółka nie jest zależna od innych podmiotów z Grupy. Jednakże, część działalności operacyjnej Grupy ORLEN prowadzona jest za pośrednictwem spółek zależnych. Zaprzeszanie prowadzenia działalności przez spółkę zależną może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy ORLEN. Spółki zależne powiązane bezpośrednio: (1) AB ORLEN Lietuva (2) Anwil S.A. (3) Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO” S.A. (4) ORLEN Administracja Sp. z o.o. (5) ORLEN Asfalt Sp. z o.o. (6) ORLEN Automatyka Sp. z o.o. (7) ORLEN Budonaft Sp. z o.o. (8) ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. (9) ORLEN Deutschland GmbH (10) ORLEN Eko Sp. z o.o. (11) ORLEN Gaz Sp. z o.o. (12) Orlen Holding Malta Limited (13) ORLEN KolTrans Sp. z o.o. (14) ORLEN Księgowość Sp. z o.o. (15) Orlen Laboratorium Sp. z o.o. (16) ORLEN Medica Sp. z o.o. (17) ORLEN Ochrona Sp. z o.o. (18) ORLEN OIL Sp. z o.o. (19) ORLEN Paliwa Sp. z o.o. (20) ORLEN PetroTank Sp. z o.o. (21) ORLEN Projekt S.A. (22) ORLEN Transport S.A. (23) ORLEN Upstream Sp. z o.o. (24) ORLEN Wir Sp. z o.o. (25) Petrolot Sp. z o.o. (26) Rafineria Nafty Jedlicze S.A. (27) Rafineria Trzebinia S.A. (28) Ship - Service S.A. (29) Unipetrol a.s. (30) ORLEN Finance AB (31) ORLEN International Exploration & Production Company BV (32) Baltic Power Sp. z o.o. (33) Baltic Spark Sp. z o.o. (34) Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (35) Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. Spółki zależne powiązane pośrednio: Spółki GK Anwil (36) Przedsiębiorstwo Inwestycyjno-Remontowe REMWIL Sp. z o.o. (37) Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Pro-Lab Sp. z o.o. (38) Spolana a.s. (39) Chemeko Sp. z o.o. (40) Zakład Usługowo Produkcyjny EKO-Dróg Sp. z o.o. (41) Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Wircom Sp. z o.o. (42) Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa Prof-Med Sp. z o.o. Spółki GK Rafinerii Trzebinia (43) Energomedia Sp. z o.o. (44) Euronafit Trzebinia Sp. z o.o. (45) Fabryka Parafin NaftoWax Sp. z o.o. (46) EkoNaft Sp. z o.o. (47) Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o. Spółki GK Rafinerii Nafty Jedlicze (48) Konsorcjum Olejów Przetworzonych- Organizacja Odzysku S.A. (49) RAF-KOLTRANS Sp. z o.o. (50) RAF- SŁUŻBA RATOWNICZA Sp. z o.o. (51) RAF-BIT Sp. z o.o.

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Zależność emitenta od innych podmiotów z grupy emitenta	B.14	Spółki GK ORLEN Oil (52) Platinum Oil Sp. z o.o. (53) Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o. (54) ORLEN Oil Cesko s.r.o. Spółki GK Unipetrol (55) Výzkumný ústav anorganické chemie a.s. (56) UNIPETROL SERVICES s.r.o. (57) UNIPETROL RAFINERIE s.r.o. (58) BENZINA s.r.o. (59) PETROTRANS s.r.o. (60) BUTADIEN KRALUPY a.s. (61) ČESKÁ RAFINÉRSKÁ a.s. (62) UNIPETROL RPA s.r.o. (63) UNIPETROL DOPRAVA s.r.o. (64) UNIRAF SLOVENSKO s.r.o. (65) HC Verva Litvinov a.s. (66) CHEMOPETROL a.s. (67) POLYMER INSTITUTE BRNO spol. s.r.o. (68) UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH (69) CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG w likwidacji (70) PARAMO a.s. (71) MOGUL SLOVAKIA s.r.o. (72) PARAMO OIL s.r.o. (73) UNIPETROL AUSTRIA HmbH w likwidacji Spółki GK ORLEN Lietuva (74) UAB Medikvita (wcześniej Mazeikiu Nafta Health Care) (75) AB Ventus Nafta (76) UAB Mazeikiu Nafta Trading House (Litwa) (77) SIA ORLEN Latvija (wcześniej Trading House Latvia) (78) ORLEN Eesti OU (wcześniej Trading House Estonia) (79) UAB Naftelf (80) UAB Paslaugos Tau (81) UAB EMAS Spółki GK Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. (82) Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Spółki GK ORLEN Asphalt (83) ORLEN Asphalt Ceska Republika Spółki GK ORLEN Medica Sp. z o.o. (84) S.U. Krystynka Sp. z o.o. Spółki GK Płockiego Parku Przemysłowo-Technologicznego S.A. (85) Centrum Edukacji Sp. z o.o. Spółki GK ORLEN Holding Malta Limited (86) Orlen Insurance Ltd Spółki GK ORLEN International Exploration & Production Co (87) SIA Balin Energy Spółki GK ORLEN Ochrona (88) ORLEN Apsauga UAB
Opis podstawowej działalności emitenta	B.15	PKN ORLEN jest jednostką dominującą Grupy ORLEN należącej do największych grup naftowych w Europie Środkowo-Wschodniej pod kątem zdolności przetwórczej, liczby stacji paliw i dochodów. Grupa ORLEN specjalizuje się w przetwarzaniu ropy naftowej na benzynę bezołowiową, olej napędowy, olej opałowy oraz paliwo lotnicze jak również tworzywa sztuczne i inne produkty rafineryjne i petrochemiczne. Jednocześnie sprzedaje paliwa na rynki hurtowe i detaliczne. Prowadzi również dystrybucję hurtową produktów petrochemicznych. Grupa zarządza kompleksem 7 rafinerii, z których trzy znajdują się w Polsce (Płock, Trzebinia, Jedlicze), trzy w Republice Czeskiej (Litvinov, Kralupy, Pardubice) oraz jedna na Litwie (Możejki). W 2012 roku zaprzestano przerobu ropy naftowej w Rafinerii w Pardubicach. Grupa ORLEN prowadzi także największą sieć stacji paliw w Europie Środkowo-Wschodniej, liczącą pod koniec 2012 roku ok. 2 700 stacji, zlokalizowanych w czterech krajach. Dystrybucja detaliczna paliw silnikowych Grupy ORLEN jest wspierana przez efektywną infrastrukturę logistyczną naziemnych i podziemnych baz magazynowych oraz sieć rurociągów w Polsce.

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Informacja dotycząca praw głosu wykonywanych przez znacznych akcjonariuszy	B.16	Akcje PKN ORLEN notowane są na rynku podstawowym GPW i żaden akcjonariusz nie posiada więcej niż 50% w ogólnej liczbie głosów Spółki. Głównym akcjonariuszem PKN ORLEN jest obecnie Skarb Państwa, który posiada łącznie 27,52% akcji Spółki. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, dopóki Skarb Państwa posiada przynajmniej jedną akcję Spółki, przysługują mu specjalne uprawnienia: prawo wnioskowania o powołanie lub odwołanie jednego członka Zarządu Spółki, prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki oraz prawo weta wobec uchwał Rady Nadzorczej dotyczących zbycia istotnych spółek zależnych Spółki. Ponadto, Skarbowi Państwa przysługują specjalne uprawnienia w Spółce wynikające z Ustawy o Szczególnych Uprawnieniach Ministra Właściwego do Spraw Skarbu Państwa.
Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym	B.17	Na Dzień Prospektu Obligacjom nie zostały przyznane jakiegokolwiek ratingi kredytowe. Spółka zamierza jednak uzyskać rating dla Obligacji poszczególnych serii. Spółce zostały przyznane następujące ratingi kredytowe: długoterminowy rating dłużny Ba1 z perspektywą pozytywną przyznany przez Moody's Investors Service, Inc. oraz rating BB+ z perspektywą pozytywną przyznany przez Fitch Polska S.A.

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. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Oznaczenie serii Obligacji: [●] Kod ISIN: [●]
Waluta emisji papierów wartościowych	C.2	Walutą Obligacji jest złoty polski.
Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	C.5	Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.
Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw	C.8	<i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek. <i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią 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 (pari passu) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki. <i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami. <i>Rating:</i> Emitowane Obligacje Serii [--] posiadają rating kredytowy [---] przyznany przez Fitch Polska S.A. Spółce zostały przyznane następujące ratingi kredytowe: długoterminowy rating dłużny Ba1 z perspektywą pozytywną przyznany przez Moody's Investors Service, Inc. oraz rating BB+ z perspektywą pozytywną przyznany przez Fitch Polska S.A.
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 posiadacza dłużnych papierów wartościowych.	C.9	<i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek. <i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią 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 (pari passu) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki. <i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami. <i>Wartość Nominalna Obligacji:</i> 100 złotych <i>Stopa procentowa:</i> Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki są naliczane od Dnia Subskrypcji (włącznie) do Dnia Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: <i>Stopa procentowa:</i> [Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości [●]% w stosunku rocznym]. [Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej, którą jest [●], i (ii) marży w wysokości [●]%, w stosunku rocznym.] <i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dni Płatności Odsetek: [●] <i>Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest [●] <i>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</i> Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dzień Ostatecznego Wykupu: [●] [Dni Wcześniejszego Wykupu: [●]]

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru: $R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$ Gdzie m - oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku Rn - oznacza rentowność nominalną N - oznacza Wartość Nominalną O - oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy <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.
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. oraz Element pochodny w konstrukcji odsetek dla danego papieru wartościowego	C.10	<i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek. <i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią 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. <i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami. <i>Wartość Nominalna Obligacji:</i> 100 złotych Stopa procentowa: Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki są naliczane od Dnia Subskrypcji (włącznie) do Dnia Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Stopa procentowa: [Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości [•]% w stosunku rocznym]. [Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej, którą jest [•], i (ii) marży w wysokości [•]%, w stosunku rocznym.] <i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dni Płatności Odsetek: [•] <i>Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest [•] <i>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</i> Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dzień Ostatecznego Wykupu: [•] [Dni Wcześniejszego Wykupu: [•]] <i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru: $R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$ Gdzie m - oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku Rn - oznacza rentowność nominalną N - oznacza Wartość Nominalną O - oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy <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. <i>Element pochodny w konstrukcji odsetek:</i> Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek nie zawiera elementu pochodnego.
Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	C.11	Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Spółka zamierza wystąpić z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonym przez GPW.

Dział D – Ryzyko

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta	D.2	- 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 występowaniem się w nowe obszary działalności. Projekty poszukiwawczo-rozpoznawcze Grupy ORLEN (działalność wydobywcza). - Ryzyko zmian w akcjonariacie. - Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań stopy procentowej. - 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.

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	D.3	• 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. • 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 ubruttowienia 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	Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz dalszy rozwój działalności Spółki, której ogólnym celem jest osiągnięcie zysku. Wpływy te zostaną wykorzystane na realizację strategii działalności Spółki na lata 2013-2017. W szczególności, środki z emisji Obligacji mogą zostać wykorzystane m.in. na realizację opisanego w tej części programu inwestycyjnego ukierunkowanego na rozwój Grupy ORLEN, w szczególności w segmentach wydobywania i energetyki. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: [Cel Emisji: [•] / nie określono]
Opis warunków oferty	E.3	<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. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dzień Emisji: [•] <i>Wielkość ogółem emisji:</i> Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej kwoty 1 000 000 000 PLN (jeden miliard złotych). Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Liczba Obligacji danej serii: [•] <i>Terminy oferty:</i> Spółka może oferować Obligacje przez okres do 12 miesięcy od Dnia Prospektu. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Okres przyjmowania zapisów: [•] <i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu:</i> Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to liczba Obligacji oferowanych w danej serii. <i>Wnoszenie wpłat za Obligacje:</i> Zapis powinien być opłacony w pełnej wysokości najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii. <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>). <i>Cena emisyjna:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Cena emisyjna: [•]
Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	E.4	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 jakiegokolwiek 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.
Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego	E.7	Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiornego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

1.1 Ryzyka związane z procesem przerobu ropy naftowej

Spółka jest narażona na ryzyka związane z procesem przerobu ropy naftowej. Proces przerobu ropy naftowej, a w konsekwencji działalność Grupy ORLEN, może ulec zakłóceniu na skutek czynników wskazanych poniżej:

(a) Czynniki związane z logistyką dostaw ropy naftowej, w tym m.in.:

- awarie techniczne, ataki terrorystyczne oraz akty sabotażu mogą utrudnić albo uniemożliwić dostawy ropy naftowej drogą morską, rurociągową, kolejową oraz innymi środkami transportu do rafinerii Grupy ORLEN;
- warunki pogodowe, awarie techniczne oraz wypadki losowe mogą utrudnić załadunki, przeładunki i rozładunki w terminalach morskich (w szczególności portu typu SPM (ang. *Single Point Mooring*) w Butyndze – kierunku litewski);
- limity tłoczeń w umowach z operatorami infrastruktury transportowej (w szczególności system Triest-TAL-IKL), których przekroczenie może generować dodatkowe koszty albo brak możliwości dostaw ponad przyznany limit; oraz
- nierównomierne dostawy ropy naftowej powodujące czasowe obniżenie poziomu zapasów operacyjnych poniżej poziomu krytycznego.

(b) Czynniki związane z ryzykiem mniejszej podaży rosyjskiej ropy naftowej, w tym m.in.:

- planowana rozbudowa i budowa nowych rafinerii w Rosji, co może skutkować zmniejszeniem wolumenu eksportu i w konsekwencji zmniejszeniem dostępności rosyjskiego surowca dla odbiorców europejskich;
- możliwe zmniejszenie dostępności rosyjskiego surowca w ramach dostaw systemem rurociągów „Przyjaźń” („*Druzhba*”) w związku z ukończeniem Rurociągu Bałtyckiego 2 oraz terminala eksportowego w Ust-Łudze;
- możliwe zmniejszenie dostępności rosyjskiego surowca w ramach dostaw systemem rurociągów „Przyjaźń” w konsekwencji ograniczania roli krajów tranzytowych takich jak Białoruś i Ukraina; oraz
- wzrost popytu na ropę naftową w Chinach oraz oddanie do użytku drugiej części rurociągu Wschodnia Syberia-Ocean Spokojny, które mogą spowodować zwiększenie eksportu rosyjskiej ropy naftowej na rynki azjatyckie i w konsekwencji spowodować jej mniejszą dostępność na rynkach europejskich.

(c) Czynniki związane ze wzrostem kosztów dostaw ropy naftowej dla rafinerii Grupy ORLEN, w tym m.in.:

- ewentualne zakłócenia w dostawach ropy dla rafinerii bez możliwości alternatywnych dostaw morskich w identycznym cenie, mimo kontraktowych zobowiązań odpowiednich dostawców;
- konieczność wykorzystywania przez rafinerie Grupy ORLEN ropy naftowej pochodzącej z zapasów podmiotów trzecich (w tym agencji państwowych), wynikająca z braku dysponowania odpowiednim poziomem własnych zapasów operacyjnych i/lub braku bieżących dostaw ropy naftowej od kontrahentów;
- niekorzystne zmiany w zakresie umów podpisanych z podmiotami zewnętrznymi na świadczenie przez nie na rzecz Grupy ORLEN usług logistycznych;
- dynamika zmian w rosyjskiej branży naftowej i na rynkach ropy rosyjskiej spowodować mogą wzrost cen REBCO, czyli wartości rosyjskiej mieszanki eksportowej ropy naftowej gatunku Urals (REBCO) wyrażonej w amerykańskich dolarach za jedną baryłkę (stosowana powszechnie w branży na rynku naftowym jednostka objętości), płaconej przez kupującego na rzecz sprzedającego, względem innych gatunków ropy naftowej, w tym ropy Brent; oraz
- zwiększone przetwarzanie innych poza gatunkiem rosyjskiej mieszanki eksportowej ropy naftowej typu Urals (REBCO), obecnych w obrocie na międzynarodowym lub krajowym rynku gatunków ropy naftowej, których przerób byłby mniej opłacalny dla rafinerii Grupy ORLEN w Płocku, Litwinowie i Możejkach, a także dostawy morskie ropy REBCO, zamiast dostaw rurociągowych.

(d) Czynniki polityczne:

Do czynników politycznych zaliczana jest niestabilna sytuacja polityczna w krajach-producentach ropy naftowej, w krajach tranzytowych oraz w krajach gdzie znajdują się siedziby kontrahentów dostarczających ropę naftową dla rafinerii Grupy ORLEN, która może powodować zakłócenia w dostawach ropy dla rafinerii Grupy ORLEN.

Zaistnienie któregośkolwiek w powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

1.2 Ryzyka związane z procesem rafinacji mogące wpływać na działalność Grupy ORLEN

Grupa ORLEN nie posiada aktywów wydobywczych związanych z wytwarzaniem ropy naftowej i w związku z tym jest uzależniona od zakupów ropy naftowej od innych dostawców, przy czym dostawy realizowane są głównie z Rosji. Spory pomiędzy Rosją a krajami, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność mogą wywoływać niepewność co do podaży.

Około 80% dostaw ropy naftowej do rafinerii płockiej realizowanych jest na podstawie kontraktów długoterminowych rurociągiem „Przyjaźń” do stacji pomp w miejscowości Adamowo-Zastawa znajdującej się na granicy polsko-białoruskiej. W przypadku niedostępności usług transportowych za pośrednictwem rurociągu, dostawcy ropy naftowej są zobowiązani do dostarczenia ropy na tych samych warunkach przez port w Gdańsku. Za brak dostarczenia ropy naftowej grożą im kary umowne przewidziane w stosownych postanowieniach długoterminowych umów na dostawy, których podmioty z Grupy ORLEN są stroną. Niezależnie od zabezpieczeń w postaci kar umownych wszelkie przedłużające się zakłócenia bez możliwości dostaw z alternatywnych źródeł mogą mieć negatywny skutek dla działalności i sytuacji finansowej Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

Bieżąca sytuacja w zakresie dostaw ropy naftowej do poszczególnych rafinerii Grupy ORLEN opisana jest poniżej:

(a) Rafineria w Płocku

Rafineria płocka należąca do Grupy ORLEN jest w większości zaopatrywana w ropę REBCO (14,75 mln ton przy łącznych dostawach wynoszących 15,20 mln ton w roku 2012) dostarczaną głównie rurociągiem „Przyjaźń”. Przerwy w dostawach REBCO tym rurociągiem mogłyby spowodować opóźnienia w spełnieniu dostaw lub skutkować zmniejszoną ilością rafinowanej ropy. Chociaż Grupa ORLEN może kupować ropę o niskiej zawartości siarki dostarczaną do portu w Gdańsku, nabywanie większych ilości ropy w ten sposób może powodować wzrost kosztów produkcji i mniejsze marże rafineryjne dla Grupy ORLEN. Obecna lokalizacja rafinerii pozwala na zastępowanie dostaw rurociągowych dostawami drogą morską z basenu Morza Bałtyckiego. W takim przypadku istnieje jednak ryzyko wydłużenia terminów dostaw, gdyż ropa naftowa musi zostać przetransportowana drogą morską najpierw do portu, a następnie do rafinerii rurociągiem „Pomorskim”.

(b) Rafineria w Możejkach

Ok. 60% wolumenu z produkcji sprzedawanych jest drogą morską na rynki zagraniczne poprzez terminal w Kłajpedzie. Aktualnie produkty z rafinerii Możejki są wysyłane do Kłajpedy koleją i podlegają opłatom handlingowym w terminalu. Część litewskiej infrastruktury kolejowej, z której ORLEN Lietuva korzystała uprzednio do transportu produktów na Łotwę, została wycofana z użytku we wrześniu 2008 roku i do dnia dzisiejszego nie została odtworzona. Na skutek tego ORLEN Lietuva musi korzystać z alternatywnych, dłuższych i droższych tras kolejowych.

(c) Rafineria w Litwinowie

Rafineria w Litwinowie w Republice Czeskiej posiada ograniczone możliwości magazynowania ropy naftowej. Zwiększa to jej zależność od regularnych dostaw do zakładu poprzez południową nitkę rurociągu „Przyjaźń”. Na wypadek wystąpienia zakłóceń w dostawach, rafineria w Litwinowie posiada w określonych sytuacjach dostęp do państwowych rezerw materiałowych Republiki Czeskiej lub lokalnych przetwórców, którzy mogą zaopatrywać rafinerię w Litwinowie w krótkich okresach.

Czeska rafineria w Litwinowie jest prawie w całości zaopatrywana w ropę REBCO. Dostawy ropy REBCO realizowane są zazwyczaj przez południowy odcinek rurociągu „Przyjaźń”, choć w 2012 roku dostawy rosyjskiej ropy naftowej realizowane były także drogą morską przez terminal w Trieście i system rurociągów TAL-IKL. Niewielkie ilości ropy naftowej wydobywanej lokalnie na Morawach są dostarczane do zakładu koleją. Dostawy ropy REBCO przez RTC mogą być dokonywane po wyższym koszcie dla Grupy ORLEN i z dłuższymi terminami dostaw. Co do zasady ropa REBCO jest dostarczana do stacji Budkovce na granicy ukraińsko-słowackiej. Następnie ropa jest transportowana słowackim rurociągiem należącym do i obsługiwanym przez słowackie przedsiębiorstwo państwowe – Transpetrol A.S. W Republice Czeskiej ropa jest dalej transportowana rurociągiem należącym do i obsługiwanym przez czeskie przedsiębiorstwo państwowe MERO ČR, a.s. Unipetrol a.s. oraz inni przetwórcy należący do Česká rafinérská, a.s. (spółka joint venture utworzona przez Unipetrol a.s. jako współnika większościowego, ENI oraz Shell, zawiązana w celu eksploatacji rafinerii w Litwinowie oraz Kralupach) posiadają długoterminowe umowy z MERO ČR, a.s. i Transpetrol S.A. dotyczące transportu ropy REBCO do rafinerii w Litwinowie. Dostawy REBCO tymi rurociągami podlegają warunkom narzucanym przez te przedsiębiorstwa państwowe i nie ma żadnej gwarancji, że w przyszłości warunki te będą warunkami rynkowymi lub będą korzystne dla Grupy ORLEN.

(d) Rafineria w Kralupach

Rafineria w Kralupach jest zaopatrywana w ropę naftową niskosiarkową dostarczaną poprzez włoski port w Trieście, a następnie rurociągami TAL i IKL przez terytorium Włoch i Austrii do Republiki Czeskiej. Ograniczone możliwości składowania ropy naftowej w porcie w Trieście połączone są z dużym zainteresowaniem składowaniem ropy w tym porcie po stronie konkurentów Grupy ORLEN (działającej w Republice Czeskiej przez swoją spółkę zależną Unipetrol oraz spółki zależne Unipetrolu) zaopatrujących swoje rafinerie za pośrednictwem tego terminala.

Realizowanie dostaw ropy naftowej dla rafinerii w Litwinowie drogą Triest-TAL-IKL konsumuje limity ilości uzgodnione z operatorem rurociągu TAL przewidziane do wykorzystania przez Česká rafinérská, co – z uwagi na fakt wyczerpywania przez Česká rafinérská, tych limitów – może wpłynąć na możliwość realizowania dostaw niskosiarkowej ropy naftowej dla rafinerii w Kralupach tą samą drogą.

Niewielkie ilości ropy naftowej są dostarczane do rafinerii w Kralupach również transportem kolejowym.

1.3 Ogólne ryzyka operacyjne

Na działalność handlową Grupy ORLEN, podobnie jak innych spółek naftowo-gazowych, rafinerii i zakładów petrochemicznych, niekorzystny wpływ może mieć wiele czynników, w tym takie zdarzenia nadzwyczajne, jak: pożary, eksplozje, wybuchy, emisje gazów i toksycznych środków chemicznych, awarie, klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu lub, tak jak w przypadku wszystkich firm produkcyjnych, inne zdarzenia, w tym np. niesprawność sprzętu, wyniki poniżej zakładanych poziomów produkcji lub wydajności, spory pracownicze, warunki atmosferyczne lub zamknięcie zakładu. Zdarzenia te mogą powodować szkody osobowe, utratę życia, szkody majątkowe i opóźnienia lub zmniejszenie produkcji. Usuwanie ich skutków może implikować konieczność poniesienia istotnych dodatkowych nakładów finansowych.

Pomimo, że Grupa ORLEN jest objęta ochroną ubezpieczeniową zwyczajowo przyjętą w branży, w której prowadzi działalność, jest narażona na poniesienie istotnych strat niepokrytych limitami danego ubezpieczenia lub strat w odniesieniu do mniej istotnych aktywów, dla których Grupa ORLEN nie posiada ubezpieczenia. Każdy z takich przypadków może mieć negatywny wpływ na bazę kosztową Grupy ORLEN, jak również spowodować szkody natury reputacyjnej. W rezultacie, zaistnienie któregośkolwiek z takich przypadków może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

1.4 Zobowiązania wynikające z istniejących programów finansowania Grupy ORLEN

Spadek przychodów operacyjnych Grupy ORLEN może mieć wpływ na zdolność wykonywania zobowiązań finansowych wynikających z istniejących programów finansowania Grupy ORLEN. Wszelkie naruszenia zobowiązań finansowych mogą mieć negatywny wpływ na płynność Grupy ORLEN i możliwości uzyskania przez Grupę ORLEN dodatkowego finansowania, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

Maksymalna kwota dostępnego zadłużenia wynikającego z programów finansowania Grupy ORLEN istniejących na koniec roku 2012 wynosiła 20 927 mln PLN. Faktycznie zaciągnięte zadłużenie Grupy ORLEN na podstawie programów finansowania istniejących na koniec roku 2012 wynosiło 8 973 mln PLN.

1.5 Rating PKN ORLEN

Ratingi kredytowe mają wpływ na warunki kosztowe i inne warunki, na jakich PKN ORLEN może pozyskać finansowanie. Ratingi biorą pod uwagę różnorodne czynniki, w tym siłę finansową danego podmiotu i warunki mające ogólny wpływ na branżę, w której określony podmiot funkcjonuje. W Dniu Prospektu PKN ORLEN posiada długoterminowy rating dłużny Ba1 z perspektywą pozytywną przyznany przez Moody's Investors Service, Inc. i BB+ z perspektywą pozytywną przyznany przez Fitch Polska S.A. W świetle trudności dotyczących europejskiej gospodarki nie ma pewności, że agencje ratingowe utrzymają obecne ratingi dla PKN ORLEN. Ewentualne spadki ratingu Polski mogą z kolei mieć negatywny wpływ na sposób, w jaki agencje te postrzegają PKN ORLEN. Brak utrzymania przez PKN ORLEN obecnych ratingów może podwyższyć koszt finansowania PKN ORLEN lub skutkować niedostępnością produktów z rynków finansowych dla PKN ORLEN, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

1.6 Ogólna struktura Grupy ORLEN

PKN ORLEN prowadzi część swojej działalności operacyjnej za pośrednictwem spółek Grupy ORLEN. Zmiana, ograniczenie w jakimkolwiek stopniu lub zaprzestanie przez spółkę zależną prowadzenia działalności może mieć negatywny skutek dla działalności Grupy ORLEN i jej sytuacji finansowej, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

1.7 Ryzyka związane z wstępowaniem w nowe obszary działalności. Projekty poszukiwawczo-rozpoznawcze Grupy ORLEN (działalność wydobywcza)

Grupa ORLEN jest zaangażowana w liczne projekty poszukiwawcze. Udział w takich projektach stanowi część strategii mającej na celu dywersyfikację działalności Grupy ORLEN, która koncentruje się obecnie na działalności *downstream*, czyli działalności gospodarczej polegającej na przetwórstwie ropy naftowej w produkty ropochodne, w tym paliwa, oraz na sprzedaży tych produktów odbiorcom. Z takimi projektami wiąże się wiele ryzyk geologicznych i operacyjnych, które mogą uniemożliwić Grupie ORLEN realizację strategii dywersyfikacji lub realizację oczekiwanych zysków z takich projektów, a przejściowo mogą powodować straty. Realizacja tych projektów może się opóźnić lub może się nie powieść, przede wszystkim z powodu wysokiego ryzyka poszukiwawczego tego typu projektów. Inne powody niepowodzenia projektów mogą obejmować przekroczenie kosztów, niższe niż zakładane ceny ropy i gazu, wyższe niż zakładano obciążenia fiskalne, niekorzystne zmiany w regulacjach sektorowych, niedobory sprzętu oraz wykwalifikowanej kadry pracowników, trudne warunki atmosferyczne, czy wreszcie trudności w znalezieniu przez Grupę ORLEN doświadczonych partnerów do współdzielenia ryzyka i kosztów związanych z prowadzeniem takich projektów. Projekty te mogą również często wymagać korzystania z nowych, zaawansowanych technologii, które są kosztowne w opracowaniu, nabyciu i realizacji i mogą nie funkcjonować zgodnie z oczekiwaniami.

Jednocześnie PKN ORLEN stale analizuje możliwości nabycia aktywów związanych z wydobywaniem ropy naftowej (rezerwy węglowodorów) w celu zdywersyfikowania posiadanego obecnie portfela aktywów *upstream*, w którego skład wchodzi prawa własności lub/i prawa do eksploatacji, np. ropy naftowej i gazu ziemnego naturalnie występujących w pokładach konwencjonalnych jak i niekonwencjonalnych (ropa z piasków bitumicznych, gaz łupkowy, gaz zamknięty, gaz z pokładów węgla), z lub bez infrastruktury technicznej wykorzystywanej w procesie eksploatacji tych złóż. W przypadku pozytywnej oceny ekonomicznej, Grupa ORLEN planuje nabyć udziały w tego typu aktywach. Czynniki takie jak płynność rynku, konkurencja nabywców, wyniki analizy ekonomicznej czy ryzyko polityczne mogą ograniczyć możliwość nabycia takich aktywów przez PKN ORLEN.

Niektóre z projektów *upstream* realizowane są (lub mogą w przyszłości być realizowane) w formie wspólnych przedsięwzięć (ang. *joint venture*) lub we współpracy z innymi spółkami. Taka forma działalności jest typowa dla branży *upstream*, której istotą jest prowadzenie poszukiwań złóż węglowodorów oraz ich późniejsza eksploatacja, głównie w celu pozyskania ropy naftowej i/lub gazu ziemnego, i stanowi formę ograniczania ryzyka poszukiwawczego przez Grupę ORLEN. Z drugiej jednak strony Grupa ORLEN nie może w pełni kontrolować działalności i aktywów takich wspólnych przedsięwzięć ani podejmować istotnych decyzji dotyczących tych wspólnych przedsięwzięć bez zgody swoich partnerów. Może to ograniczyć decyzyjność w przedsięwzięciach podejmowanych przez Grupę ORLEN. Ponadto, jeden lub więcej partnerów Grupy ORLEN może podjąć jednostronną decyzję o wycofaniu się ze wspólnego przedsięwzięcia, co dla Grupy ORLEN może oznaczać brak możliwości kontynuacji danego przedsięwzięcia, a w dalszej konsekwencji może spowodować utratę lub niemożność osiągnięcia zakładanych celów finansowych, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w rezultacie na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

2. SPECYFICZNE CZYNNIKI RYZYKA NATURY KORPORACYJNEJ I FINANSOWEJ

2.1 Ryzyko zmian w akcjonariacie

Większość kapitału zakładowego PKN ORLEN jest w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych będących właścicielami poniżej 5% akcji Spółki. Według wiedzy Spółki na Dzień Prospektu istnieje trzech akcjonariuszy, których udział wynosi ponad 5% kapitału zakładowego PKN ORLEN, tj.:

- (a) Skarb Państwa posiadający 27,52%;
- (b) ING OFE, który zgodnie z informacją przekazaną przez ten podmiot Spółce w dniu 30 marca 2012 roku posiada w Spółce udział 5,02%;
- (c) AVIVA OFE, który zgodnie z informacją przekazaną przez ten podmiot Spółce w dniu 9 lutego 2010 roku posiada w Spółce udział 5,08%.

PKN ORLEN nie posiada informacji wskazujących na to, by Skarb Państwa był zainteresowany zbyciem akcji Spółki. Brak jest jednak pewności, że Skarb Państwa zachowa tak duży udział w Spółce. Zmiany w strukturze własnościowej mogłyby wpłynąć na zmianę składu organów zarządzających i nadzorczych PKN ORLEN oraz na strategię Spółki, jak również negatywnie przełożyć

się na rating Spółki, działalność Grupy ORLEN oraz jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

2.2 Ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań stopy procentowej

PKN ORLEN narażony jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu wahań stopy procentowej, wynikające z zaciągniętych kredytów bankowych, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, opartych o zmienne stopy procentowe oraz transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko przepływów pieniężnych. Spółka zabezpiecza część ryzyka przepływów pieniężnych związanych z płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania w EUR i USD wykorzystując w tym celu swapy procentowe (*ang. IRS – Interest Rate Swap*). W roku 2012, Spółka przewalutowała obligacje wyemitowane w oparciu o zmienną stopę procentową w PLN, na stałą stopę w EUR poprzez zawarcie transakcji *cross currency swap* (CCS). Dla wszystkich transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Zabezpieczanie ryzyka stóp procentowych odbywa się na zasadzie identyfikacji przepływów finansowych wynikających z bieżącej mapy ekspozycji PKN ORLEN, narażonych na zmienność stóp procentowych.

Zmienność przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

2.3 Toczące się kontrole podatkowe, celne, akcyzowe i inne audyty finansowe

Prowadzonych jest szereg kontroli podatkowych, celnych, akcyzowych i finansowych w odniesieniu do różnych podmiotów wchodzących w skład Grupy ORLEN. Owe działania stanowią element zwykłego trybu prowadzenia działalności. Mimo, że Grupa ORLEN nie spodziewa się obecnie, aby którakolwiek z tych kontroli mogła mieć istotny negatywny wpływ na jej sytuację finansową i wyniki działalności, PKN ORLEN nie ma możliwości dokładnego przewidzenia rezultatu tych audytów. Tym samym brak jest gwarancji, że owe działania nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na sytuację finansową Spółki, a w konsekwencji na jej zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

2.4 Postępowania sądowe i regulacyjne

Spółki z Grupy ORLEN są obecnie zaangażowane w postępowania, o których mowa punkcie 13.6 niniejszego Prospektu lub mogą być potencjalnie zaangażowane w przyszłości w wiele postępowań sądowych lub regulacyjnych. Mimo, że Grupa ORLEN nie spodziewa się obecnie, aby którekolwiek z postępowań sądowych lub regulacyjnych, których jest stroną, mogło mieć istotny negatywny wpływ na jej sytuację finansową i wyniki działalności, brak jest pewności, że ostateczny wynik obecnych bądź przyszłych postępowań nie będzie miał istotnego negatywnego wpływu na wyniki Grupy ORLEN lub jej sytuację finansową, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

2.5 Ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej i wykwalifikowanych pracowników

Istnieje ryzyko odejścia kluczowej kadry kierowniczej i wykwalifikowanych pracowników do innych spółek lub konkurentów oferujących korzystniejsze warunki zatrudnienia. Taka utrata personelu lub brak możliwości zatrudnienia kluczowych pracowników mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność operacyjną, wyniki lub perspektywy Grupy oraz na zdolność Spółki do wykonania jej zobowiązań wynikających z Obligacji.

2.6 Ryzyko związane z systemami IT i bezpieczeństwem danych

Uwzględniając funkcjonowanie w PKN ORLEN i Grupie ORLEN rozbudowanych i zaawansowanych systemów informatycznych w wielu obszarach działalności, w stopniu typowym dla organizacji o charakterze korporacyjnym, identyfikowane są ryzyka powiązane z działaniem systemów informatycznych w skali korporacyjnej.

Systemy informatyczne w PKN ORLEN i Grupie ORLEN zabezpieczone są zgodnie z najlepszymi światowymi praktykami w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego, niemniej jednak nie można do końca wykluczyć ryzyk w obszarze funkcjonowania systemów informatycznych, w tym niemożliwe jest też całkowite wyeliminowanie powiązanych ryzyk.

Przywołane powyżej ryzyka związane są z potencjalnymi zdarzeniami zagrażającymi ciągłości działania systemów informatycznych oraz poufności, dostępności i integralności przetwarzanych w systemach informatycznych danych i dotyczą głównie potencjalnych awarii systemowych.

Materializacja opisanych powyżej ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność PKN ORLEN i Grupy ORLEN, sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

2.7 Ryzyko związane z możliwością zwiększania poziomu zadłużenia Grupy ORLEN mogące mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji

PKN ORLEN i jej spółki zależne, z różnych przyczyn, mogą zwiększyć swoje zadłużenie, między innymi, poprzez zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisje nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo, PKN ORLEN i spółki zależne mogą realizować zmiany w ramach struktury Grupy ORLEN, rozporządzać swoimi aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy. W pewnych okolicznościach opisane powyżej przypadki mogą nie być w najlepszym interesie Obligatariuszy i mogą z jednej strony negatywnie wpływać na zdolność PKN ORLEN do spełniania zobowiązań z Obligacji (oraz ogólną sytuację finansową PKN ORLEN), a z drugiej strony negatywnie wpływać na wartość Obligacji.

2.8 Ryzyko płynności

Grupa ORLEN narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wynosił odpowiednio 1,7 i 1,5.

W 2007 roku w Grupie ORLEN został uruchomiony program emisji obligacji. Emisje obligacji umożliwiają Grupie ORLEN wyjście poza tradycyjny rynek bankowy i pozyskanie środków od instytucji finansowych, korporacji czy osób fizycznych. Program emisji obligacji jest również wykorzystywany do zarządzania płynnością w ramach jednostek Grupy ORLEN na rynku krajowym i zagranicznym. W 2012 roku i w 2011 roku dokonywane były emisje obligacji wyłącznie na rynku krajowym.

W celu optymalizacji kosztów finansowych w Grupie ORLEN funkcjonuje system koncentracji środków finansowych w PLN (*cash pool*) obejmujący na dzień 31 grudnia 2012 roku 23 spółki Grupy ORLEN oraz międzynarodowy system koncentracji środków w walutach EUR, USD i PLN prowadzony dla PKN ORLEN oraz zagranicznych spółek Grupy ORLEN. Na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych wynosiło odpowiednio 18 573 410 tys. PLN i 20 899 193 tys. PLN. Do wykorzystania na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostało odpowiednio 10 804 527 tys. PLN i 7 562 831 tys. PLN.

2.9 Ryzyko kredytowe

Grupa ORLEN prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów i usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymania możliwie najniższego poziomu kapitału obrotowego, Grupa ORLEN zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia. Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Część należności jest ubezpieczana w ramach zorganizowanych programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamianie są procedury windykacji. Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi od 14 do 30 dni.

W oparciu o analizę należności dokonano następującego podziału kontrahentów:

- I grupa – kontrahenci z dobrą lub bardzo dobrą historią współpracy w danym roku;
- II grupa – pozostali kontrahenci.

Koncentracja ryzyka związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim, rozproszonych w różnych sektorach gospodarki polskiej, niemieckiej, czeskiej i litewskiej. Należności PKN ORLEN objęte kredytem kupieckim były równe kwocie 5 882 mln PLN według stanu na koniec 2012 roku. Powyższa kwota stanowi wartość należności od kontrahentów z tytułu dostaw i usług.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Maksymalna kwota ekspozycji na ryzyko kredytowe w odniesieniu do poszczególnych klas odpowiada ich wartości księgowej. W celu zminimalizowania ryzyka Grupa ORLEN na dzień 31 grudnia 2012 oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku otrzymała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości odpowiednio 1 626 382 tys. PLN oraz 1 665 742 tys. PLN. Grupa ORLEN dodatkowo przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci hipotek, weksli oraz blokad środków na rachunkach bankowych.

Grupa ORLEN narażona jest na ryzyko kredytowe związane z gwarancjami udzielonymi na rzecz kontrahentów. Maksymalny poziom ekspozycji wynikającej z udzielonych gwarancji to maksymalna kwota, którą Grupa ORLEN zmuszona byłaby zapłacić w przypadku żądania wypłaty gwarancji przez kontrahenta. Kwota poręczeń i gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła odpowiednio 456 952 tys. PLN oraz 498 229 tys. PLN. Dotyczyły one głównie: gwarancji i poręczeń należytego wykonania umowy, gwarancji celnych, wadialnych, gwarancji płatności. W oparciu o prognozy na koniec okresu sprawozdawczego, Grupa ORLEN uznała, że prawdopodobieństwo zapłaty takich kwot określić można jako niskie.

Ryzyko kredytowe związane z lokatami bankowymi i środkami pieniężnymi zdeponowanymi w instytucjach finansowych, uważane jest przez Grupę ORLEN za niskie. Wszystkie podmioty, w których Grupa ORLEN lokuje wolne środki pieniężne, działają w sektorze finansowym. Należą do niego banki krajowe oraz oddziały banków zagranicznych o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Ryzyko kredytowe, wynikające z posiadanych aktywów pochodzących z tytułu dodatkowej wyceny instrumentów pochodnych, jest uważane za niskie, z uwagi na fakt, iż wszystkie transakcje zawierane są z bankami o wysokim ratingu kredytowym. Jednym z istotnych parametrów wyboru banku jest posiadanie przez taki bank ratingu na poziomie nie niższym niż A.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM REGULACYJNYM

3.1 Czynniki ryzyka dotyczące zmian w obecnych przepisach prawa i regulacjach

Częste zmiany w skomplikowanych przepisach regulacyjnych i brak jednolitej interpretacji kwestii dotyczących ram regulacyjnych, w których Grupa ORLEN prowadzi swoją działalność, wywołują stan niepewności dla Grupy ORLEN. Unia Europejska (w której realizowana była większość sprzedaży Grupy ORLEN w 2012 roku) zapewnia ramy polityczne i prawne, które gwarantują niższy poziom ogólnego ryzyka inwestycyjnego niż średnia światowa. Z drugiej strony jednak, Grupa ORLEN jest narażona na ryzyko o charakterze prawnym i regulacyjnym na trzech poziomach legislacyjnych, tj. (i) na poziomie dyrektyw i rozporządzeń UE dla spółek Grupy ORLEN ze specjalnym uwzględnieniem prawa UE w dziedzinie energetyki, środowiska i zmian klimatycznych; (ii) na poziomie ustaw implementujących poszczególne dyrektywy i polityki UE w prawie krajowym, przy implementacji których poszczególne Państwa Członkowskie zachowują duży zakres autonomii; oraz (iii) na poziomie krajowych i lokalnych przepisów i regulacji.

Zmiany w przepisach lub nowe decyzje polityczne mogłyby mieć niekorzystny wpływ na Grupę ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

3.2 Uregulowania i interwencja ze strony władz państwowych

Przemysł naftowy i petrochemiczny podlega regulacjom i interwencjom ze strony władz państwowych, w szczególności w takich kwestiach jak przyznawanie koncesji i licencji dotyczących prowadzenia poszukiwań i wytwarzanie paliw ciekłych, energii elektrycznej i ciepła, ograniczenia w produkcji i eksporcie, w kwestiach środowiskowych, w kontroli nad zagospodarowywaniem i opuszczaniem terenu i instalacji. Duże znaczenie mają również relacje polityczne pomiędzy rządami państw, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność. Zmiany w regulacjach, poziom interwencji lub klimat polityczny w takich krajach mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na przedsiębiorstwo Grupy ORLEN, wyniki jego działalności lub sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

3.3 Ryzyka związane z szerokimi uprawnieniami Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w odniesieniu do spółek energetycznych

Sektor energetyczny jest przedmiotem szczegółowych uregulowań. Główne uprawnienia Urzędu Regulacji Energetyki obejmują udzielanie koncesji, zatwierdzanie taryf, uzgadnianie planów rozwoju, wyznaczanie operatorów systemowych, rozstrzyganie sporów określonych w polskim prawie energetycznym i nakładanie grzywien. Może się zdarzyć, że czynności podjęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki będą miały negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

3.4 Zobowiązanie do utrzymywania zapasów ropy naftowej

Przepisy polskiego prawa wymagają, aby Grupa ORLEN utrzymywała zapasy ropy naftowej i niektórych produktów ropopochodnych w Polsce w ilości odpowiadającej 76-dniowej średniej dziennej konsumpcji ropy naftowej za poprzedni rok. Utrzymywanie takich zapasów wiąże się ze znaczącymi kosztami finansowania zapasów i ich magazynowania, a Grupa ORLEN podlega skutkom fluktuacji cen na rynku ropy naftowej, które to skutki mogą mieć negatywny wpływ na wycenę zapasów, a przez to na sprawozdawane wyniki Spółki. Wymóg utrzymywania zapasów obowiązkowych w sytuacji tak znacznych wahań na rynku ropy naftowej może mieć istotny wpływ na rating, płynność, działalność, wyniki operacyjne lub sytuację finansową PKN ORLEN. Dodatkowo, ewentualny brak utrzymywania rezerw na wymaganym poziomie wiąże się z wysokimi karami finansowymi. Czynniki te mogą mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

3.5 Uzależnienie prowadzenia działalności przez Grupę ORLEN od uzyskania koncesji, licencji i zezwoleń organów państwowych

Znaczna część obszaru działalności Grupy ORLEN wymaga uzyskania licencji, koncesji lub innego rodzaju zezwolenia. Każda taka licencja, koncesja lub zezwolenie mogą zostać zawieszone, cofnięte lub nieodnowione przez właściwe organy w przypadku stwierdzenia naruszenia określonych w przepisach wymogów. Cofnięcie, zmiana lub nieodnowienie z dowolnej przyczyny licencji, koncesji lub zezwolenia w wymaganym terminie może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy ORLEN lub jej sytuację finansową, gdyż Grupa ORLEN nie będzie w stanie prowadzić części lub całości swojej bieżącej działalności. W konsekwencji, może to mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

3.6 Wpływ regulacji w zakresie emisji CO₂

Trzy kompleksy produkcyjne należące do spółek Grupy ORLEN, tj. rafineria, elektrociepłownia i instalacja Olefin w Płocku, są największymi emitentami dwutlenku węgla spośród wszystkich spółek Grupy ORLEN. Wszystkie te i pozostałe instalacje do produkcji chemikaliów są objęte wykazem instalacji przygotowanym przez Polskę i przedstawionym Komisji Europejskiej w celu nieodpłatnego przydziału uprawnień do emisji w tzw. III okresie rozliczeniowym, obejmującym okres od 2013 do 2020 roku. W Dniu Prospektu wykaz instalacji wraz ze wskazaniem nieodpłatnie przyznanych uprawnień nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Europejską, stąd też brak jest gwarancji, iż Grupie ORLEN przyznane zostaną uprawnienia we wnioskowanej ilości. Ilość uprawnień do emisji nieodpłatnie przyznanych instalacjom spółek Grupy ORLEN może nie być wystarczająca do realizacji jej potrzeb, a w konsekwencji spółki te mogą być zmuszone do zakupu dodatkowych uprawnień lub zmniejszenia produkcji, co może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

3.7 Ryzyka związane z koniecznością spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) dla biokomponentów

W Polsce w czerwcu 2007 roku rozporządzeniem Rady Ministrów zostały ustanowione obligatoryjne wskaźniki dla biokomponentów i biopaliw. Obowiązek realizacji NCW spoczywa między innymi na producentach paliw i importerach paliw. NCW ma charakter progresywny i wzrasta z 5,75% energetycznego w 2010 roku do 6,20% w 2011 roku oraz 6,65% w 2012 roku i 7,10% w 2013 roku. W przypadku niespełnienia tych celów na PKN ORLEN może zostać nałożona kara w szacunkowej wysokości ok. 17 500 PLN za tonę biokomponentu zawierającego poniżej wymaganego poziomu NCW. Kara zostanie skalkulowana w oparciu o wzór zamieszczony w Ustawie o Biokomponentach i Biopaliwach. Na Dzień Prospektu, nie zostało wydane kolejne rozporządzenie zawierające informacje o NCW na lata 2014-2020.

Od 1 stycznia 2012 roku istnieje możliwość skorzystania przez PKN ORLEN z obniżonej wartości wskaźnika skorygowanej o współczynnik redukcyjny 0,85. PKN ORLEN korzystając z takiej opcji w roku 2013 stara się optymalizować koszty wykonania NCW. Dodatkowym wymogiem w takim przypadku jest wykorzystanie w produkcji paliw min. 70% biokomponentów pochodzących od wytwórców zarejestrowanych w Agencji Rynku Rolnego. Jakkolwiek PKN ORLEN stara się minimalizować ryzyka z tym związane, realizacja tej ścieżki niesie ze sobą potencjalnie kolejne ryzyka związane z odpowiednimi wymogami formalnymi oraz oparciem realizacji w głównej mierze na potencjale polskiego rynku biokomponentów i zabezpieczeniu surowcowym funkcjonujących w branży podmiotów.

Cena biopaliw może się różnić, w szczególności może to być spowodowane katastrofami naturalnymi takimi jak susze, ograniczona dostępność źródeł surowców wykorzystywanych do produkcji biokomponentów i ciągłym wzrostem NCW. W przypadku, gdy polski rząd uzna, że wystąpiły nadzwyczajne okoliczności, może obniżyć odpowiedni cel na dany rok, ale nie ma gwarancji,

że tak postąpi. Na cenę mają także wpływ regulacje europejskie, jak również regulacje poszczególnych krajów odnoszące się do certyfikowanych biopaliw i wymagań z tym związanych.

W dniu 1 maja 2011 roku zniesione zostały ulgi podatkowe związane z wykorzystywaniem biokomponentów i biopaliw, co dodatkowo skutkuje wzrostem kosztów realizacji wyznaczonego poziomu wskaźnika NCW.

Brak realizacji nałożonych na Grupę ORLEN obowiązków wynikających z NCW odnośnie do zakładanych poziomów wykorzystania biokomponentów i biopaliw może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

3.8 Ryzyka związane z emisjami przemysłowymi

Dyrektywa w Sprawie Emisji Przemysłowych wprowadza od 2016 roku znacznie ostrzejsze od obecnie obowiązujących standardy emisji dwutlenku siarki, azotu i pyłu, konstytuując nową zasadę systemową, że standardy emisji przemysłowych określone dyrektywą mają zastosowanie jedynie w drodze wyjątku od standardów emisji dwutlenku siarki, azotu i pyłu.

Wychodząc naprzeciw powyższym wymaganiom PKN ORLEN buduje instalacje odsiarczania, odazotowania i odpylania spalin, które redukować będą o ponad 90% emisję dwutlenku siarki i azotu oraz pyłu z największego źródła emisji instalacji elektrociepłowni w Płocku.

Niezachowanie standardów emisji przemysłowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4. CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE OTOCZENIA, W KTÓRYM GRUPA ORLEN PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ ORAZ CHARAKTERU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

4.1 Wzrost gospodarczy i popyt na produkty

Otoczenie makroekonomiczne wpływa w sposób ciągły na działalność i wyniki Grupy ORLEN poprzez mniejsze lub większe fluktuacje parametrów zmiennych. Typowe fluktuacje zmiennych makroekonomicznych stanowią naturalne środowisko działalności Grupy ORLEN i nie są czynnikiem ryzyka. Czynniki ryzyka stanowią potencjalne zmiany o nietypowym charakterze, które mogą ułożyć się w niekorzystne scenariusze.

Spowolnienie gospodarcze może zwiększyć presję na popyt na produkty naftowe. Szczególnie trudna sytuacja dotyczy benzyn, na które popyt w Europie kurczy się w wyniku „dieselizacji” floty samochodów osobowych oraz rosnącego udziału paliw nie pochodzących z rafinerii (bio-paliwa, LPG, samochody elektryczne). Następuje także ograniczenie możliwości eksportu benzyn – Stany Zjednoczone zwiększają w szybkim tempie własną produkcję i ograniczają import, a europejskie rafinerie, mimo modernizacji, nie wytrzymują globalnej konkurencji z nowymi, dużymi rafineriami. Strukturalny nadmiar benzyn prowadzi do niskich marż rafineryjnych. Skutkiem są bankructwa, jak również trwałe wyłączenia wielu europejskich rafinerii z produkcji. Proces redukcji mocy przerobowych europejskiego przemysłu naftowego przebiega w sposób niekontrolowany i daleki jest od zakończenia. Efektem malejącej odporności europejskich rafinerii na nieprzewidziane wydarzenia na rynkach globalnych są skokowe ubytki podaży paliw (w wyniku bankructw i wyłączeń kolejnych rafinerii). Prowadzą one do przejściowych wzrostów marż produktowych, na czym korzystają rafinerie, które utrzymały się na rynku.

Wszystkie te czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.2 Ryzyko walutowe

Ceny ropy naftowej, którą Grupa ORLEN kupuje, wyrażone są w USD. Znaczna część sprzedaży produktów rafinacji ropy wyceniana jest w USD lub poprzez odniesienie do USD, a ceny znacznej części wyrobów petrochemicznych wyrażone są lub indeksowane do EUR. W związku z tym Grupa ORLEN ponosi ryzyko kursowe wynikające z tego, że jej dochód w USD i EUR może przekraczać koszty ponoszone w tych walutach. Z uwagi na elementy walutowe struktury kosztów operacyjnych Grupy ORLEN, koszty ponoszone przez Grupę ORLEN w PLN i CZK mogą przekraczać przychody w tych walutach. Różnice wartości PLN i CZK w stosunku do USD i EUR mają wpływ na sytuację finansową Grupy ORLEN. Nagły lub istotny wzrost wartości PLN lub CZK w stosunku do USD lub EUR, mógłby negatywnie wpływać na wyniki PKN ORLEN.

W chwili obecnej LTL jest powiązany z EUR, jednakże jeśli to powiązanie zostanie zlikwidowane i LTL będzie podlegać swobodnym wahaniom, wzrost wartości LTL w stosunku do USD i EUR miałby negatywny wpływ, a spadek wartości LTL w stosunku do USD i EUR miałby korzystny wpływ na wyniki PKN ORLEN.

Tabela nr 1: Łączny wpływ zmian kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN) według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Łączny wpływ na rachunek zysków lub strat i inne całkowite dochody				
	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
EUR/PLN	+15%	(446 054)	-15%	446 054
USD/PLN	+15%	31 689	-15%	(31 689)
CZK/PLN	+15%	718 808	-15%	(718 808)
JPY/PLN	+15%	(860)	-15%	860
		303 583		(303 583)

Jednocześnie dla części ekspozycji uzależnionej od kursu USD/PLN występuje tzw. naturalny *hedging*, gdyż przychody ze sprzedaży produktów, których ceny uzależnione są od kursu USD, są równoważone przez koszty zakupu ropy w tej samej walucie. W przypadku kursu EUR/PLN, w walucie tej (EUR) są denominowane lub indeksowane do niej przychody ze sprzedaży produktów petrochemicznych. Dla tej grupy pozycji hedging naturalny występuje w ograniczonym zakresie (np. odsetki od kredytów denominowane w EUR, część zakupów inwestycyjnych).

Oprócz naturalnego *hedgingu* ekspozycja na ryzyko zmian kursów walut jest zabezpieczona w oparciu o instrumenty typu *forward* i *swap*.

Grupa ORLEN posiada umowy na finansowanie w EUR i USD, które zobowiązują Spółkę do zachowania odpowiedniego poziomu wskaźnika długu netto do EBITDA. Istnieje ryzyko, że nagły wzrost wartości EUR lub USD wobec PLN mógłby natychmiast podwyższyć dług netto, podczas gdy poprawa wartości EBITDA byłaby opóźniona z uwagi na to, że jest wyliczana w okresach półrocznych i rocznych. Ta ewentualność może narazić Grupę ORLEN na dodatkowe koszty finansowe i potencjalne skutkować naruszeniem wskaźnika. Odpowiednio, nagłe niekorzystne zmiany w kursach walut, na które Grupa ORLEN jest narażona, mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy ORLEN, jej działalność lub wyniki, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.3 Otoczenie konkurencyjne

Grupa ORLEN stoi w obliczu wzrastającej presji konkurencyjnej we wszystkich obszarach działalności ze strony tak lokalnych, jak i globalnych spółek naftowo-gazowych. Paliwo samochodowe podlega regulacyjnym wymogom w zakresie norm jakościowych (Euro 5). Pozycja rynkowa Grupy ORLEN w Polsce, Republice Czeskiej, na Litwie i w Niemczech jest potencjalnie zagrożona konkurencją ze strony innych regionalnych rafinerii i dystrybutorów hurtowych. Paliwo importowane jest hurtowo na rynki, na których Grupa ORLEN prowadzi działalność, z Białorusi, Słowacji, Rosji, krajów skandynawskich i Niemiec. Produkty importowane z tych krajów mogą wprowadzać presję cenową na produkty Grupy ORLEN. Do konkurentów detalicznych Grupy ORLEN zaliczyć można międzynarodowe i regionalne spółki naftowe i hipermarkety, wśród których wiele ma znacząco większe zasoby finansowe niż Grupa ORLEN. Jeśli te spółki, poprzez obniżenie cen, zdołają zwiększyć swój udział w rynku kosztem Grupy ORLEN, wówczas będzie mogło to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i rentowność Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.4 Cykliczny charakter branży petrochemicznej

Grupa ORLEN produkuje i sprzedaje wyroby petrochemiczne, takie jak etylen, propylen i poliolefiny. Zmiany cen wyrobów petrochemicznych są cykliczne i są pochodną zmian w trendach mocy wytwórczych i popytu na świecie. W historii przemysłu petrochemicznego występowały okresy niskiej podaży, powodujące wzrost cen i marż, naprzemiennie z okresami znaczącego wzrostu mocy skutkującego nadmiarem podaży i obniżeniem cen i marż. Nie można zagwarantować, że przyszły wzrost popytu na wyroby petrochemiczne będzie wystarczający, aby w pełni wykorzystać bieżące i przewidywane moce produkcyjne Grupy ORLEN.

Nadwyżka mocy, w zakresie w jakim wystąpi, może obniżyć ceny i marże. Nieprzewidywany wzrost zdolności produkcyjnych branży może niekorzystnie wpłynąć na warunki rynkowe. Przyszłe zmiany cen wyrobów petrochemicznych są nieprzewidywalne i mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.5 Wahania cen ropy naftowej

Grupa ORLEN aktualnie nie posiada istotnych aktywów wydobywczych. Grupa ORLEN kupuje całą ropę naftową, którą przetwarza, i w związku z tym zmiany cen rynkowych ropy naftowej mają znaczący wpływ na jej działalność. Podobnie jak inne międzynarodowe spółki naftowe, PKN ORLEN kupuje ropę naftową na podstawie umów, w których ceny ustalane są na podstawie lub poprzez odniesienie do światowych cen ropy naftowej na rynku terminowym i rynku spot. Ceny te mogą ulegać znacznym wahaniom w odpowiedzi na zmiany, nad którymi PKN ORLEN nie ma kontroli, w tym m.in.:

- (a) sytuację gospodarczą i polityczną w regionach wydobycia ropy naftowej, szczególnie w Federacji Rosyjskiej, na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Południowej i Afryce;
- (b) globalną i regionalną podaż i popyt oraz oczekiwania dotyczące przyszłej podaży i popytu;
- (c) działania podejmowane przez państwa wydobywające lub korzystające z ropy naftowej oraz przez głównych dostawców ropy;
- (d) naruszenia przez właścicieli i operatorów rurociągów porozumień i niewykonywania warunków umownych;
- (e) zakłócenia w przepływie ropy naftowej (np. techniczne lub środowiskowe);
- (f) ceny i dostępność paliw alternatywnych;
- (g) globalne warunki gospodarcze i polityczne; oraz
- (h) warunki atmosferyczne i inne katastrofy.

Istotne zmiany cen ropy naftowej i poziomów marży rafinerijnej następujące w wyniku takich zmian mogą mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, w szczególności prowadzić do korekt ceny lub obniżenia wartości księgowej aktywów Grupy ORLEN, co może wpływać na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.6 Zakłócenia w infrastrukturze logistycznej

Spory pomiędzy Rosją a krajami tranzytowymi mogą wywołać tymczasową niepewność co do podaży ropy naftowej. Grupa ORLEN nie kontroluje tych dróg zaopatrzenia ani ich kosztów.

W zakresie logistyki produktowej Grupa ORLEN jest w dużej mierze uzależniona od lokalnych i państwowych monopolistów takich jak PERN i należąca do niej spółka OLPP w Polsce oraz ČEPRO w Republice Czeskiej. Logistyka produktowa rafinerii w Możejkach jest uzależniona od jedynej dostawcy usługi przewozu koleją, którą jest spółka AB Lietuvos Geležinkeliai. Zmiany taryf narodowych monopolistów mają bezpośredni wpływ na koszty logistyki produktowej Grupy ORLEN.

Grupa ORLEN wykorzystuje rurociągi należące do osób trzecich i przez nie eksploatowane. Brak właściwego utrzymania, awarie i wycieki lub postępowania sądowe bądź inne czynności powodujące ograniczenie dostępu Grupy ORLEN do tych instalacji mogłyby zmusić Grupę ORLEN do korzystania z droższych alternatywnych tras eksportowych (w tym transportu morskiego i kolejowego), co mogłoby wpłynąć na obniżenie marży i w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.7 Obniżenie wysokości marży rafinerijnej

Wyniki operacyjne z działalności rafinerijnej Grupy ORLEN są w znacznym stopniu uzależnione od różnic pomiędzy cenami rynkowymi rafinowanych produktów naftowych i cenami ropy naftowej oraz innych surowców niezbędnych do wytwarzania takich produktów (tzw. marża rafinerijna). Zmiany wysokości cen ropy naftowej i marży rafinerijnej mogą nie być skorelowane w danym czasie. Koszty nabycia surowca i ceny po jakich Grupa ORLEN może ostatecznie sprzedać produkty rafinacji ropy naftowej uzależnione są od wielu czynników pozostających poza jej kontrolą, w tym m.in.:

- (a) zmianami w podaży/popycie na produkty rafinerijne na świecie, a w szczególności w Europie;
- (b) rozwojem mocy produkcyjnych światowej branży rafinerijnej;
- (c) zmianami w kosztach eksploatacyjnych związanych z rafinacją, takich jak koszty energii, mediów, konserwacji;
- (d) zmianami w dyferencjale pomiędzy cenami ropy naftowej kwaśnej i słodkiej na rynkach międzynarodowych; oraz
- (e) zmianami w przepisach z zakresu ochrony środowiska i innych, które mogłyby się wiązać ze znacznymi wydatkami dla Grupy ORLEN.

Obniżenie poziomu marż rafinerijnych może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.8 Uzależnienie Grupy ORLEN od dostaw gazu ziemnego

PGNiG, ze względu na swoją dotychczasową pozycję monopolisty, pozostaje kluczowym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy ORLEN w Polsce. Jednakże realizując proces dywersyfikacji, PKN ORLEN stopniowo zwiększa dostawy gazu z alternatywnych źródeł. W zakresie kosztów związanych z dostawą gazu do Grupy ORLEN w Polsce w 2012 roku wartość zakupu z PGNiG wyniosła 1 951 875 770 PLN (netto) co stanowiło 90% udziału kosztów zakupu tego surowca¹⁾. Cena paliwa gazowego w Polsce dla odbiorców gazowych wszystkich grup taryfowych do końca roku 2012 była zatwierdzana przez Prezesa URE. W 2013 roku Prezes URE wydał komunikaty dotyczące możliwości zwolnienia zainteresowanych podmiotów z obowiązku przedstawiania Prezesowi URE do zatwierdzania taryf w obrocie giełdowym oraz obrocie hurtowym. Kolejnym etapem liberalizacji rynku gazu ma być uwolnienie segmentu odbiorców przemysłowych (także w rozumieniu odbiorców końcowych). W pewnym uproszczeniu można przyjąć, iż mechanizm wyznaczania taryfy gazowej stanowi pochodną ponoszonych przez PGNiG kosztów pozyskania paliwa ze wszystkich źródeł. W rezultacie polskie ceny gazu powstają nadal w oderwaniu od mechanizmów cenowych działających na płynnych rynkach gazu w Europie, przez co nie zawsze są do nich porównywalne. W zależności od sytuacji na rynku, polskie ceny gazu mogą być niższe lub wyższe od cen na sąsiednich deregulowanych rynkach (takich jak rynek niemiecki lub czeski).

Istnieją dwa rodzaje ograniczeń dostaw gazu: handlowe – wynikające z postanowień kontraktowych z dostawcą oraz ustawowe – będące konsekwencją problemów technicznych z infrastrukturą. Najczęściej obydwie rodzaje ograniczeń występują w okresach zimowych, przy znacznych spadkach temperatury, z uwagi na intensywne zużycie paliwa gazowego. Na przestrzeni kilku ostatnich lat PGNiG ograniczał w krótkich okresach dostawy gazu w ramach tzw. „ograniczeń handlowych”. Modernizacja infrastruktury gazowej przez GAZ-SYSTEM i dostęp do nowych mocy transgranicznych, a także zwiększony stopień dywersyfikacji dostaw gazu do PKN ORLEN, powodują możliwości zastępowania ograniczonych źródeł gazem od dostawców alternatywnych. Jednak znaczne uzależnienie dostaw gazu od jednego dostawcy, w tym możliwość okresowego ograniczania dostaw, może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

4.9 Różne opłaty i zmiany cen gazu ziemnego

Gaz ziemny jest jednym z podstawowych surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym Grupy ORLEN. Zakupy gazu ziemnego przez PKN ORLEN opierają się na wieloletniej umowie pomiędzy PKN ORLEN i PGNiG oraz na krótkookresowych umowach z dostawcami alternatywnymi. Dzięki pełnej liberalizacji rynku spółki czeskie mają możliwość pozyskiwania gazu od lokalnych dostawców. Ceny gazu uzależnione są od czynników zewnętrznych, na które Grupa ORLEN nie ma wpływu. Ceny podane w kontraktach importowych związane są z cenami produktów ropopochodnych lub odnoszą się do notowań na rynkach energii. Wzrost cen gazu może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

Następujące czynniki mogą wpłynąć na ceny gazu ziemnego:

- (a) globalne i regionalne, gospodarcze i polityczne trendy rozwojowe w regionach bogatych w zasoby energetyczne;
- (b) globalne i regionalne zmiany w podaży i popycie na zasoby naturalne;
- (c) wpływ państw członkowskich OPEC (ang. *Organisation of the Petroleum Countries* – Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową) i innych krajów bogatych w źródła energii na ceny i poziom produkcji;
- (d) ceny produktów ropopochodnych (i wszystkie czynniki makroekonomiczne mające wpływ na ceny ropy naftowej);
- (e) ceny gazu na płynnych rynkach europejskich;
- (f) dostęp do infrastruktury gazowej, w szczególności do połączeń transgranicznych z Unią Europejską;
- (g) stan magazynów;
- (h) poziom równowagi między podażą a popytem na globalnym rynku LNG;
- (i) fluktuacja cen w odniesieniu do alternatywnych źródeł energii, która może mieć wpływ na warunki finansowe w umowach dostawy gazu;
- (j) polskie i zagraniczne przepisy prawa oraz polityka i strategia polskiego rządu;
- (k) globalne i lokalne warunki polityczno-ekonomiczne;
- (l) ceny i dostęp do nowych technologii w zakresie wytwarzania energii; oraz
- (m) warunki atmosferyczne.

Wszystkie powyższe czynniki powodują, że trudno jest przewidzieć przyszłe koszty związane z zakupami gazu, co może mieć wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

¹⁾ Źródło: Dane własne Spółki.

4.10 Zmiany na rynku paliw silnikowych

Dla rynku paliw silnikowych w Polsce charakterystyczny jest znaczny udział LPG i dotychczas szybko rosnący rynek oleju napędowego. Zmiany w dynamice tych dwóch segmentów paliw mogą mieć duży wpływ na strukturę i wielkość sprzedaży Grupy ORLEN. Okresowe nadwyżki w podaży paliw mogą powodować dla PKN ORLEN konieczność sprzedaży na rynki zagraniczne przy wyższych kosztach logistycznych. Dodatkowym elementem wpływającym na wielkość rynku oraz poziom rentowności sprzedaży paliw jest zasięg tzw. „szarej strefy” w obrocie paliwowym. Według szacunków POPIHN ilość paliwa sprzedawanego w Polsce z naruszeniem przepisów podatkowych może wynosić nawet 7% rynku. PKN ORLEN współpracuje z właściwymi władzami w celu wprowadzenia odpowiednich zmian w przepisach dotyczących obrotu paliwami oraz zmian w przepisach podatkowych pozwalających na zmianę ordynacji podatkowej w celu zmniejszenia rozmiaru „szarej strefy” w obrocie paliwowym. Opóźnienia w pracach legislacyjnych mogą mieć jednak wpływ na rozmiar „szarej strefy” i w związku z tym rentowność i wielkość sprzedaży paliw przez PKN ORLEN.

Trwający od 2008 roku globalny kryzys ekonomiczny ma wpływ na rynek paliw silnikowych. Każdy spadek koniunktury w gospodarce może wpłynąć na sprzedaż paliw i rentowność Grupy ORLEN. W Europie Środkowej w ostatnich latach popyt na olej napędowy zwiększył się kosztem benzyny. Z uwagi na wzrastający udział sprzedaży oleju napędowego, który generuje niższe marże niż benzyna, utrzymywanie się niskich marż dla oleju napędowego mogłoby mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

5. RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI I OFERTĄ OBLIGACJI

5.1 Ryzyka związane z ofertą publiczną Obligacji

(a) Spółka może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii

Na Dzielni Prospektu Spółka nie zamierza precyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii. Uzyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których ogólnym celem jest osiągnięcie zysku. Przed rozpoczęciem Oferty każdej serii Obligacji emitowanej w ramach Publicznego Programu Emisji, Spółka opublikuje Ostateczne Warunki Emisji danej Serii dla danej serii. Jeżeli wpływy z emisji danej serii będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, informacja na ten temat zostanie podana w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji danej Serii, a Inwestor będzie mógł zapoznać się z nimi przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Spółka może również nie sprecyzować celu przeprowadzenia emisji danej serii, co może utrudnić Inwestorom ocenę warunków oferowanych Obligacji.

(b) Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona

Spółka może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji w uzgodnieniu ze Współoferującymi. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii od Inwestorów, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji Spółka, w uzgodnieniu ze Współoferującymi, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi. Do takich ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Grupy ORLEN (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę ORLEN istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy ORLEN; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji lub (v) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy ORLEN.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki, jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Obligacje danej serii zostaną uznane za nieważne, a postawione do dyspozycji środki Inwestorów zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż 10 dni po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji bez podawania przyczyn może zostać podjęta przez Spółkę – w uzgodnieniu ze Współoferującymi – w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu ze Współoferującymi, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które (w ocenie Spółki) są powodami ważnymi. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty danej serii Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców danej serii Obligacji. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji w Ofercie danej serii, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże Inwestorzy będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu dotyczącego zawieszenia Oferty danej serii Obligacji, o ile Spółka nie wyznaczy terminu dłuższego.

Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt.

(c) Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji

Warunkiem przydzielenia Inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji danej serii.

Ponadto, emisja Obligacji poszczególnej serii nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty danej serii Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona przynajmniej jedna Obligacja danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW. Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Dodatkowo, zapisy na Obligacje danej serii mogą podlegać redukcji, w przypadkach i na zasadach opisanych w Części IV (*Dokument Ofertowy*) Prospektu. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach jak przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej serii, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Spółkę za nieważne.

(d) Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji

W sytuacji o której mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu o ile Spółka nie wyznaczy terminu dłuższego. W związku z powyższym Spółka może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Z uwagi na powyższe Spółka może być zmuszona do zmiany terminu przydziału Obligacji zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, co będzie skutkowało przesunięciem w szczególności Dnia Emisji.

(e) Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje

W przypadku, gdy emisja Obligacji danej serii nie dojdzie do skutku, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje danej serii bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje danej serii nie będą oprocentowane.

(f) Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW

Emisja Obligacji nastąpi poprzez zapisanie Obligacji na rachunkach Inwestorów prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu, lub może nie dojść do skutku, w przypadku opóźnienia w rejestracji Obligacji w KDPW lub gdy KDPW ostatecznie odmówi zarejestrowania Obligacji. W takim przypadku, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje danej serii bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki przebrane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje danej serii nie będą oprocentowane.

5.2 Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

(a) Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty

Na podstawie art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Spółkę, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Spółki lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub (iii) opublikować, na koszt Spółki lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

(b) Ryzyko wstrzymania lub zakazu ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym

Na podstawie art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Spółkę lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Spółki albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; (iii) opublikować, na koszt Spółki, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

(c) Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów

Na podstawie art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować środki wskazane powyżej w punktach (a) oraz (b) w przypadku, gdy (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Spółki, (iii) działalność Spółki była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Spółki lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Spółki, lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

(d) Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenia o Prospekcie

Na podstawie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, Obligacje z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie, w sytuacji gdy Spółka nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia o Prospekcie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy Spółka nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, art. 158 lub art. 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

5.3 Ryzyka związane z obrotem obligacjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

(a) Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji przez GPW

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto, zgodnie z art.20 ust.4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, na wniosek Spółki, może zawiesić obrót Obligacjami w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji.

Wstrzymanie dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW lub opóźnienie rozpoczęcia notowań na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

(b) Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami przez GPW

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto, zgodnie z art.20 ust.4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zarząd GPW, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Spółki na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Spółki;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; oraz
- jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zawieszenie obrotu Obligacjami na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

(c) Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Obligacji nie może zostać wykluczone. Ponadto, zgodnie z art.20 ust.4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. KNF przysługuje także prawo do nałożenia kary pieniężnej do wysokości 1 mln PLN albo prawo do zastosowania obydwu sankcji wskazanych powyżej łącznie. W przypadku naruszenia przez Spółkę obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt. 2 lit. b Ustawy o Ofercie Publicznej KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji; oraz
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd GPW, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, może wykluczyć papiery wartościowe Spółki z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności;
- jeśli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW;
- na wniosek Spółki;
- wskutek ogłoszenia upadłości Spółki albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na instrumencie finansowym Spółki;
- wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; oraz
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Wykluczenie Obligacji z obrotu na GPW może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji. Ponadto, zgodnie z Warunkami Emisji, wykluczenie Obligacji z obrotu na GPW stanowi przypadek naruszenia Warunków Emisji.

5.4 Ryzyka wynikające z charakteru papierów wartościowych – obligacji, oraz innych czynników zewnętrznych

(a) Zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jej sytuacji finansowej

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie Odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Spółki, a w konsekwencji ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

(b) Wycena obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom

Obrót obligacjami notowanymi na GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji Inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursów, Obligatariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Notowania Obligacji Spółki mogą znacznie odbiegać od Ceny Emisyjnej Obligacji. Może to wynikać z polepszenia lub pogorszenia wyników działalności Spółki, płynności na rynku obligacji, ogólnej koniunktury na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników ekonomicznych i politycznych. Ponadto, może okazać się, że płynność Obligacji będzie bardzo niska, co utrudni sprzedaż Obligacji po oczekiwanej przez Obligatariusza cenie. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabydzie Obligacje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

(c) Stopa Bazowa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać

Oprocentowanie Obligacji poszczególnych serii w zależności od decyzji Spółki będzie stałe lub zmienne oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Subskrypcji danej serii Obligacji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii) mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej Obligacji. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

(d) Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych

O ile Spółka postanowi tak w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, Obligacje danej serii mogą być oprocentowane według stałej stopy procentowej. Wartość Obligacji oprocentowanych według stopy stałej oraz ich cena na rynku wtórnym może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpłynąć na obniżenie ceny Obligacji w obrocie wtórnym poniżej wartości nominalnej Obligacji.

(e) Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii nie zawierają klauzuli ubruttowienia dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego

Zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu

w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi.

Mając na uwadze, że warunki emisji Obligacji danej serii nie zawierają klauzuli „ubruttowienia” dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

- (f) Wartość obligacji w portfelach inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych

Po rozpoczęciu notowań Obligacji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW walutą notowań będzie PLN. Wpłaty na Obligacje wnoszone przez indywidualnych inwestorów zagranicznych będą dokonywane w walucie polskiej. Zasadniczo będzie się to wiązało z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na PLN według określonego kursu wymiany. W konsekwencji, stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie zależała nie tylko od zmiany kursu Obligacji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu danej waluty względem PLN. Deprecjacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Obligacjami, co będzie powodować obniżenie rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

- (g) Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi

Spółka, w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, może przewidzieć możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji danej serii na wniosek Spółki. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Ostatecznym Terminem Wykupu wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, a Inwestor nie będzie mógł uzyskać przychodów z Odsetek w założonym przez Inwestora horyzoncie inwestycyjnym.

- (h) Nieuzyskanie lub obniżenie ratingu może wpływać na wycenę Obligacji

Spółka może ubiegać się o uzyskanie ratingu dla danej serii Obligacji. W przypadku uzyskania takiego ratingu zostanie on wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Nie ma pewności, że Spółka uzyska rating dla Obligacji lub, jeżeli taki rating zostanie uzyskany, że nie zostanie on cofnięty lub zmieniony. Brak możliwości uzyskania ratingu, jego cofnięcie lub zmiana może mieć wpływ na cenę Obligacji na rynku wtórnym.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Spółka

PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7, 09-411 jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Spółki niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Dariusz Jacek Krawiec
Prezes Zarządu

Sławomir Robert Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Piotr Chełmiński
Członek Zarządu ds. Petrochemii

Krzysztof Pater
Członek Zarządu ds. Rafinerii

Marek Sylwester Podstawa
Członek Zarządu ds. Sprzedaży

1.2 Współoferujący

(a) UniCredit CAIB Poland S.A.

Oświadczenie UniCredit CAIB Poland S.A.

Działając w imieniu UniCredit CAIB Poland S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które UniCredit CAIB Poland S.A. jest odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne, i zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność UniCredit CAIB Poland S.A. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących części Prospektu: Część I „Podsumowanie” – punkt E „Oferta” (z wyłączeniem punktu E.2b „Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych” oraz punktu E.4 „Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty”), Część III punkt 1.2(a) oraz Część IV punkt 5 „Informacje o warunkach oferty” z wyłączeniem punktu 5.4 „Plasowanie i gwarantowanie”.

Tomasz Witczak
Wiceprezes Zarządu

Cezary Pyszkowski
Prokurent

(b) Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie

**Oświadczenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Oddział
– Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.**

Działając w imieniu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialna jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie są prawdziwe, rzetelne, i zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących części Prospektu: Część I „Podsumowanie” – punkt E „Oferta” (z wyłączeniem punktu E.2b „Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych” oraz punktu E.4 „Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty”), Część III punkt 1.2(b) oraz Część IV punkt 5 „Informacje o warunkach oferty” z wyłączeniem punktu 5.4 „Plasowanie i gwarantowanie”.

Piotr Rusiecki
Zastępca Dyrektora
Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego

Bożena Kłopotowska
Zastępca Dyrektora
Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego

1.3 Doradca prawny Spółki

Oświadczenie doradcy prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Lwowskiej 19, 00-660 Warszawa, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k. jest odpowiedzialna są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k. jako pomiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Prospekcie ograniczona jest do następujących części Prospektu: Część III punkt 1.3 „Doradca prawny Spółki” oraz Część IV punkt 4.14 „Opodatkowanie”.

Grzegorz Namiotkiewicz
Komplementariusz

1.4 Doradca prawny Współoferujących

Oświadczenie doradcy prawnego Współoferujących

Działając w imieniu kancelarii prawnej Baker & McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy Sp. k., z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, 00-124 Warszawa niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu za które Baker & McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy Sp. k. jest odpowiedzialny są prawdziwe, rzetelne, i zgodne ze stanem faktycznym oraz w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Baker & McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy Sp. k. jako pomiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących części Prospektu: Część III punkt 1.4 „Doradca prawny Współoferujących” oraz Część IV punkt 4.14 „Opodatkowanie”.

Konrad Konarski
Komplementariusz

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1 Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem przynależności do organizacji zawodowych)

Badania rocznych skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2011 oraz za rok 2012 przeprowadziła spółka KPMG Audyt Sp. z o.o., ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 458.

W imieniu spółki KPMG Audyt Sp. z o.o. badanie jednostkowe oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 sporządzonych zgodnie z MSSF UE przeprowadzili oraz podpisali następujący biegli rewidenci: Marta Zemka (wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 10427) oraz Monika Bartoszewicz (wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 10268). W imieniu spółki KPMG Audyt Sp. z o.o. badanie jednostkowe oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 sporządzonych zgodnie z MSSF UE przeprowadziła oraz podpisała Monika Bartoszewicz (wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 10268).

2.2 Zmiany biegłych rewidentów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie dokonywała zmiany biegłego rewidenta, biegły rewident nie zrezygnował z badania sprawozdań finansowych ani nie został zwolniony.

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Tabela nr 2: Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia	
		2012	2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11 966 433	12 087 781	12 190 347
Wartości niematerialne	583 585	603 416	362 791
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	91 030	91 319	89 692
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	8 986 174	9 003 021	9 051 706
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40 483	40 634	40 328
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	—	—	11 280
Pozostałe aktywa długoterminowe	657 286	647 963	683 127
	22 324 991	22 474 134	22 429 271
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12 016 519	10 375 471	11 549 043
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 106 745	6 395 513	7 271 441
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	700 729	1 081 549	320 480
Należności z tytułu podatku dochodowego	89 073	56 489	1 142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	484 129	972 179	4 291 187
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 530	51 634	6 519
	19 403 725	18 932 835	23 439 812
Aktywa razem	41 728 716	41 406 969	45 869 083

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia	
		2012	2011
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	1 057 635	1 057 635	1 057 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227 253	1 227 253	1 227 253
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(44 560)	(69 133)	(14 617)
Zyski zatrzymane	20 719 990	20 704 251	18 576 453
Kapitał własny razem	22 960 318	22 920 006	20 846 724
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 934 300	6 968 525	9 346 203
Rezerwy	360 307	360 307	327 747
Rezerwy na podatek odroczony	249 642	239 872	—
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	108 494	133 627	170 434
	6 652 743	7 702 331	9 844 384
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 374 218	8 585 606	10 998 036
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	2 735 237	1 303 497	2 320 861
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	—	—	613 182
Rezerwy	404 197	400 794	442 181
Przychody przyszłych okresów	160 497	137 348	118 423
Pozostałe zobowiązania finansowe	441 506	357 387	685 292
	12 115 655	10 784 632	15 177 975
Zobowiązania razem	18 768 398	18 486 963	25 022 359
Pasywa razem	41 728 716	41 406 969	45 869 083

Tabela nr 3: Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Rachunek zysków lub strat		
Przychody ze sprzedaży	88 348 971	79 037 121
Koszt własny sprzedaży	(83 753 762)	(73 327 619)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 595 209	5 709 502
Koszty sprzedaży	(2 065 565)	(1 947 915)
Koszty ogólnego zarządu	(754 926)	(671 186)
Pozostałe przychody operacyjne	372 879	435 158
Pozostałe koszty operacyjne	(337 514)	(351 621)
Zysk z działalności operacyjnej	1 810 083	3 173 938
Przychody finansowe	1 639 570	2 999 717
Koszty finansowe	(785 690)	(3 777 208)
Przychody i koszty finansowe	853 880	(777 491)
Zysk przed opodatkowaniem	2 663 963	2 396 447
Podatek dochodowy	(536 165)	(1 010 281)
Zysk netto	2 127 798	1 386 166
Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	(67 303)	(96 902)
<i>Podatek odroczony</i>	12 787	18 411
	(54 516)	(78 491)
Całkowite dochody netto	2 073 282	1 307 675
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	4,97	3,24

	3 miesiące zakończone 31 marca (niebadane)	
	2013	2012
Rachunek zysków lub strat		
Przychody ze sprzedaży	20 205 061	22 135 325
Koszt własny sprzedaży	(19 261 368)	(20 754 316)
Zysk brutto ze sprzedaży	943 693	1 381 009
Koszty sprzedaży	(514 598)	(501 571)
Koszty ogólnego zarządu	(183 084)	(184 199)
Pozostałe przychody operacyjne	37 892	66 614
Pozostałe koszty operacyjne	(44 759)	(91 684)
Zysk z działalności operacyjnej	239 144	670 169
Przychody finansowe	41 045	1 101 579
Koszty finansowe	(355 013)	(97 368)
Przychody i koszty finansowe	(313 968)	1 004 211
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(74 824)	1 674 380
Podatek dochodowy	90 563	(318 099)
Zysk netto	15 739	1 356 281
Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	30 338	90 010
<i>Podatek odroczony</i>	(5 765)	(17 102)
	24 573	72 908
Całkowite dochody netto	40 312	1 429 189
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,04	3,17

Tabela nr 4: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia	
		2012	2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	24 719 478	24 743 734	26 578 651
Nieruchomości inwestycyjne	122 245	117 270	117 645
Wartości niematerialne	1 371 666	1 447 300	1 323 044
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	97 023	97 777	95 664
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	11 880	11 932	13 125
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40 667	40 820	40 520
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	283 730	296 939	399 526
Pozostałe aktywa długoterminowe	25 846	54 865	30 966
	26 672 535	26 810 637	28 599 141
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16 657 223	15 011 047	16 296 517
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 845 428	8 075 302	8 071 011
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	82 440	368 125	293 434
Należności z tytułu podatku dochodowego	124 727	89 625	33 684
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 311 473	2 211 425	5 409 166
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 966	64 619	28 525
	27 041 257	25 820 143	30 132 337
Aktywa razem	53 713 792	52 630 780	58 731 478
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	1 057 635	1 057 635	1 057 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227 253	1 227 253	1 227 253
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpie- czeń	(52 035)	(73 232)	(24 305)
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 656	6 973	5 301
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	191 654	80 926	415 628
Zyski zatrzymane	24 328 094	24 179 632	21 852 261
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	26 755 257	26 479 187	24 533 773
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 808 340	1 827 646	2 264 910
Kapitał własny razem	28 563 597	28 306 833	26 798 683

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia	
		2012	2011
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 666 478	7 678 446	10 537 792
Rezerwy	656 700	660 279	621 379
Rezerwy na podatek odroczony	676 073	671 603	740 910
Przychody przyszłych okresów	15 366	15 321	16 239
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	154 300	171 009	203 682
	8 168 917	9 196 658	12 120 002
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 601 272	12 655 891	15 092 524
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	3 208 194	1 294 641	2 459 799
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	54 407	83 737	673 643
Rezerwy	764 830	802 719	1 008 140
Przychody przyszłych okresów	256 167	168 305	136 379
Pozostałe zobowiązania finansowe	96 408	121 996	442 308
	16 981 278	15 127 289	19 812 793
Zobowiązania razem	25 150 195	24 323 947	31 932 795
Pasywa razem	53 713 792	52 630 780	58 731 478

Tabela nr 5: Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (w tys. PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Rachunek zysków lub strat		
Przychody ze sprzedaży	120 101 550	106 973 074
Koszt własny sprzedaży	(112 093 990)	(98 397 811)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 007 560	8 575 263
Koszty sprzedaży	(3 871 660)	(3 660 256)
Koszty ogólnego zarządu	(1 523 632)	(1 468 298)
Pozostałe przychody operacyjne	726 401	1 006 655
Pozostałe koszty operacyjne	(1 314 298)	(2 386 892)
Zysk z działalności operacyjnej	2 024 371	2 066 472
Przychody finansowe	1 581 994	2 780 145
Koszty finansowe	(981 226)	(2 243 175)
Przychody i koszty finansowe	600 768	536 970
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(696)	188 299
Zysk przed opodatkowaniem	2 624 443	2 791 741
Podatek dochodowy	(454 453)	(776 738)
Zysk netto	2 169 990	2 015 003
Składniki innych całkowitych dochodów, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		
<i>Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania</i>	3 277	10 389
<i>Podatek odroczoney</i>	(623)	(1 974)
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	(54 593)	(116 254)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	(432 283)	759 813
<i>Podatek odroczoney</i>	10 373	22 088
	(473 849)	674 062
Całkowite dochody netto	1 696 141	2 689 065
Zysk netto przypadający na	2 169 990	2 015 003
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	2 344 594	2 363 397
<i>akcjonariuszy/ludźmiółców niekontrolujących</i>	(174 604)	(348 394)
Całkowite dochody przypadające na	1 696 141	2 689 065
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	1 962 637	2 845 641
<i>akcjonariuszy/ludźmiółców niekontrolujących</i>	(266 496)	(156 576)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	5,48	5,53

	3 miesiące zakończone 31 marca (niebadane)	
	2013	2012
Rachunek zysków lub strat		
Przychody ze sprzedaży	27 471 886	29 247 466
Koszt własny sprzedaży	(25 821 273)	(26 980 832)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 650 613	2 266 634
Koszty sprzedaży	(955 428)	(937 600)
Koszty ogólnego zarządu	(357 599)	(366 682)
Pozostałe przychody operacyjne	71 643	132 374
Pozostałe koszty operacyjne	(68 208)	(155 966)
Zysk z działalności operacyjnej	341 021	938 760
Przychody finansowe	125 910	826 980
Koszty finansowe	(350 438)	(233 435)
Przychody i koszty finansowe	(224 528)	593 545
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(140)	(504)
Zysk przed opodatkowaniem	116 353	1 531 801
Podatek dochodowy	29 048	(287 831)
Zysk netto	145 401	1 243 970
Składniki innych całkowitych dochodów, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(6 853)	—
<i>Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania</i>	(8 461)	—
<i>Podatek odroczony</i>	1 608	—
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	120 064	(143 595)
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	23 486	112 463
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	101 040	(234 690)
<i>Podatek odroczony</i>	(4 462)	(21 368)
	113 211	(143 595)
Całkowite dochody netto	258 612	1 100 375
Zysk netto przypadający na	145 401	1 243 970
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	149 315	1 260 158
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	(3 914)	(16 188)
Całkowite dochody przypadające na	258 612	1 100 375
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	276 923	1 149 683
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	(18 311)	(49 308)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	0,35	2,95

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane ze Spółką i jej działalnością przedstawione zostały w Części II (*Czynniki Ryzyka*) Prospektu.

5. INFORMACJE O SPÓŁCE

5.1 Historia i rozwój Spółki

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Spółki:	Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna
Miejsce rejestracji Spółki oraz jego numer rejestracyjny	Miejsce rejestracji: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Numer rejestracyjny: KRS 0000028860
Data utworzenia Spółki oraz czas na który została utworzona:	29 czerwca 1993 roku; Spółka została utworzona na czas nieokreślony
Siedziba i forma prawna Spółki, przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Spółka, kraj siedziby, adres i numer telefonu siedziby Spółki (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)	Siedziba: Płock, ul. Chemików 7, 09-411 Płock Kraj siedziby: Polska Adres siedziby Spółki: ul. Chemików 7, 09-411 Płock, +48 (24) 365 00 00 Numer telefonu siedziby Spółki: +48 (24) 256 00 00 +48 (24) 365 00 00 zarzad@orlen.pl radanadzorcza@orlen.pl www.orlen.pl Spółka prowadzi działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka nie jest emitentem specjalnym prowadzącym działalność w zakresie zasobów naturalnych w rozumieniu pkt. 131-133 Rekomendacji CESR (obecnie ESMA).

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki

PKN ORLEN w obecnej formie powstał w wyniku dokonanego w dniu 7 września 1999 roku połączenia Petrochemii Płock S.A. („Petrochemia Płock”), największej polskiej rafinerii i producenta z sektora petrochemicznego oraz Centrali Produktów Naftowych CPN S.A. („CPN”), największego dystrybutora paliw samochodowych. Przed połączeniem, akcje Petrochemii Płock i CPN były własnością Skarbu Państwa, Nafty Polskiej S.A. („Nafta Polska”) i pracowników połączonych spółek.

Akcje PKN ORLEN po raz pierwszy notowane były na GPW w dniu 26 listopada 1999 roku. Początkowo na giełdzie (w ramach pierwszej oferty publicznej) notowane były wyłącznie akcje reprezentujące 45% kapitału zakładowego, z czego, zgodnie z polską Ustawą o Komerccjalizacji i Prywatyzacji Przedsiębiorstw Państwowych z dnia 30 sierpnia 1996 roku, ok. 15% stanowiły akcje należące do pracowników Spółki. Około 55% pierwszej oferty publicznej dotyczącej akcji PKN ORLEN zostało skierowane do inwestorów zagranicznych w formie Globalnych Kwitów Depozytowych (ang. GDR – *Global Depositary Receipt*) notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie. W tej formie emitowanych być mogło maksymalnie 25% kapitału akcyjnego. Dzięki drugiej ofercie publicznej liczba akcji w obrocie giełdowym wzrosła do 71,56%, a GDRy mogły być już emitowane na 100% akcji Spółki. Od 2001 roku obrót kwitami depozytowymi odbywał się także w formie Amerykańskich Kwitów Depozytowych (ang. ADR – *American Depositary Receipt*) na pozagiełdowym rynku OTC (ang. *over-the-counter*). Ze względu na zmniejszające się zainteresowanie inwestorów tymi papierami wartościowymi w 2012 roku PKN ORLEN podjął decyzję o zakończeniu programu kwitów depozytowych. Rozwiązanie umowy depozytowej ustanawiającej GDR-y nastąpiło w dniu 27 lutego 2013 roku. W dniu rozwiązania umowy wyłączono GDR-y z notowań na oficjalnym rynku notowań oraz wycofano je z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie. Rozwiązanie umowy ustanawiającej ADR-y nastąpiło 4 marca 2013 roku. Wówczas zakończył się także obrót ADR-ami.

Drugi etap prywatyzacji PKN ORLEN miał miejsce w 2000 roku w ramach drugiej oferty publicznej. W wyniku tego procesu sprzedano 109 250 000 akcji Spółki. Druga oferta publiczna spowodowała znaczne zmiany w strukturze własnościowej PKN ORLEN. W obrocie giełdowym znalazło się 71,56% akcji Spółki, zaś reszta akcji pozostała w rękach Nafty Polskiej, będącej właścicielem 18,06% akcji oraz Skarbu Państwa, który zachował 10,38% akcji Spółki.

W dniu 12 kwietnia 2000 roku Spółka zmieniła firmę z Polskiego Koncernu Naftowego S.A. na obecną.

W 2001 roku PKN ORLEN zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w spółce Anwil poprzez nabycie kolejnych akcji i powiększenie swojego udziału w kapitale zakładowym Anwil z 38,35% do 74,97% akcji. W 2012 roku, w wyniku wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych, PKN ORLEN stał się właścicielem 100% akcji spółki Anwil.

W dniu 28 lutego 2003 roku PKN ORLEN poprzez niemieckie spółki zależne nabył sieć stacji paliw w północnych Niemczech. W rezultacie transakcji PKN ORLEN stał się właścicielem 494 obiektów działających wcześniej pod markami: BP, Aral i Eggert. Nabycie stacji paliw przez PKN ORLEN pozwoliło Spółce na uzyskanie 3% udziału w niemieckim rynku sprzedaży detalicznej paliw. W 2004 roku niemieckie spółki zależne od PKN ORLEN zostały połączone w jedną spółkę ORLEN Deutschland AG, będącą częścią Grupy ORLEN. W 2009 roku nastąpiło przekształcenie spółki, która aktualnie działa pod firmą ORLEN Deutschland GmbH. W wyniku kolejnych akwizycji aktualnie spółka jest operatorem sieci 559 stacji paliw w Niemczech.

W dniu 1 marca 2003 roku PKN ORLEN wspólnie z Basell Europe Holdings B.V., największym na świecie producentem poliolefin, utworzył spółkę joint-venture BOP. Wspólne przedsięwzięcie obydwu spółek pozwoliło na wprowadzenie petrochemicznych produktów PKN ORLEN na rynki światowe.

Po dokonaniu nieznacznego podwyższenia kapitału w 2003 roku związanego z programem opcji menedżerskich procent akcji PKN ORLEN w wolnym obrocie rynkowym wzrósł do 72,48%, a w rękach Nafta Polska i Skarbu Państwa pozostało odpowiednio, 17,32% i 10,20% akcji Spółki. W dniu 22 lipca 2009 roku Nafta Polska dokonała sprzedaży posiadanych przez nią akcji na rzecz Skarbu Państwa. W wyniku tej transakcji Skarb Państwa stał się posiadaczem 27,52% akcji PKN ORLEN.

W maju 2005 roku PKN ORLEN nabył udział kontrolny 62,99% akcji Unipetrol. Z kolei Unipetrol jest właścicielem, poprzez udział kontrolny 51,22% akcji, w spółce Česká rafinérská, której aktywa obejmują dwie największe rafinerie ropy naftowej w Republice Czeskiej. Unipetrol kontroluje też liczne aktywa petrochemiczne oraz sieć stacji paliwowych Benzina.

Po podpisaniu 26 maja 2006 roku przez PKN ORLEN i Yukos International UK B.V. umowy nabycia 53,7% akcji litewskiej spółki AB Mažeikiu Nafta (spółka ta prowadzi obecnie działalność na Litwie pod firmą AB ORLEN Lietuva), PKN ORLEN zawarł także umowę nabycia 30,66% akcji AB Mažeikiu Nafta z Rządem Republiki Litewskiej. W listopadzie 2006 roku PKN ORLEN otrzymał zgodę Komisji Europejskiej na nabycie akcji AB Mažeikiu Nafta. W efekcie finalizacji transakcji w grudniu 2006 roku PKN ORLEN stał się posiadaczem strategicznego pakietu 84,36% akcji spółki AB Mažeikiu Nafta. W 2007 roku trwał wykup przymusowy akcjonariuszy mniejszościowych (tj. innych niż Rząd Republiki Litewskiej) spółki AB Mažeikiu Nafta, który zakończył się w dniu 12 listopada 2007 roku. W rezultacie przeprowadzonej procedury wykupu na koniec 2007 roku, PKN ORLEN stał się właścicielem 90,02% akcji spółki. 29 kwietnia 2009 roku w wyniku realizacji umowy opcji sprzedaży, z dnia 9 czerwca 2006 roku, PKN ORLEN nabył od Rządu Republiki Litewskiej ok. 9,98% akcji AB Mažeikiu Nafta. W rezultacie realizacji umowy opcji sprzedaży PKN ORLEN posiada obecnie akcje reprezentujące 100% kapitału zakładowego AB ORLEN Lietuva.

5.2 Inwestycje

(a) Opis głównych inwestycji dokonanych od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego

Od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonała nowych inwestycji.

(b) Informacje dotyczące głównych inwestycji Spółki w przyszłości, co do których jej organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

- Inwestycje realizowane w ramach szacowanego na 1,4 mld PLN Programu Inwestycji Ekologiczno-Energetycznych

Instalacja Odsiarczania Spalin

Celem inwestycji jest przygotowanie płockiej elektrociepłowni do spełnienia norm środowiskowych, których wprowadzenie ma nastąpić w 2016 roku. Wymagania emisyjne obowiązujące od 2016 roku dla źródeł energetycznego spalania zostały opisane w Dyrektywie w Sprawie Emisji Przemysłowych.

PKN ORLEN podpisał umowę z generalnym wykonawcą inwestycji, którym jest konsorcjum ORLEN Projekt oraz Fisia Babcock Environment GmbH. Realizator zadania, który został wybrany w procesie przetargowym, odpowiada za zaprojektowanie, dostawę oraz budowę instalacji w systemie „pod klucz”. Dzięki budowie nowoczesnej instalacji odsiarczania spalin emisja SO₂ zostanie zmniejszona o 97%. Przewiduje się, że emisja SO₂ w spaliniach odsiarczonych w zakładzie elektrociepłowni wyniesie poniżej 50mg/m³. W instalacji odsiarczania spalin zostanie zastosowana najnowocześniejsza na świecie technologia odsiarczania spalin wytwarzanych przez kotły wykorzystujące w produkcji energii ciężki olej opałowy (gudron). Jest to najbardziej sprawdzona w światowej energetyce, stosowana do procesu odsiarczania spalin technologia mokro-wapienna, zakwalifikowana do najlepszych dostępnych technik spalania stosowanych w elektrowniach paliw ciekłych. Zastosowane najlepsze rozwiązania technologiczne pozwolą na osiągnięcie zarówno wysokiej dyspozycyjności pracy instalacji w ciągu roku jak i wysokiej skuteczności odsiarczania spalin wykorzystywanych do produkcji energii, nawet na poziomie 99%. Koszt budowy instalacji wyniesie ponad 410 mln PLN. Zakończenie inwestycji planowane jest na 2015 rok.

Instalacja katalitycznego odazotowania spalin

PKN ORLEN podpisał umowę z generalnym wykonawcą inwestycji – Polimex-Mostostal S.A., zaś technologia SCR (katalicznego odazotowania spalin, ang. selective catalytic reduction) pochodzi od firmy Babcock Noell GmbH. W ramach kontraktu zostaną zaprojektowane, dostarczone oraz zabudowane węzły katalitycznej redukcji tlenków azotu na każdym z 7 istniejących kotłów elektrociepłowni w zakładzie produkcyjnym w Płocku. Celem inwestycji jest budowa Instalacji Katalitycznego Odazotowania Spalin, która umożliwi ok. 80% redukcję emisji związków tlenków azotu i pyłu w spalinach. Technologia katalityczna jest nowoczesną, bezodpadową metodą, która przyniesie głęboką redukcję emisji tlenków azotu. Jej produktem jest wolny azot, który jest naturalnym składnikiem powietrza. Prace wykonywane będą na kotłach we wcześniej ustalonej kolejności tak, aby ilość wytwarzanej pary i energii pozwalała na ciągłą pracę kompleksu rafineryjno-petrochemicznego w Płocku. Będą to pierwsze i najbardziej nowoczesne tego typu instalacje na kotłach opalanych olejem opałowym w kraju, jak również jedne z nielicznych w Europie. Oddanie do użytku ostatniego kotła planowane jest do 2016 roku. Koszt budowy wyniesie prawie 380 mln PLN.

Budowa Elektrowni we Włocławku

PKN ORLEN podpisał z konsorcjum firm: General Electric International Inc. działającym poprzez General Electric International S.A., oddział w Polsce („General Electric”) i SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o. umowę dotyczącą budowy elektrowni gazowo-parowej we Włocławku. Umowa przewiduje budowę, w formule „pod klucz”, elektrowni o mocy netto ok. 470 MWe. Oddanie elektrowni do eksploatacji planowane jest na grudzień 2015 roku. Równocześnie z podpisaniem Umowy na budowę PKN ORLEN podpisał z General Electric umowę serwisowania elektrowni gazowo-parowej we Włocławku („Umowa Serwisowania”). Umowa serwisowania będzie obowiązywać 12 lat od rozpoczęcia eksploatacji elektrowni.

Celem inwestycji jest realizacja prorozwojowych planów inwestycyjnych w aktywa energetyczne, jakie zapisane zostały w nowej strategii PKN ORLEN na lata 2013-2017. Nowy blok o mocy ok. 470 MWe będzie najnowocześniejszą jednostką tego typu w Polsce i będzie wytwarzał energię elektryczną w kogeneracji z produkcją ciepła na potrzeby m.in. grupy Anwil i PKN ORLEN. Szacuje się, iż ok. połowa wytwarzanej we Włocławku energii będzie trafiała na rynek.

Inwestycja we Włocławku jest flagowym projektem PKN ORLEN związanym z realizacją strategii energetycznej Grupy ORLEN. Pozwoli Grupie na wejście na rynek energii elektrycznej przy jednoczesnym zabezpieczeniu dostaw energii elektrycznej i ciepłej dla Anwila na optymalnym poziomie kosztowym. Atutem lokalizacji we Włocławku jest bliskość sieci rurociągu Jamalskiego (ok. 2,2 km) oraz położenie sieci elektroenergetycznej Polskich Sieci Energetycznych S.A. Korzystna lokalizacja, w szczególności bliskość zakładów Anwil, pozwoli ukierunkować elektrownię na pracę w kogeneracji (jednoczesna produkcja ciepła i energii elektrycznej) przy wysokiej sprawności, a tym samym umożliwi zoptymalizowanie nakładów inwestycyjnych. Koszty całego projektu szacowane są na ok. 1,4 mld PLN.

(c) Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań, o których mowa w punkcie 5.3 (b).

Spółka planuje finansować zobowiązania, o których mowa w punkcie 5.3 (b) ze środków pozyskiwanych w ramach bieżącej działalności Spółki.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności Spółki oraz rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

PKN ORLEN jest jedną z największych korporacji przemysłu naftowego w Europie Środkowo-Wschodniej. Przychody PKN ORLEN w 2012 roku przekroczyły 120 mld PLN, co plasuje koncern – jako jedną polską spółkę – na 297. miejscu wśród największych spółek na świecie na liście 500 magazynu Fortune.

PKN ORLEN zajmuje się przerobem ropy naftowej na benzyny, olej napędowy, olej opałowy, paliwo lotnicze, tworzywa sztuczne i wyroby petrochemiczne. Spółka zarządza siedmioma rafineriami w Polsce, Republice Czeskiej (włączając rafinerię w Pardubicach, w której przerób ropy został zakończony w 2012 roku) i na Litwie. W 2012 roku rafinerie PKN ORLEN przerobiły łącznie prawie 28 mln ton ropy naftowej. Zintegrowany kompleks rafineryjno-petrochemiczny w Płocku zaliczany jest do najnowocześniejszych tego typu obiektów w Europie. Produkcja rafineryjna w Płocku jest zintegrowana z działalnością petrochemiczną, a dzięki instalacjom olefin (BOP) oraz nowoczesnej instalacji PX/PTA PKN ORLEN jest technologicznym liderem na rynku petrochemicznym.

Znaczna część paliw wyprodukowana w koncernie sprzedawana jest za pośrednictwem własnej sieci detalicznej Grupy. PKN ORLEN posiada największą w Europie Centralnej sieć stacji paliw liczącą ok. 2 700 obiektów, zlokalizowanych w Polsce, Niemczech,

Republice Czeskiej i na Litwie. Zapleczem sieci detalicznej PKN ORLEN jest efektywna infrastruktura hurtowa i logistyczna, składająca się z naziemnych i podziemnych baz magazynowych oraz sieci rurociągów dalekosiężnych

PKN ORLEN prowadzi obecnie działalność w ramach segmentów: i) Rafineria, obejmującego produkcję rafineryjną, logistykę i sprzedaż hurtową paliw, ii) Detal oraz iii) Petrochemia. Ponadto, PKN ORLEN jest w trakcie budowy dwóch dodatkowych segmentów: i) Energetyki oraz ii) Wydobycia. Poniższy wykres przedstawia udział PKN ORLEN w poszczególnych etapach łańcucha działalności paliwowej.

Wykres nr 1: Działalność Grupy ORLEN w etapach łańcucha działalności paliwowej²⁾



Wydobycie

Grupa ORLEN bierze udział w szeregu projektów poszukiwawczych mających na celu zlokalizowanie źródeł ropy oraz gazu, co w dalszej perspektywie może pozwolić na budowę segmentu wydobycia.



Rafinacja

W ramach segmentu Rafineria Grupa ORLEN przetwarza ropę naftową, głównie na benzyny, oleje napędowe oraz lekkie i ciężkie oleje opałowe.



Sprzedaż hurtowa i logistyka

Sprzedaż hurtowa i logistyka stanowi część segmentu Rafineria.



Detal

Grupa ORLEN prowadzi sprzedaż detaliczną produktów naftowych oraz pozapaliwowych za pośrednictwem sieci stacji paliwowych położonych w Polsce, w Republice Czeskiej, w Niemczech i na Litwie.



Petrochemia

W ramach segmentu Petrochemia produkowane są głównie: olefiny, poliolefiny, PCW, PTA, wodorotlenek sodu i azotowe nawozy sztuczne.



Energetyka

W ramach segmentu energetycznego Grupa ORLEN wytwarza ciepło oraz energię elektryczną przeznaczoną do wykorzystania przez zakłady Grupy ORLEN oraz na zewnątrz. Grupa ORLEN dokonuje ciągłej rozbudowy swoich aktywów energetycznych, co w dalszej perspektywie pozwoli na poprawę efektywności oraz skierowanie większej części sprzedaży energii elektrycznej na zewnątrz.

2) Czerwonym kolorem zaznaczono segmenty, w których Grupa ORLEN prowadzi główną działalność.

Akcje PKN ORLEN są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych i wchodzą w skład indeksów największych spółek WIG20 oraz WIG, a także indeksu branżowego WIG-paliwa. Od 19 listopada 2009 roku PKN ORLEN utrzymuje swoją pozycję w elitarnym gronie polskich firm notowanych w ramach indeksu spółek zaangażowanych w społeczną odpowiedzialność biznesu – Respect Index.

Marka ORLEN – funkcjonująca na rynku stosunkowo krótko, bo od 2000 roku, jest dziś najcenniejszą polską marką (wartość 3,8 mld PLN), synonimem marki narodowej, nowoczesnej, profesjonalnej, oferującej innowacyjne produkty i rozwiązania na światowym poziomie, służącej ludziom w ich codziennym życiu. W 2012 roku PKN ORLEN po raz szósty z rzędu został laureatem Rankingu Najcenniejszych Polskich Marek, co potwierdza, że dzięki efektywnym inwestycjom krajowym i zagranicznym ORLEN wszedł do grona firm stanowiących wizytówki swoich krajów.

Działania i strategia PKN ORLEN są pozytywnie odbierane przez rynek. W 2012 roku PKN ORLEN zajął pierwsze miejsce w rankingu Platts (250 Top Global Energy Company) w kategorii Refining&Marketing w regionie EMEA (ang. *Europe Middle East and Africa*). Ranking jest rezultatem oceny wyników finansowych 250 firm w branży rafinerijnej i energetycznej. PKN ORLEN został również nagrodzony za najlepszy raport roczny za rok 2011 w Polsce (*The Best Annual Report*) oraz za wyjątkowe warunki pracy certyfikatem Top Employers Polska 2012.

SEGMENT RAFINERIA

Segment Rafineria Grupy ORLEN obejmuje siedem rafinerii: zakłady rafinerijne w Płocku oraz rafinerie w Trzebinie i Jedliczach na terytorium Polski, rafinerie w Litwinowie, Kralupach i Pardubicach (w której przerób ropy został zakończony w 2012 roku) na terytorium Republiki Czeskiej oraz rafineria w Możejkach na Litwie.

We wszystkich rafineriach Grupy ORLEN (z wyjątkiem rafinerii Kralupy oraz rafinerii w Pardubicach, w której przerób ropy został zakończony) produkcja polega przede wszystkim na rafinacji ropy REBCO, która w roku 2012 stanowiła ok. 94% całkowitego przetwarzanego wolumenu ropy naftowej. Cena ropy REBCO jest co do zasady niższa niż cena ropy naftowej typu Brent, co umożliwia spółkom rafinerijnym posiadającym urządzenia do jej przetwarzania, takim jak np. PKN ORLEN, ORLEN Lietuva i Ceska Rafinerska (Litwinov), na odnoszenie korzyści z tej różnicy cen. Do innych gatunków ropy naftowej przetwarzanych w zakładach rafinerijnych w mniejszych ilościach zaliczają się m.in.: Ekofisk, Sahara, Brent, Forties, Oseberg oraz Stratford.

Największy zintegrowany kompleks zakładów rafinerijno-petrochemicznych Grupy ORLEN znajduje się w Płocku. Został on sklasyfikowany przez renomowaną firmę WoodMackenzie, jako tzw. *Super-Site* tj. rafinerię o dużym stopniu głębokości przerobu, zintegrowaną z działalnością petrochemiczną i generującą wysoką marżę gotówkową netto. Jest to jeden z najnowocześniejszych i najbardziej efektywnych zakładów tego typu w Europie. Zakład ten wytwarza szeroki asortyment produktów ropopochodnych, w tym benzynę, olej napędowy, olej opałowy, paliwo lotnicze oraz produkty petrochemiczne.

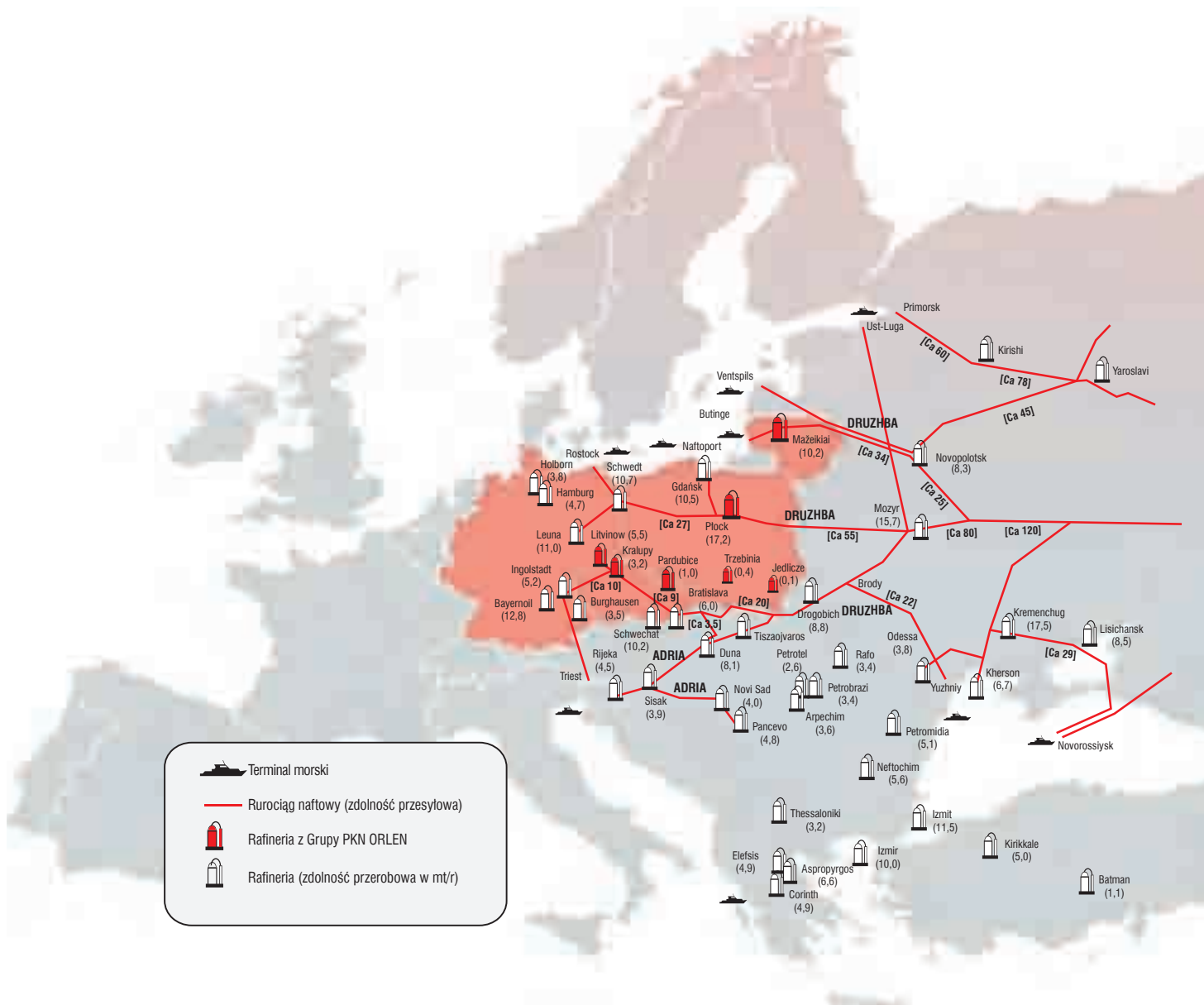
Prace serwisowe lub konserwacyjne wykonywane są w poszczególnych jednostkach produkcyjnych średnio co 2 lata, przy czym kompleks produkcyjno-rafinerijny w Płocku nigdy nie został w całości wyłączony z produkcji w celu wykonania prac serwisowych lub konserwacyjnych. Rafineria w Płocku zawdzięcza to wielotorowemu układowi urządzeń, który umożliwia zamknięcie wielu z tych urządzeń w celu przeprowadzenia konserwacji przy jedynie nieznacznym wpływie (lub wręcz bez żadnego wpływu) na wolumen produkcji rafinerii.

Rafineria Możejki należąca do ORLEN Lietuva jest jedynym zakładem rafinerijnym w krajach nadbałtyckich (Litwa, Łotwa, Estonia). Aktualne zdolności produkcyjne ORLEN Lietuva (prowadzącego rafinerię w Możejkach) znacznie przewyższają zapotrzebowanie lokalnego rynku, co pozwala kierować znaczną część produktów na rynki zagraniczne.

Rafinerie czeskie w Litwinowie i Kralupach są największymi zakładami rafinerijnymi w Republice Czeskiej. W 2012 roku przerobiły one łącznie 3,9 mln ton ropy naftowej. Rynek czeski jest bilansowany przede wszystkim rodzimą produkcją. Jedynie w przypadku paliwa lotniczego, przy stałym udziale produkcji własnej, rosnący rynek jest uzupełniany importem. W 2012 roku zaprzestano przerobu ropy naftowej w Rafinerii w Pardubicach.

Na poniższej mapie przedstawiono główne rafinerie i rurociągi ropy naftowej w Europie Środkowej oraz w niektórych innych krajach europejskich, z uwzględnieniem rafinerii wchodzących w skład Grupy ORLEN.

Wykres nr 2: Rafinerie i rurociągi ropy naftowej w Europie Środkowej i niektórych krajach europejskich



Źródło: Oil&Gas Journal, wyliczenia własne PKN ORLEN, Concawe, Reuters, WMRC, EIA, NEFTE Compass, Transnift.

Produkcja i sprzedaż paliw

W 2012 roku zakłady rafineryjne Grupy ORLEN przetworzyły blisko 28 mln ton ropy naftowej w asortymencie jakościowym i ilościowym maksymalnie dostosowanym do zapotrzebowania rynku oraz przy optymalnym wykorzystaniu potencjału produkcyjnego. W roku 2012 dostępność aktywów produkcyjnych segmentu rafineryjnego była utrzymana na bardzo wysokim poziomie około 96%.

Filarami rozwoju segmentu rafineryjnego jest doskonalenie efektywności (wzrost uzysku paliw, poprawa energochłonności) i wzmacnianie wartości aktywów poprzez optymalnie rozłożone nakłady remontowe i inwestycje obligatoryjne oraz realizację projektów rozwojowych o wysokiej rentowności. Wszystkie paliwa produkowane w rafineriach Grupy ORLEN spełniają aktualne wymogi Unii Europejskiej w zakresie jakości paliw.

Dostawy ropy naftowej

Po wdrożeniu koncepcji scentralizowanego kontraktowania dostaw ropy naftowej w ramach Grupy ORLEN, PKN ORLEN stał się odpowiedzialny za dostawy ropy naftowej do czterech kluczowych rafinerii Grupy: Płock (PKN ORLEN), Mazeikai (ORLEN Lietuva), oraz Litvinov i Kralupy (Unipetrol). Pierwsze trzy rafinerie przerabiają głównie ropę średniozasiarczoną, natomiast ta ostatnia – ropy niskosiarkowe. Łączne moce produkcyjne pozostałych dwóch polskich rafinerii należących do Grupy ORLEN (Trzebinia i Jedlicze) są marginalne i wynoszą ok. 1,5% poziomu przerobu ropy w całej Grupie.

Konfiguracje zakładów Grupy ORLEN pozwalają na przetwarzanie szerokiego wachlarza gatunków ropy naftowej, ale kombinacja uwarunkowań logistycznych i ekonomicznych zdecydowała o tym, że rafinerie Płock i Litvinov zaopatrywane są w głównej mierze w ropę REBCO, odpowiednio północną i południową nitką rurociągu „Przyjaźń”, a rafineria Mazeikai zaopatrywana jest głównie w ropę Urals pochodzącą z basenu Morza Bałtyckiego. Rafineria Kralupy jest jedyną rafinerią w Grupie ORLEN zajmującą się przetwarzaniem wyłącznie ropy o niskiej zawartości siarki, dostarczanej głównie z rejonu kaspijskiego (Azerbejdżan, Kazachstan) z wykorzystaniem transportu morskiego do Triestu. Po rozładunku w porcie, ropa ta przesyłana jest do rafinerii w Kralupach za pośrednictwem rurociągów TAL i IKL.

Rafinerie Grupy ORLEN, poza tradycyjnymi szlakami dostaw, korzystać mogą z alternatywnych kanałów dostaw. Zakład w Płocku może być zaopatrywany w ładunki morskie dostarczane do Gdańska, a następnie tłoczone Rurociągiem Pomorskim w trybie rewersyjnym. Podobnie, zakład w Litwinowie może być zaopatrywany w ładunki morskie dostarczane do Triestu, a następnie tłoczone rurociągami TAL oraz IKL. Dodatkowo, zakłady w Mazeikai, Kralupach, Trzebini i Jedliczach mogą być zaopatrywane w surowiec dostarczany transportem kolejowym.

Logistyka

Sprawną infrastrukturą logistyczną stanowi kluczowy element przewagi konkurencyjnej PKN ORLEN na rynku paliw oraz jest gwarancją bezpieczeństwa energetycznego państwa.

Grupa ORLEN wykorzystuje sieć uzupełniających się elementów infrastruktury: terminali paliw, lądowych i morskich baz przeładunkowych, sieci rurociągów produktowych oraz transportu samochodowego i kolejowego. Do najbardziej istotnych spółek Grupy działających w obszarze logistyki należą: w Polsce – ORLEN KolTrans i ORLEN Transport, a w Republice Czeskiej – Unipetrol Doprava i Petrotrans.

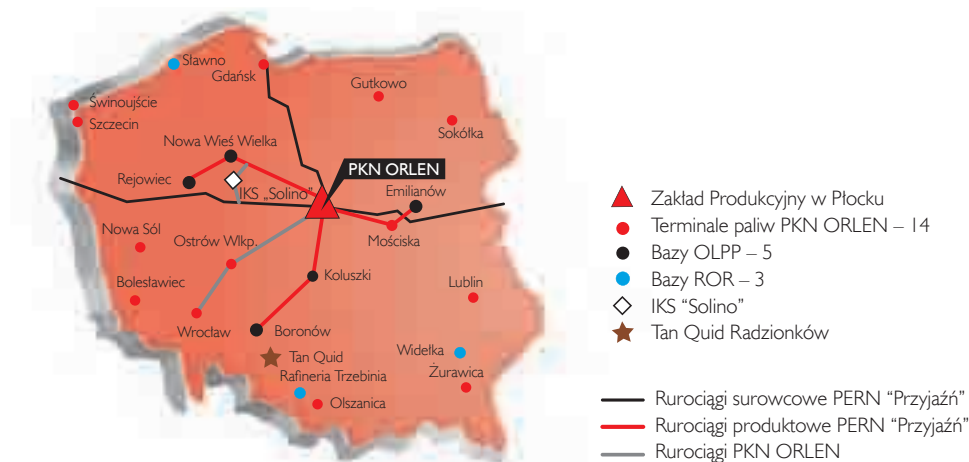
W roku 2012 PKN ORLEN przetransportował 52% paliw za pomocą rurociągów, 24% koleją oraz 24% za pomocą cystern samochodowych. W grupie Unipetrol 41% paliw przetransportowano za pomocą rurociągów, 21% koleją oraz 38% za pomocą cystern samochodowych. Na Litwie w ramach Grupy ORLEN w 2012 roku przetransportowano 97% paliw koleją i 3% za pomocą cystern samochodowych.

Rurociągi

W 2012 roku Grupa ORLEN w Polsce, Republice Czeskiej i na Litwie do przesyłu surowcowo-produktowego wykorzystywała sieć rurociągów własnych i dzierżawionych o łącznej długości ponad 2 tys. km.

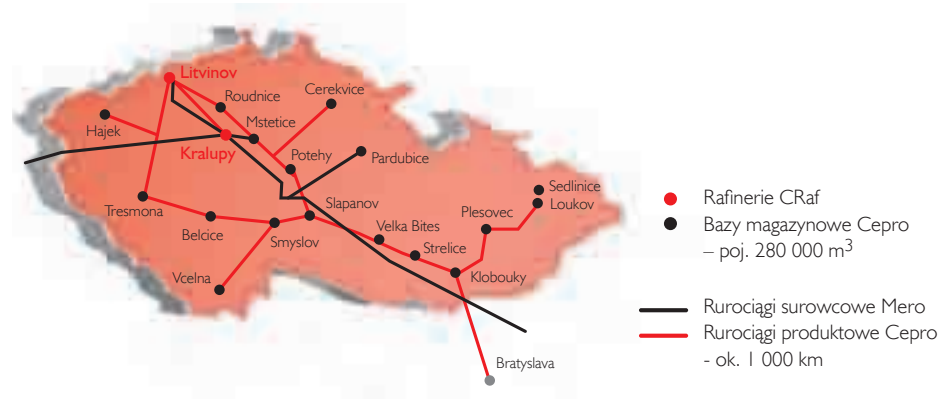
W działalności logistycznej na terenie Polski w 2012 roku korzystano z 379 km rurociągów własnych oraz 570 km rurociągów produktowych należących do państwowego operatora PERN. Dzięki inwestycji obejmującej budowę odcinka rurociągu do przesyłu produktów paliwowych Ostrów Wielkopolski-Wrocław (uruchomionego na początku 2011 roku) oraz rozbudowy pojemności magazynowej wraz z uruchomieniem dozowania etanolu do benzyny BB95 na terminalu paliw we Wrocławiu, zwiększono znacząco możliwości dystrybucyjne tego terminala, optymalizując jednocześnie koszty.

Wykres nr 3: Polska sieć rurociągów, z których korzysta PKN ORLEN



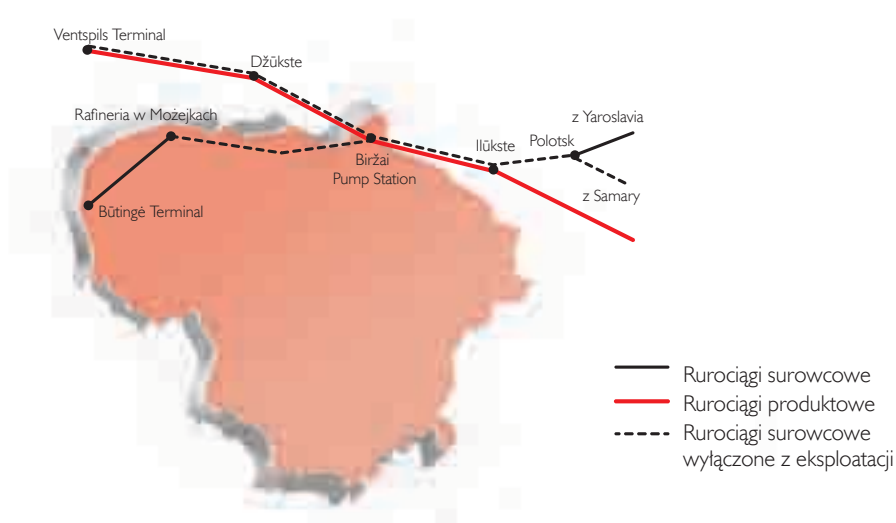
W 2012 roku grupa Unipetrol prowadziła dystrybucję paliw w Republice Czeskiej przy wykorzystaniu 1,1 tys. km rurociągów będących własnością operatora państwowego – ČEPRO, który jest jedynym dostawcą usług przesyłu produktów paliwowych rurociągami na rynku czeskim.

Wykres nr 4: Czeska sieć rurociągów, z których korzysta PKN ORLEN



ORLEN Lietuva w celu zaspokojenia zapotrzebowania na ropę naftową korzysta z transportu morskiego oraz z własnego terminala przeładunkowego w Butyndze.

Wykres nr 5: Litewska sieć rurociągów, z których korzysta PKN ORLEN



Transport lądowy

W PKN ORLEN przewozy kolejowe realizowane są m.in. przez spółkę zależną ORLEN KolTrans, natomiast za transport samochodowy odpowiada spółka ORLEN Transport.

Spółka ORLEN KolTrans, świadcząc usługi transportu kolejowego na rzecz PKN ORLEN, korzystała w 2012 roku z taboru obejmującego 39 lokomotyw. Spółka posiada ponad 700 cystern do przewozu produktów petrochemicznych i paliw. W 2012 roku PKN ORLEN, korzystając z usług ORLEN KolTrans oraz siedmiu innych przewoźników kolejowych, przetransportował koleją ok. 6,6 mln ton produktów, w tym ok. 3,9 mln ton paliw silnikowych.

ORLEN Transport, z udziałem rynkowym wynoszącym 36%, jest największą spółką transportu drogowego paliw płynnych na polskim rynku³⁾. ORLEN Transport jest jedynym dostawcą usług transportu paliw dla sieci stacji własnych PKN ORLEN. Spółka świadczy również usługi przewozowe dla podmiotów zewnętrznych. Tabor ORLEN Transport obejmuje 205 cystern samochodowych do przewozu paliw płynnych i LPG⁴⁾.

Grupa Unipetrol korzysta z usług transportowych spółki zależnej Petrotrans (świadczącej usługi w zakresie transportu drogowego) oraz spółki zależnej Unipetrol Doprava (świadczącej usługi w zakresie transportu kolejowego).

Petrotrans jest jednym z największych uczestników czeskiego rynku transportu drogowego paliw płynnych, z udziałem rynkowym wynoszącym ponad 17%⁵⁾. Spółka świadczy usługi transportu paliw dla sieci Benzina, klientów grupy Unipetrol, w niewielkim stopniu dla sieci ORLEN Deutschland (transport paliw do Niemiec) oraz międzynarodowych koncernów paliwowych działających na czeskim rynku. Tabor tej spółki obejmuje 46 cystern samochodowych.

Unipetrol Doprava jest głównym dostawcą usług kolejowych na rzecz grupy Unipetrol. Tabor spółki obejmuje 43 lokomotywy i blisko 1000 własnych cystern kolejowych. Główne usługi świadczone przez Unipetrol Doprava to przewóz towarów, usługi spedycyjne, usługi bocznikowe, usługi naprawy taboru, wynajem cystern kolejowych oraz czyszczenie cystern kolejowych i drogowych.

ORLEN Lietuva zleca podmiotom trzecim wszystkie usługi transportowe. Usługi transportu drogowego świadczy spółka UAB Simeon, a usługi transportu kolejowego – spółka AB Lietuvos Geležinkeliai.

Transport morski

W 2012 roku PKN ORLEN przeładował w polskich portach w Świnoujściu, Gdańsku i Gdyni ponad 1,5 mln ton produktów rafineryjnych, w szczególności ciężkiego oleju opałowego.

ORLEN Lietuva przeładował w 2012 roku ok. 4,6 mln ton produktów, wykorzystując w tym celu głównie terminal morski w Kłajpedzie.

Bazy magazynowe

Na potrzeby operacyjne w zakresie przyjęcia, magazynowania, wydania i przeładunku paliw, logistyka Grupy ORLEN wykorzystywała w 2012 roku łącznie 26 obiektów: 14 własnych terminali paliw i 12 baz wynajmowanych od podmiotów trzecich na terenie Polski. Łączna pojemność magazynowa na potrzeby logistyczne PKN ORLEN w ramach infrastruktury własnej oraz zawartych umów, wynosiła na koniec 2012 roku ok. 6,7 mln m³, w tym pojemności magazynowe w IKS Solino – 5,3 mln m³.

ORLEN Lietuva na potrzeby prowadzenia operacji logistycznych, przechowywania obowiązkowych zapasów państwowych oraz obsługi klientów korzysta z pięciu terminali, z czego jeden przeznaczony jest dla produktów LPG. Dla zapewnienia możliwości przeładunkowych w kierunku morskim ORLEN Lietuva podpisała w roku 2012 długoterminowy kontrakt z AB Kłajpedos Nafta zabezpieczający potrzeby Spółki w tym zakresie do roku 2024.

Grupa Unipetrol w roku 2012 wykorzystywała 12 baz w sieci magazynowo-dystrybucyjnej państwowego operatora ČEPRO, które są bezpośrednio połączone z rurociągiem ČEPRO, dwie bazy wynajmowane od podmiotów trzecich oraz terminal własny w Pardubicach. Na terenie Słowacji spółka-córka (Unipetrol Slovensko s.r.o.) korzystała z jednego terminala w Nowych Zmkach.

Zapasy obowiązkowe paliw

Zgodnie z przepisami Unii Europejskiej, Państwa Członkowskie mają obowiązek utrzymywania rezerw ropy naftowej i paliw na poziomie wystarczającym na pokrycie 90-dniowej konsumpcji krajowej. Sposób utrzymywania tych rezerw oraz liczba podmiotów zobowiązanych do ich utrzymywania są ustalane na zasadach indywidualnych przez poszczególne Państwa Członkowskie.

W Polsce przepisy te wymagają, aby producenci oraz podmioty prowadzące działalność handlową produktami rafineryjnymi utrzymywali zapasy obowiązkowe ropy naftowej i paliw odpowiadające 76 z 90 wymaganych dni. Zapasy na pozostałe 14 dni są utrzymywane przez Agencję Rezerw Materiałowych.

3) Źródło: Dane własne Spółki.

4) Źródło: Dane własne Spółki.

5) Źródło: Udział przewoźników Petrotrans w stosunku do całkowitego wolumenu na podstawie danych Czech Association of Petroleum Industry and Trade – ČAPPO.

Na koniec 2012 roku obowiązkowe rezerwy ropy naftowej i paliw na Litwie były wymagane na pokrycie 90 dni konsumpcji krajowej, z czego ORLEN Lietuva pokrywała 60 dni zaś rezerwy na pozostałe 30 dni były utrzymywane przez odpowiednią litewską agencję państwową (Valstybine Imone Lietuvos Naftos Produktu Agentura).

Zgodnie z czeskim prawem, obowiązkowe rezerwy ropy naftowej i paliw są w całości utrzymywane przez specjalną agencję państwową (Správy Státních Hmotných Rezerv), w związku z czym Unipetrol nie ma obowiązku zaangażowania własnego kapitału w finansowanie utrzymywania obowiązkowych rezerw strategicznych Republiki Czeskiej.

W 2012 roku PKN ORLEN przechowywał krajowe zapasy obowiązkowe ropy naftowej i paliw w zakładzie produkcyjnym w Płocku oraz w magazynach podziemnych w IKS Solino. Na Litwie obowiązkowe rezerwy ropy były przechowywane w rafinerii w Możejках oraz w terminalu przeładunkowym w Butyndze.

Wymogi dotyczące udziału biokomponentów we wprowadzanych na rynek paliwach

W związku z wymogami Ustawy o Biokomponentach i Biopaliwach, od 2008 roku PKN ORLEN jest zobowiązany zapewnić minimalny udział biokomponentów we wprowadzanych na rynek ciekłych paliwach i biopaliwach. Wysokość udziału biokomponentów na dany rok kalendarzowy określa Rozporządzenie NCW. PKN ORLEN realizuje obowiązek dotyczący NCW stosując bioetanol do benzyn (dozowany bezpośrednio lub jako ETBE), estry do oleju napędowego oraz, dodatkowo, prowadząc sprzedaż estrów stanowiących samoistne paliwo (BIO100) w swojej sieci sprzedaży hurtowej i detalicznej.

Od 1 stycznia 2012 roku istnieje możliwość skorzystania z obniżonej wartości wskaźnika udziału biokomponentów skorygowanego o współczynnik redukcji 0,85. PKN ORLEN, korzystając z takiej opcji, od roku 2012 stara się optymalizować koszty wykonania NCW. Ustawa o Biokomponentach i Biopaliwach uzależnia możliwość zastosowania obniżonej wartości wskaźnika od wykorzystania w produkcji paliw min. 70% biokomponentów pochodzących od wytwórców zarejestrowanych w Agencji Rynku Rolnego.

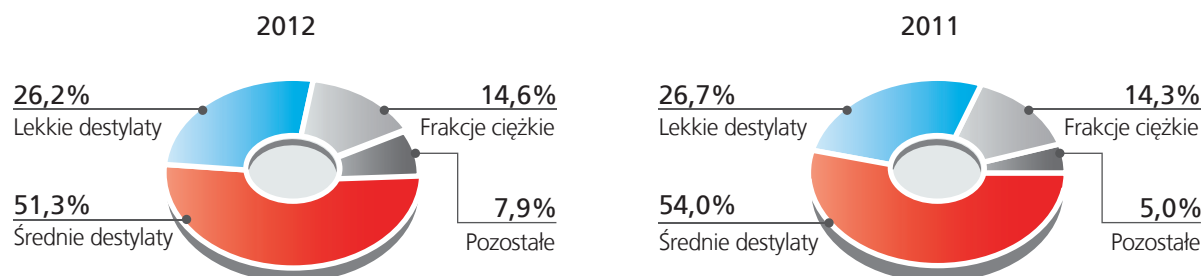
Wymóg w zakresie obniżonego NCW na 2012 roku wynosił 5,6525% udziału biokomponentów wyrażony energetycznie (pełne NCW 6,65%). W roku 2012 PKN ORLEN, realizując obniżone NCW, osiągnął wskaźnik na poziomie 5,69% udziału biokomponentów wyrażony energetycznie.

SPRZEDAŻ HURTOWA W SEGMENTCIE RAFINERII GRUPY ORLEN

Grupa ORLEN prowadzi hurtową sprzedaż produktów rafineryjnych na terenie Polski, Republiki Czeskiej, Niemiec, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii i Ukrainy oraz – drogą morską – na rynek amerykański, kanadyjski, afrykański i do terminali przeładunkowych zachodniej Europy. W skład obszaru hurtowego Grupy ORLEN wchodzi jednostki zajmujące się sprzedażą produktów rafineryjnych na terenie Polski, a także spółki zagraniczne: Unipetrol Slovensko s.r.o., Unipetrol RPA i Paramo a.s. (Republika Czeska) oraz ORLEN Lietuva i Grupa Kapitałowa UAB Mezeikiu naftos prekybos namai (Litwa). Produkty hurtowe Grupy ORLEN obejmują szeroki asortyment towarów, w tym różnorodne paliwa, gazy płynne oraz produkty niepalikowe. Część obrotów hurtowych paliwami jest wykorzystywana do realizacji dostaw do sieci detalicznej Grupy ORLEN.

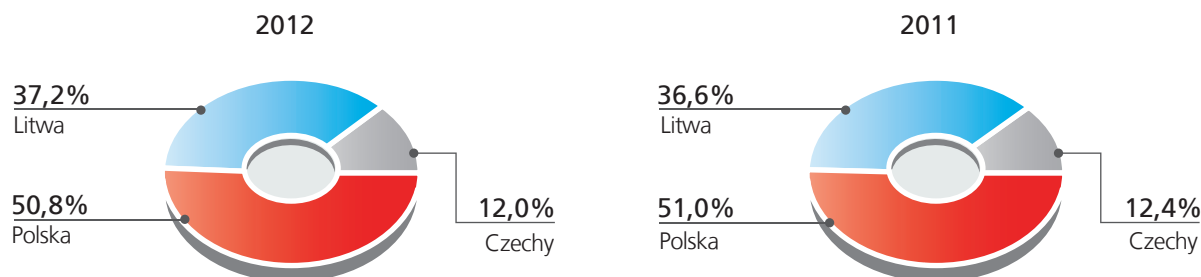
Sprzedaż segmentu rafineryjnego w 2012 roku wyniosła ponad 22 mln ton. Paliwa wchodzące w skład Lekkich Destylatów i Średnich Destylatów stanowiły 66,8% udział w sprzedaży segmentu Grupy ORLEN. W ramach Lekkich Destylatów doszło do znaczącego wzrostu sprzedaży LPG w rezultacie dobrej koniunktury na rynku LPG. Wysoki poziom sprzedaży Frakcji Ciężkich był pochodną wyższej sprzedaży olejów oraz ciężkiego oleju opałowego.

Wykres nr 6: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN w latach 2012-2011



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Wykres nr 7: Struktura sprzedaży wolumenowej w Grupie ORLEN na obsługiwanych rynkach



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Rynek hurtowy w Polsce

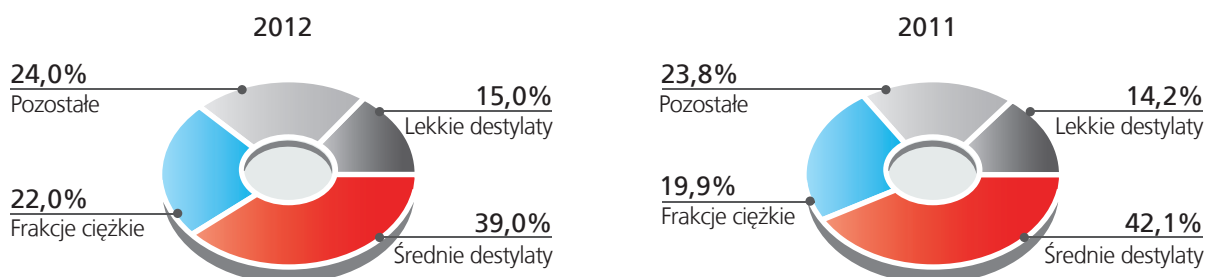
W 2012 roku w Polsce nastąpiło pogorszenie większości wskaźników makroekonomicznych oraz sytuacji na rynku paliwowym w porównaniu do 2011 roku. Dynamika PKB była niższa od oczekiwań, nastąpiło również zmniejszenie konsumpcji benzyn o 5,2% w porównaniu do 2011 roku⁶⁾. Doszło również do załamania wieloletniego trendu wzrostowego konsumpcji oleju napędowego i spadku jego sprzedaży na rynku polskim o 8,8% w stosunku rocznym. Spadek konsumpcji był wynikiem słabnącej koniunktury w budownictwie i transporcie oraz przejęcia części wolumenów przez firmy działające w tzw. „szarej strefie”. Znacznie zmniejszył się również import paliw w tradycyjnych, oficjalnych kanałach dystrybucji.

Powyższe czynniki miały istotny wpływ na zmniejszenie sprzedaży Średnich Destylatów o 9,5% w porównaniu do 2011 roku w zakresie oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego. Z kolei 2012 rok był kolejnym okresem wzrostu sprzedaży paliwa lotniczego Jet A-1, co obrazuje umacnianie pozycji Grupy ORLEN w tym segmencie paliw.

Znaczący wzrost sprzedaży LPG, przy zmniejszonej sprzedaży benzyn w efekcie spadku konsumpcji, przyczynił się do poprawy sprzedaży Lekkich Destylatów o 2,7% w stosunku rocznym. Dobra koniunktura na rynku LPG była efektem poszukiwania przez konsumentów tańszych substytutów paliw w sytuacji rosnących cen detalicznych paliw płynnych.

Wzrost sprzedaży frakcji ciężkich był pochodną aktywnej polityki handlowej prowadzonej przez ORLEN Oil wpływającej na sprzedaż olejów bazowych i środków smarnych, sprzedaży pozostałości próżniowych do ORLEN Asfalt Sp. z o.o. generującej rekordową sprzedaż asfaltów w Grupie ORLEN oraz wyższej sprzedaży ciężkiego oleju opałowego na rynek krajowy i bunkrowy.

Wykres nr 8: Struktura sprzedaży wolumenowej na rynku polskim



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Rynek hurtowy w Republice Czeskiej

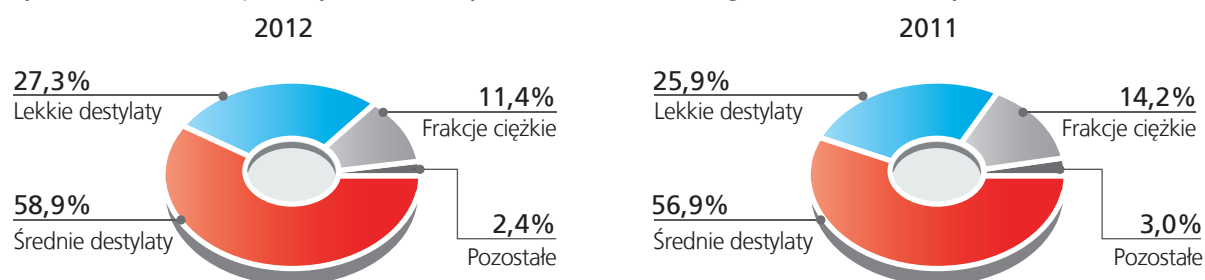
Czeski rynek paliwowy w 2012 roku w dużym stopniu podlegał niekorzystnemu oddziaływaniu otoczenia makroekonomicznego. Walkę konkurencyjną potęgował nielegalny import paliw z Niemiec, Słowenii i Austrii. Udział tzw. „szarej strefy” był oceniany na 20% całkowitego wolumenu konsumpcji paliw na terenie Republiki Czeskiej. Niekorzystną sytuację rynkową dodatkowo pogorszyła wojna cenowa w segmencie detalicznym, która przyczyniła się do znacznego spadku marż i wolumenów sprzedaży. Czynniki te pogłębiły postępujący od kilku lat trend spadkowy w konsumpcji benzyn i spowodowały zmniejszenie zużycia tego paliwa o 5,8% w stosunku rocznym. Konsumpcja oleju napędowego wykazała nieznaczny wzrost w granicach 0,3% w porównaniu do 2011 roku.

6) Źródło: Agencja Rynku Energii.

Pomimo trudnego otoczenia rynkowego wolumenowa sprzedaż Lekkich Destylatów i Średnich Destylatów została zrealizowana na poziomie zbliżonym do roku 2011. Nieznaczny spadek sprzedaży Średnich Destylatów, oprócz wpływu czynników rynkowych, jest również rezultatem zakończenia produkcji przez rafinerię Paramo począwszy od II kwartału 2012 roku. Od tego momentu infrastruktura w Pardubicach jest wykorzystywana wyłącznie jako terminal magazynowy.

W roku 2012 zacieśniona została współpraca z kluczowymi koncernami paliwowymi, niezależnymi hurtownikami i sieciami detalicznymi. Unipetrol zawarł kontrakty na wyłączną dostawę paliw ze wszystkimi sieciami hipermarketowymi działającymi na rynku czeskim. Rozwijano również eksport na rynki państw ościennych, w szczególności na Słowację. W IV kwartale 2012 roku rozpoczęto dostawy paliw z rafinerii w Litwinowie do sieci stacji paliw Grupy ORLEN w Niemczech. Poszerzono również dostępną sieć magazynowo-dystrybucyjną, dodając do wykorzystywanych do tej pory terminali w rafineriach i sieci ČEPRO magazyny w Domazlicach, Horovicach i Pardubicach oraz terminal w Nowych Zmkach na Słowacji.

Wykres nr 9: Struktura sprzedaży wolumenowej w 2012 i 2011 roku w segmencie Rafineria na rynku czeskim



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Rynki obsługiwane przez ORLEN Lietuva

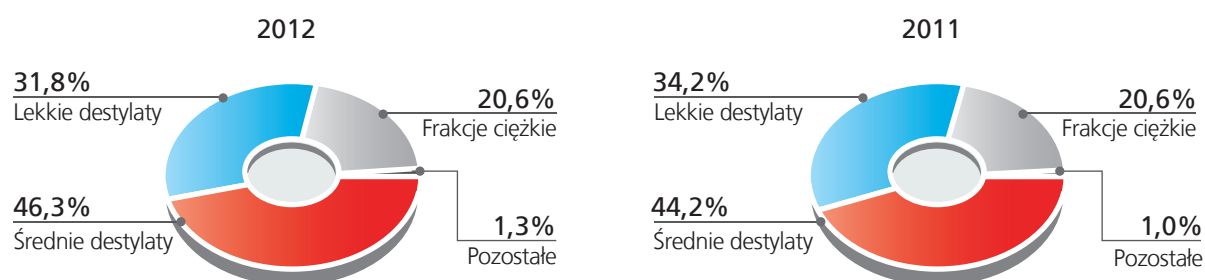
Tradycyjne kanały sprzedaży spółki ORLEN Lietuva obejmują następujące rynki lądowe (ang. *inland*): litewski, łotewski, estoński oraz ukraiński, na których lokowane jest ok. 40% produkcji rafinerii oraz rynki morskie (ang. *seaborne*), gdzie sprzedawane jest ok. 60% produkcji.

Na rynkach lądowych grupa ORLEN Lietuva utrzymuje ugruntowaną pozycję największego dostawcy produktów paliwowych najwyższej jakości.⁷⁾ Rok 2012 był kolejnym trudnym rokiem pod względem sprzedaży benzyn, których konsumpcja na rynku litewskim zmniejszyła się o 9,8% w porównaniu do 2011 roku. Pozytywne trendy odnotowane zostały w przypadku konsumpcji oleju napędowego, która wzrosła o 6,6% w stosunku rocznym.⁸⁾

Pomimo ujemnego wpływu cyklicznego postępu remontowego, Spółka ORLEN Lietuva osiągnęła w 2012 roku zbliżony poziom sprzedaży wolumenowej produktów paliwowych do roku poprzedniego. Zwiększenie udziału Średnich Destylatów o 2,0 p.p. w stosunku do 2011 roku w strukturze sprzedaży segmentu, przy malejącym udziale Lekkich Destylatów wynikało głównie z trendów rynkowych w konsumpcji paliw.

ORLEN Lietuva, oprócz działalności na rynkach krajów nadbałtyckich i eksportu drogą morską na rynki zagraniczne (dalej: rynek morski), rozwijała sprzedaż benzyn i oleju napędowego oraz Jet A-1 na rynku ukraińskim. Na rynki morskie ORLEN Lietuva sprzedawała, podobnie jak w latach poprzednich, benzynę 92 US, olej napędowy i ciężki olej opałowy, które docelowo trafiały na rynek amerykański, kanadyjski, afrykański i do baz przeładunkowych zachodniej Europy.

Wykres nr 10: Struktura sprzedaży wolumenowej w 2012 i 2011 roku w segmencie Rafineria grupy ORLEN Lietuva



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

7) Źródło: Dane własne Spółki.

8) Źródło: Dane własne Spółki.

SEGMENT DETALICZNY

W Polsce stacje paliw Grupy ORLEN działają pod marką ORLEN w segmencie premium oraz BLISKA w segmencie ekonomicznym, w Republice Czeskiej odpowiednio pod marką Benzina Plus i Benzina, natomiast na Litwie pod markami ORLEN i Ventus. Na rynku niemieckim stacje paliw funkcjonują w segmencie ekonomicznym pod marką STAR.

Grupa ORLEN na rynku polskim pod koniec 2012 roku zarządzała siecią 1 767 stacji paliw. Programy lojalnościowe oraz skuteczne zarządzanie sprzedażą pozapaliwową przyczyniły się do wzrostu udziału w polskim rynku sprzedaży detalicznej paliw o 2 p.p. do poziomu ponad 34%. Znaczącymi uczestnikami rynku są również międzynarodowe koncerny BP, Shell i Statoil oraz Grupa Lotos.

Wykres nr 11: Liczba stacji paliwowych na rynkach, na których Grupa ORLEN prowadzi sprzedaż detaliczną



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

W roku 2012 dużą uwagę poświęcono działaniom dedykowanym standardom obsługi na stacjach paliw. Zostały one nagrodzone przez konsumentów nagrodą „Jakość Obsługi 2012” ORLEN – Lider w kategorii stacje paliw. Z kolei stacja paliw ORLEN Meeting Point Stop Cafe w Gdańsku została zwycięzcą konkursu Stacja Benzynowa Roku 2012 organizowanego przez Brog Marketing. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju sieci detalicznej pozwoliła na utrzymanie stabilnego udziału PKN ORLEN jako lidera wśród 7 największych firm paliwowych w Polsce (zrzeszonych w POPIHN) posiadających łącznie blisko 50% stacji.

Rynek detaliczny w Niemczech należy do największych i najbardziej rozwiniętych w Europie⁹⁾. Do głównych konkurentów spółki ORLEN Deutschland, operującej na rynku niemieckim siecią 559 stacji paliw, należą sieci międzynarodowe takie jak: Aral, Shell, Esso, Total i Agip. ORLEN Deutschland z marką STAR jest drugim po JET podmiotem działającym w segmencie ekonomicznym. Udział Grupy ORLEN w roku 2012 w całości niemieckiego rynku detalicznego zwiększył się o ok. 1 p.p. do blisko 6%¹⁰⁾.

Grupa ORLEN jest liderem na czeskim rynku detalicznym z 338 stacjami paliw oraz z ok. 14% udziałem w rynku¹¹⁾. Głównymi konkurentami są OMV, Shell, Euro Oil i Lukoil oraz stacje zlokalizowane przy hipermarketach. Sieć Benzina w 2012 roku kontynuowała prace nad rozwojem stacji bezobsługowych (Expres 24) oraz promocją marki Stop Cafe i Stop Cafe Bistro.

Grupa ORLEN na Litwie posiada 35 stacji i osiągnęła na koniec 2012 roku ok. 4% udział w rynku sprzedaży detalicznej¹²⁾. Głównymi konkurentami w tym segmencie są koncerny Lukoil, Statoil i Neste.

Podstawowe produkty, towary i usługi

Sprzedaż wolumenowa segmentu detalicznego Grupy ORLEN wzrosła w 2012 roku o 1,7% i wyniosła 7,47 mln ton. Najistotniejszy wzrost dotyczył sprzedaży Średnich Destylatów o 2,7% w stosunku rocznym, głównie w efekcie wysokiej dynamiki sprzedaży na rynku niemieckim.

9) Źródło: Dane własne Spółki.

10) Źródło: Dane własne Spółki.

11) Źródło: Dane własne Spółki.

12) Źródło: Dane własne Spółki.

Pozycja PKN ORLEN na rynku detalicznym w Polsce

Na koniec 2012 roku sieć detaliczna Grupy obejmowała 1 767 stacji paliw.

Większość stacji (1 077) to stacje premium funkcjonujące pod marką ORLEN. Kolejne 489 obiektów to stacje ekonomiczne działające pod marką BLISKA. Pozostałe 201 stacji działało w tzw. formacie uproszczonym i zostaną w trakcie przyszłych działań rozwojowo-inwestycyjnych włączone do jednej z powyższych grup lub wyłączone z sieci. Stacje franczyzowe stanowią ok. 25% sieci Grupy ORLEN w Polsce.

Wolumen sprzedaży paliw w 2012 roku, pomimo wzmoczonych działań konkurencji oraz obniżającej się konsumpcji paliw, został zrealizowany na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego i wyniósł 4,5 mln ton.

Widoczny był znaczny wzrost efektywności stacji – średnia sprzedaż na stacjach własnych przekroczyła poziom 3,7 mln litrów i była o ok. 2% wyższa w porównaniu do 2011 roku. Rozszerzenie możliwości wykorzystania kart flotowych w płatnościach za autostrady oraz rozwój funkcjonalności portalu flotowego miały istotny wpływ na dotarcie do nowych grup klientów biznesowych.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych wzrosły o 2% w stosunku do 2011 roku. Średni poziom sprzedaży pozapaliwowej na jedną stację własną PKN ORLEN wzrósł o ok. 4% w stosunku rocznym.

Rok 2012 to dalszy rozwój usług gastronomicznych w sieci PKN ORLEN, które zaczęły się również pojawiać na stacjach franczyzowych. Liczba punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro wyniosła pod koniec 2012 roku odpowiednio 546 i 267, co oznacza wzrost w stosunku rocznym o 115 i 45 lokalizacji. Podstawowa oferta gastronomiczna została wdrożona także na ok. 150 stacjach BLISKA.

Rynek detaliczny w Niemczech

ORLEN Deutschland zarządzał na dzień 31 grudnia 2012 roku siecią 559 stacji: 538 w segmencie ekonomicznym STAR, 20 stacji przymarketowych CITTI i Famila oraz 1 stacja ORLEN zlokalizowana w Hamburgu.

W 2012 roku, w warunkach spadkowych trendów konsumpcji na rynku niemieckim, ORLEN Deutschland GmbH odnotował wzrost sprzedaży paliw o 6,5% w porównaniu do roku 2011 do poziomu 2,48 mln ton. Przyczynił się do tego przede wszystkim wzrost sprzedaży Średnich Destylatów o 10,9% w stosunku do 2011 roku. Rozwój sieci STAR to również kontynuacja wzrostu sprzedaży pozapaliwowej i wzrost obrotów sklepowych o 11% w stosunku rocznym. Dodatni wpływ na wyniki sieci miały także bardzo dobre wyniki stacji pozyskanych w roku 2010 od OMV oraz systematycznie włączanych do sieci w roku 2011.

Rynek detaliczny w Republice Czeskiej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka Benzina s.r.o. (wchodząca w skład Grupy ORLEN) zarządzała w Republice Czeskiej siecią 338 obiektów funkcjonujących pod dwiema głównymi markami: Benzina Plus w segmencie premium oraz Benzina w segmencie ekonomicznym. Uzupełnieniem sieci są 2 stacje bezobsługowe (Expres 24) przy czym planowany jest dalszy wzrost liczby stacji w tym formacie.

Rok 2012 był kolejnym, w którym odnotowano spadek konsumpcji paliw na rynku czeskim, wynikający głównie z załamania się sprzedaży benzyn. Niekorzystny wpływ na poziom konsumpcji miały także wysokie ceny paliw i obniżające się zarobki w strefie budżetowej. Duże znaczenie miało również negatywne oddziaływanie tzw. „szarej strefy” w zakresie obrotu paliwami. W rezultacie wolumeny sprzedaży detalicznej w roku 2012 obniżyły się o 4,6% w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniosły 432 tys. ton.

W roku 2012 spółka Benzina s.r.o. skoncentrowała się na rozwoju usług gastronomicznych. Z sukcesem wprowadzono na rynek czeski marki Stop Cafe i Stop Cafe Bistro – pod koniec 2012 roku 92 stacje paliw o najwyższym potencjale posiadały wymienne powyżej formaty gastronomiczne. Ten kierunek rozwoju przyczynił się do wzrostu przychodów z gastronomii o prawie 11% w porównaniu do roku 2011.

Rynek detaliczny na Litwie

Sieć detaliczna na Litwie na dzień 31 grudnia 2012 roku liczyła 35 stacji, w tym 26 stacji własnych i 9 stacji w formule franczyzowej. Stacje funkcjonują pod marką ORLEN w segmencie premium i Ventus w segmencie ekonomicznym.

Spółka AB Ventus Nafta z grupy ORLEN Lietuva w 2012 roku zanotowała zbliżony poziom sprzedaży wolumenowej w porównaniu z rokiem poprzednim, który wyniósł 50 tys. ton. Coraz większą popularnością wśród klientów cieszy się olej napędowy VERVA – jego sprzedaż w 2012 roku wzrosła o 15% w porównaniu do 2011 roku.

Konsekwentna realizacja strategii dotyczącej obszaru sprzedaży pozapaliwowej przyczyniła się do wzrostu obrotów sklepowych o 3% w porównaniu do 2011 roku.

Programy kartowe

PKN ORLEN prowadzi program „Flota” przeznaczony dla klientów korporacyjnych, którzy oczekują prostego, przyjaznego dla użytkownika oraz rentownego programu zakupu paliw i obsługi pojazdów. Karty Flota umożliwiają dokonywanie zakupów bezgotówkowych na stacjach paliwowych PKN ORLEN w Polsce. Programy kart paliwowych zostały również wdrożone przez jednostki sprzedaży detalicznej Grupy ORLEN w Niemczech, w Republice Czeskiej i na Litwie.

PKN ORLEN prowadzi także program „Open Drive” pozwalający na bezgotówkowe zakupy paliw poza granicami kraju. Karta paliwowa honorowana jest na stacjach paliwowych w Polsce (ORLEN, BLISKA), w Niemczech (STAR), w Republice Czeskiej (Benzina, Benzina Plus) oraz na Litwie (ORLEN).

Program VITAY to program lojalnościowy przeznaczony dla klientów indywidualnych dokonujących zakupu paliw w Polsce. W ramach programu VITAY klienci zbierają punkty, które mogą następnie wymienić na upominki lub paliwo. Klienci otrzymują punkty za każdy zakupiony litr paliwa oraz wybrane promocyjne produkty i usługi. W roku 2012 na rynku polskim było ponad 2,5 mln aktywnych kart.

SEGMENT PETROCHEMIA

Segment petrochemiczny Grupy ORLEN tworzą wybrane instalacje produkcyjne PKN ORLEN oraz grupy Unipetrol, a także BOP i grupa Anwil. Grupa ORLEN jest jedynym producentem monomerów, polimerów i większości petrochemikaliów w Polsce i Republice Czeskiej¹³⁾.

Kluczową instalacją segmentu petrochemicznego PKN ORLEN jest instalacja Olefin o maksymalnych mocach wytwórczych ok. 700 tys. ton etylenu oraz 380 tys. ton propylenu w skali roku. Produkowane przez PKN ORLEN monomery stanowią wsad do instalacji polimerów w BOP oraz instalacji polichlorku winylu w grupie Anwil. Pozostałe produkty są kierowane zarówno na rynek polski, jak i na eksport (Republika Czeska, Dania, Niemcy, Litwa).

Pełna integracja instalacji rafineryjnych i petrochemicznych w PKN ORLEN oraz infrastruktura rurociągową łącząca PKN ORLEN z grupą Anwil i BOP jest istotnym elementem przewagi konkurencyjnej w tym segmencie.

BOP

BOP specjalizuje się w produkcji polimerów i posiada instalacje do produkcji polietylenu i polipropylenu o łącznych mocach wytwórczych na poziomie 820 tys. ton w skali roku. Produkty BOP dystrybuowane są zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie znajdują szerokie zastosowanie przy produkcji opakowań, folii, wyrobów włókienniczych i tekstylnych, a także części samochodowych.

Unipetrol

Grupa Unipetrol jest jednym z największych producentów petrochemikaliów w Republice Czeskiej. Kluczowymi instalacjami segmentu są zlokalizowane w Litwinowie instalacje Poliolefin i Olefin o rocznych mocach produkcyjnych odpowiednio ok. 600 tys. ton i ok. 540 tys. ton w skali roku. Udział grupy Unipetrol w produkcji polietylenu wysokiej gęstości i polipropylenu wynosi odpowiednio ok. 5% i 3% mocy wytwórczych w Europie¹⁴⁾. Na rynku czeskim grupa Unipetrol jest jedynym producentem etylenu, natomiast jej konkurentami w produkcji propylenu są głównie OMV i PCK Raffinerie GmbH.

Anwil

Grupa Anwil jest zarówno jednym z największych przedsiębiorstw chemicznych w Europie Środkowej, jak i wiodącym producentem polichlorku winylu oraz jednym z głównych producentów wodorotlenku sodu i nawozów sztucznych w Polsce. Potencjał produkcyjny grupy Anwil wynosi 1,16 mln ton nawozów azotowych, ok. 560 tys. ton PCW i granulatów, ok. 360 tys. ton wodorotlenku sodu oraz ok. 50 tys. ton kaprolaktamu. Produkty grupy Anwil są kierowane zarówno na rynki lokalne, jak i na eksport.

Na rynku nawozów azotowych grupa Anwil konkuruje z grupą Azoty, a także importerami nawozów. W zakresie nieprzetworzonego PCW z grupą Anwil silnie konkurują firmy zagraniczne, głównie z Niemiec i Węgier oraz INEOS Group Limited na rynku krajowym. W zakresie wodorotlenku sodu największymi konkurentami grupy Anwil są Zakłady Chemiczne Rokita S.A., Zachem Bydgoszcz S.A., Borsodchem z Węgier, Karpatnieftechim z Ukrainy oraz czeskie Spolchemie i słowackie Novaky. Główni konkurenci w zakresie produkcji kaprolaktamu to firmy DSM, BASF i DOMO.

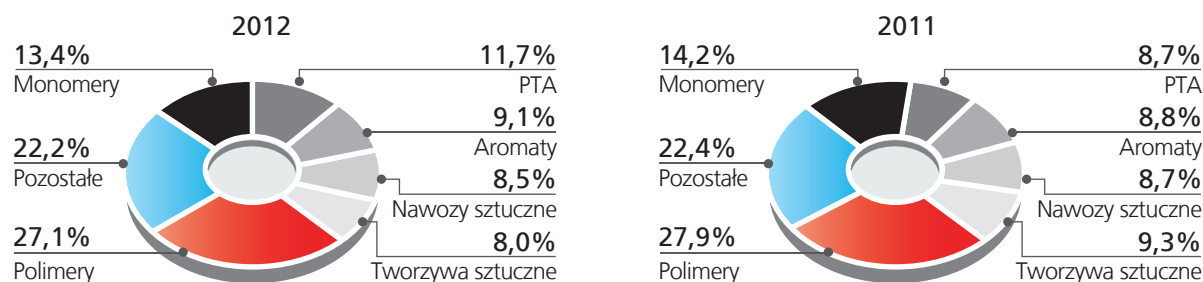
13) Źródło: Dane własne Spółki.

14) Źródło: Dane własne Spółki.

Podstawowe produkty, towary i usługi

W 2012 roku sprzedaż wolumenowa segmentu petrochemicznego Grupy ORLEN, pomimo postępu remontowego części petrochemicznej zakładu produkcyjnego w Płocku przeprowadzonego w III kwartale 2012 roku, zwiększyła się o 3,3% w stosunku do 2011 roku. Efekt ten został uzyskany głównie dzięki wyższej sprzedaży kwasu tereftalowego z Kompleksu PX/PTA oraz wzrostowi sprzedaży polimerów w Unipetrol RPA.

Wykres nr 12: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN w latach 2012-2011



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Polska

Wolumenowa sprzedaż petrochemiczna spółek Grupy ORLEN zlokalizowanych na rynku polskim w 2012 roku zwiększyła się o 2% w stosunku do 2011 roku. Wzrost ten został osiągnięty głównie w obszarze sprzedaży PTA, która w 2012 roku wyniosła 484 tys. ton i wzrosła o 44% w stosunku rocznym dzięki funkcjonowaniu otwartej w 2011 roku instalacji kompleksu PTA przez pełny rok oraz dzięki dalszej intensyfikacji sprzedaży na rynku tureckim i rosyjskim, a także wejściu na rynki Bliskiego Wschodu.

Niższa sprzedaż wolumenowa monomerów i polimerów w porównaniu z rokiem 2011 spowodowana była planowanym cyklicznym postojem remontowym instalacji petrochemicznych w III kwartale 2012 roku.

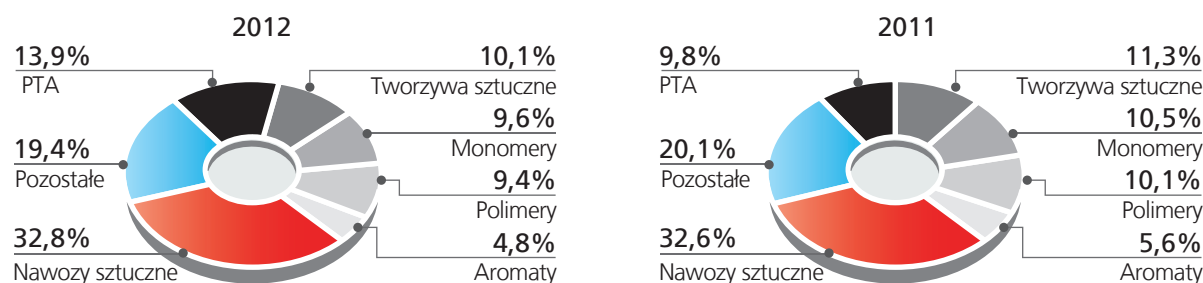
Obniżona sprzedaż aromatów była efektem (i) zmniejszenia sprzedaży toluenu na skutek wykorzystania tego produktu jako surowca do produkcji PTA oraz (ii) wyższej sprzedaży benzenu. Wzrost sprzedaży benzenu był możliwy dzięki uplasowaniu na rynku dodatkowych ilości tego produktu, pochodzących z nowej instalacji paraksyleny oraz możliwości zgromadzenia zapasu i w efekcie zniwelowania skutków postoju technologicznego instalacji z III kwartału 2012 roku.

Poprawa koniunktury na rynku nawozów sztucznych obserwowana przede wszystkim w I połowie 2012 roku wpłynęła na wyższy poziom sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim.

Spadek sprzedaży tworzyw sztucznych to głównie efekt pogorszenia koniunktury w I połowie 2012 roku oraz postoju remontowego z III kwartału 2012 roku opisanego powyżej.

Zmniejszona sprzedaż pozostałych produktów to głównie efekt niższej sprzedaży butadienu na skutek postoju instalacji produkcyjnych w III kwartale 2012 roku.

Wykres nr 13: Struktura asortymentowa sprzedaży wolumenowej segmentu Petrochemia w 2012 i 2011 roku na rynku polskim



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

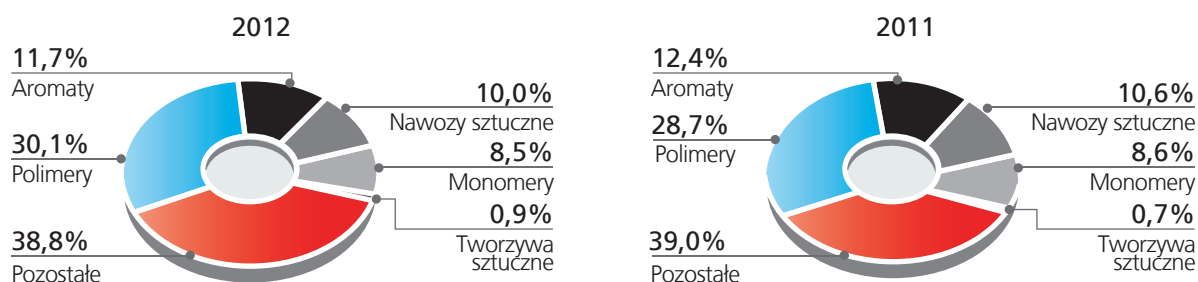
Republika Czeska

Poziom sprzedaży wolumenowej grupy Unipetrol w 2012 roku zwiększył się o 5,9% w stosunku do roku 2011. Główny wpływ na ten wynik miał wzrost sprzedaży polimerów przez Unipetrol RPA o 11%. w stosunku do 2011 roku będący efektem większej podaży produktu w rezultacie braku cyklicznego postoiu remontowego instalacji z 2011 roku. Jednocześnie poprawie o 1,4 p.p. w stosunku rocznym uległa struktura sprzedaży związana ze zwiększeniem do poziomu 30% udziału polimerów w sprzedaży petrochemicznej realizowanej przez grupę Unipetrol.

Brak negatywnego wpływu postoiu remontowego, który miał miejsce w roku 2011 przyczynił się również do wzrostu sprzedaży monomerów i pozostałych produktów odpowiednio o 5,7 % i 5 % w stosunku do roku 2011.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Wykres nr 14: Struktura asortymentowa sprzedaży segmentu Petrochemia w 2012 i 2011 roku na rynku czeskim



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

NOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORLEN

Działalność w obszarze energetyki

Grupa ORLEN jest obecnie znaczącym producentem energii cieplnej i elektrycznej, wykorzystywanej w znacznej mierze na potrzeby własnych zakładów produkcyjnych oraz sprzedawanej na zewnątrz. Do produkcji energii i ciepła wykorzystywane są olej opałowy, gaz rafineryjny, gaz ziemny oraz węgiel brunatny.

Elektrociepłownia PKN ORLEN w Płocku jest największą elektrociepłownią przemysłową w Polsce¹⁵⁾. Moc cieplna elektrociepłowni w Płocku wynosi 2 150 MWt, a moc elektryczna 345 MWe. Moce cieplne zabezpieczają potrzeby kompleksu instalacji w zakładzie produkcyjnym w Płocku oraz są wykorzystywane na potrzeby odbiorców zewnętrznych. Zakład osiąga wysoką sprawność wytwarzania ciepła i energii elektrycznej na poziomie ok. 87%.

Elektrociepłownia w Unipetrolu jest jedną z bardziej znaczących tego typu instalacji w Republice Czeskiej¹⁶⁾. Moc cieplna zakładu w Republice Czeskiej wynosi 1000 MWt, a moc elektryczna 110 MWe.

Moc cieplna elektrociepłowni w Możejkach wynosi 1400 MWt, zaś jej moc elektryczna 160 MWe. Obecnie elektrociepłownia opalana jest ciężkim olejem opałowym oraz gazami rafineryjnymi. W przyszłości planowane jest przystosowanie elektrociepłowni do opalania gazem ziemnym.

Kluczowym projektem realizowanym w segmencie energetyki jest budowa bloku gazowo parowego o mocy ok. 470 MWe we Włocławku. Planowane uruchomienie bloku nastąpi w grudniu 2015 roku. Elektrownia we Włocławku będzie ściśle powiązana technologicznie ze spółką Anwil w celu pokrycia zapotrzebowania tej spółki na energię elektryczną oraz parę technologiczną. Dzięki temu projektowi, nowa i wysokosprawna elektrownia zastąpi istniejącą i mniej efektywną elektrociepłownię. Obecna elektrociepłownia będzie pełnić jedynie funkcję źródła rezerwowego. Nowa elektrownia znacząco podniesie bezpieczeństwo zasilania spółki Anwil. Dzięki towarzyszącym procesom wytwarzania energii i pary technologicznej, produkcja energii elektrycznej w elektrowni będzie realizowana w wysokosprawnej kogeneracji, co ma istotny wpływ zarówno na zakładany efekt ekonomiczny projektu jak i efekt środowiskowy.

Realizowany układ wyprowadzenia mocy oraz połączeń elektroenergetycznych pomiędzy elektrownią, spółką Anwil i Krajowym Systemem Elektroenergetycznym jest również unikalny w skali kraju. Pozwala on na zasilanie Spółki Anwil w energię elektryczną, przy równoczesnym przesyłaniu nadwyżki energii z elektrowni do systemu elektroenergetycznego.

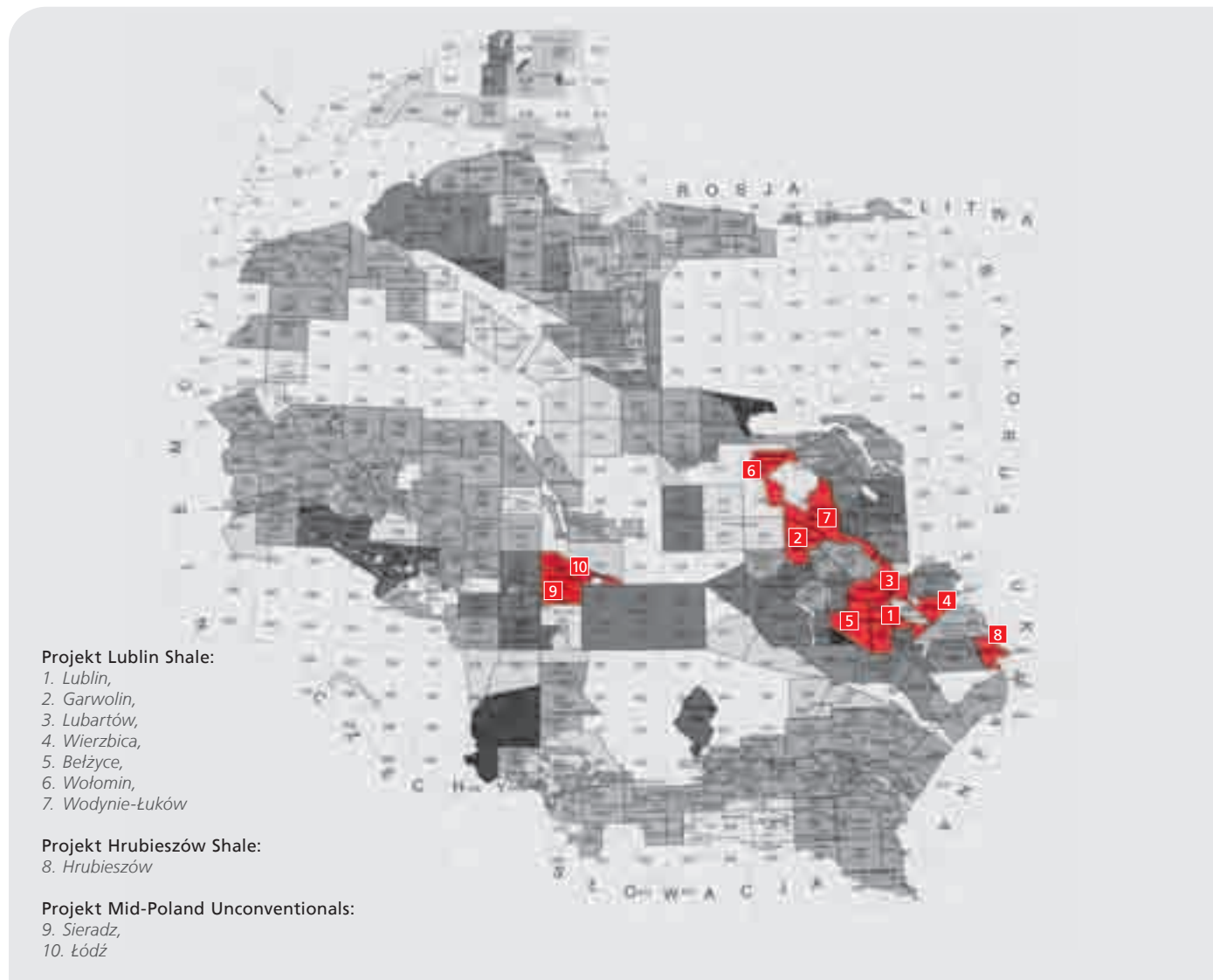
15) Źródło: Dane własne Spółki.

16) Źródło: Dane własne Spółki.

Działalność w obszarze poszukiwań i wydobywania

Grupa ORLEN pozostaje jednym z liderów poszukiwań niekonwencjonalnych zasobów gazu w Polsce¹⁷⁾. W 2012 roku prowadzone były prace w ramach projektów nastawionych na poszukiwania zasobów ze źródeł konwencjonalnych oraz niekonwencjonalnych.

Wykres nr 15: Koncesje na poszukiwanie i/lub wydobywanie węglowodorów w Polsce



Źródło: Ministerstwo Środowiska

Grupa ORLEN prowadzi intensywne prace o charakterze poszukiwawczym i rozpoznawczym, które w przypadku pozytywnych rezultatów pozwolą na rozwój działalności Grupy w ramach segmentu wydobywczego.

Grupa ORLEN prowadzi na bieżąco monitoring światowego rynku projektów związanych z wydobywaniem węglowodorów oraz analizuje możliwości akwizycji w celu rozwoju własnego portfela aktywów związanych z poszukiwaniem i eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Obecnie Grupa posiada 10 koncesji poszukiwawczych lub/i rozpoznawczych dla projektów niekonwencjonalnych o powierzchni 9 062 km² w ramach następujących projektów poszukiwawczych: Lublin Shale (7 koncesji), Hrubieszów Shale (1 koncesja), Mid-Poland Unconventionals (2 koncesje).

17) Źródło: Ministerstwo Środowiska, informacja nt. koncesji udzielonych przez Ministerstwo Środowiska: http://www.mos.gov.pl/kategoria/262_raporty_i_zestawienia_koncesji_udzielonych_przez_ministra_srodowiska/

W lutym 2013 roku PKN ORLEN zakończył proces zakupu dwóch koncesji należących wcześniej do ExxonMobil Exploration and Production Poland (Wodynie-Luków i Wołomin) o łącznej powierzchni 2 372 km². Łączny obszar koncesji posiadanych obecnie przez Grupę ORLEN stanowi ok. 10% powierzchni wszystkich koncesji na poszukiwanie lub/i rozpoznanie gazu niekonwencjonalnego w Polsce. Głównymi konkurentami Grupy ORLEN pod względem liczby posiadanych koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie ropy i gazu ziemnego ze złóż niekonwencjonalnych w Polsce są PGNiG (16 koncesji), Marathon Oil Polska Sp. z o.o. (11 koncesji) oraz 3Legs Resources plc. (8 koncesji).

W projektach dotyczących zasobów niekonwencjonalnych do końca 2012 roku realizowano prace wiertnicze dla 5 odwiertów (3 pionowe i 2 poziome). W 2013 roku rozpoczęto prace wiertnicze na kolejnym odwiercie (pionowy). Łącznie do tej pory realizowano prace wiertnicze dla 6 odwiertów badających obszary z potencjałem dla gazu niekonwencjonalnego. W 2013 roku planowane jest przeprowadzenie kolejnych odwiertów oraz dwóch zabiegów szczelinowania hydraulicznego w odwiertach poziomych.

Grupa ORLEN prowadzi również prace związane z zaangażowaniem w konwencjonalne projekty poszukiwawczo-wydobywcze. Działania prowadzone są w ramach trzech projektów w zakresie ropy i gazu: w łotewskiej strefie szelfu Morza Bałtyckiego we współpracy z firmą Kuwait Energy Company, w okolicach Sierakowa z PGNiG oraz samodzielnie na Lubelszczyźnie. Łącznie Grupa ORLEN posiada udziały w 9 blokach koncesyjnych/licencjach upoważniających do prowadzenia poszukiwań lub/i rozpoznawania złóż konwencjonalnych. Prowadzone są także analizy związane z ewentualnymi akwizycjami złóż za granicą lub nabyciem udziałów i współpracą z doświadczonymi partnerami.

STRATEGIA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI NA LATA 2013-2017

Podsumowanie

W listopadzie 2012 roku PKN ORLEN ogłosił wdrożenie nowej strategii działalności. Zostało to poprzedzone konsekwentną realizacją celów strategicznych wyznaczonych w 2008 roku, do których należały:

- obniżenie zadłużenia Spółki dokonane w drodze m.in. redukcji poziomu dźwigni finansowej poniżej 30% oraz sprzedaży akcji spółki Polkomtel S.A.;
- dokończenie dużych inwestycji w aktywa podstawowe, w tym m.in. instalacji hydroodsiaarczania oleju napędowego, paraksylenu oraz kwasu tereftalowego; oraz
- przygotowanie fundamentów dla dalszego rozwoju w nowych obszarach, w tym przygotowanie inwestycji budowy elektrowni gazowej we Włocławku.

Strategia PKN ORLEN przewidziana na lata 2013-2017 ma na celu:

- osiągnięcie wzrostu średniorocznych przepływów operacyjnych o 44% wyższych niż w latach 2008-2012, tj. na poziomie 5,6 mld PLN;
- osiągnięcie wzrostu średniorocznego EBITDA (przy wymianie zapasów zgodnie z metodą LIFO) o 58% wyższego niż w latach 2008-2012, tj. na poziomie 6,3 mld PLN;
- realizację programu inwestycyjnego ukierunkowanego na rozwój Grupy ORLEN, w szczególności w segmentach wydobywania i energetyki, w łącznej wysokości 22,5 mld PLN do 2017;
- utrzymanie bezpiecznych poziomów wskaźników finansowych, w tym m.in. dźwigni finansowej netto poniżej 30%; oraz
- zapewnienie utrzymania wskaźnika stopy dywidendy na poziomie do 5% średniej rocznej kapitalizacji.

W latach 2013-2017 Grupa ORLEN zamierza przeznaczyć na projekty inwestycyjne ukierunkowane na rozwój i niezbędne modernizacje łącznie 22,5 mld PLN. Na tę kwotę składają się: 6,1 mld zł na działalność rafineryjną, 4,2 mld zł na energetykę, 5,1 mld zł – wydobywanie (w tym głównie gaz z łupków), 4,7 mld zł na petrochemię oraz 2,4 mld zł na projekty w detalu. Z puli planowanych nakładów suma 6,9 mld zł będzie uruchamiana w zależności od ekonomiki projektów i sytuacji finansowej (w tym 0,5 mld zł – rafineria; 1,2 mld zł – petrochemia; 0,1 mld zł – detal, 2,4 mld zł – energetyka; 2,7 mld zł – wydobywanie).

Realizacja tych założeń ma przynieść znacząco wyższy średnioroczny EBITDA zgodnie z metodą LIFO – na poziomie 6,3 mld PLN, czyli o 58% wyższy niż osiągnięty średnio w latach 2008-2012. Przepływy operacyjne będą wyższe o 44% i osiągną średniorocznie 5,6 mld PLN. Łącznie w latach 2013-2017 skumulowane dodatkowe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosą 28 mld PLN. Inwestycje nie będą więc miały wpływu na zadłużenie Grupy ORLEN, a wypracowana w ostatnich latach bezpieczna dźwignia finansowa zostanie utrzymana.

Strategia dotycząca polityki dywidendowej

Zgodnie z ogłoszoną strategią rok 2013 będzie pierwszym rokiem, w którym PKN ORLEN planuje wdrażać nową politykę dywidendową. Poziom dywidendy będzie odnosił się do średniego kursu akcji za poprzedni rok, z uwzględnieniem realizacji strategicznych celów dotyczących bezpiecznych fundamentów finansowych (dźwigni finansowej, wskaźnika dług netto/EBITDA i ratingu) i prognoz otoczenia makroekonomicznego. Docelowy poziom dywidendy to 5% średniej rocznej kapitalizacji Spółki z roku poprzedniego. Powiązanie dywidendy ze średnim rocznym kursem akcji uniezależni jej wysokość od chwilowych wahań kursu. Metoda ta nie wiąże także poziomu dywidendy z osiągniętym zyskiem netto, który w branży rafinerijnej może podlegać dużej zmienności wskutek występowania elementów o charakterze niegotówkowym, takich jak przeszacowanie zapasów czy kredytów, przez co osiągnięty zysk netto nie w pełni odzwierciedla wypracowywane przez Spółkę środki pieniężne. Przyjęta w nowej strategii polityka (oparta o tzw. *dividend yield* czyli stopę dywidendy) odzwierciedla praktyki dywidendowe stosowane przez wiele europejskich i światowych koncernów naftowych, których stopa dywidendy w stosunku do kapitalizacji wahała się w ostatnim czasie w przedziale od 2,6% do 5,6%.

Strategia bezpieczeństwa finansowego

Dzięki konsekwentnej polityce zarządzania finansami PKN ORLEN utrzymywał bezpieczny poziom wskaźników finansowych w latach 2009-2012. Jednym z celów strategicznych w tym zakresie jest utrzymanie niskiego poziomu wskaźnika dług netto do EBITDA na poziomie mniejszym niż 1,5 oraz dźwigni finansowej netto poniżej 30%. Powinno to pozwolić Spółce na m.in. poprawę ratingu a przez to na zwiększenie elastyczności dostępnych źródeł finansowania.

Strategia dla segmentu Rafineria

W segmencie Rafineria, kluczowymi celami strategicznymi do osiągnięcia do 2017 roku są:

- zwiększenie przerobu ropy naftowej o 2,2 mln ton;
- zwiększenie do 77% uzysku paliw; oraz
- zmniejszenie o 4 jednostki (wg wskaźnika Solomona – Ell) energochłonności procesów.

Pula podstawowa nakładów inwestycyjnych w tym obszarze w latach 2013-2017 wyniesie 5,2 mld PLN, z czego 0,8 mld PLN zostanie przeznaczona na projekty rozwojowe o wysokiej rentowności. Po uwzględnieniu puli dodatkowej, całkowita wartość inwestycji może wzrosnąć do 6,1 mld PLN.

W zakresie sprzedaży hurtowej cele Spółki obejmują utrzymanie pozycji lidera na rynkach sprzedaży hurtowej, głównie poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży w wyniku poprawy efektywności, w tym dostosowania struktur sprzedaży do zmieniających się potrzeb rynkowych.

W obszarze logistyki działania Spółki będą zmierzać w kierunku optymalizacji kosztów logistyki paliw oraz dalszego wzmocnienia przewag logistycznych Grupy.

Strategia dla segmentu sprzedaży detalicznej

W segmencie detalicznym PKN ORLEN zamierza kontynuować strategię zwiększania udziałów rynkowych, dynamicznego rozwoju sprzedaży pozapaliwowej oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej.

Cele strategiczne na lata 2013-2017 zakładają również m.in. zwiększenie obecnej średniej sprzedaży na stację o 0,6 mln litrów do końca roku 2017.

Ponadto, założenia strategiczne przewidują zwiększenie udziału w rynkach macierzystych Grupy (do których zaliczają się rynek polski, czeski, niemiecki i litewski) o 3 p.p. w porównaniu do udziału w roku 2012 i realizację wyższych zysków ze sprzedaży pozapaliwowej. Osiągnięcie tych celów będzie możliwe m.in. dzięki wsparciu silnych i rozpoznawalnych marek stacji paliw na rynkach macierzystych. Struktura wydatków na obszar sprzedaży detalicznej zakłada zmniejszenie inwestycji dostosowawczych i większe zaangażowanie finansowe w rozwój sieci, w tym stacji autostradowych.

Łączne nakłady rozwojowe w latach 2013-2017 wyniosą 2,4 mld PLN.

Strategia dla segmentu Petrochemia

Główne cele strategiczne segmentu Petrochemia są następujące:

- dociążenie kluczowych instalacji i uzyskanie wyższej o 7 p.p. w porównaniu do 2012 roku efektywności w produkcji olefin;
- zwiększenie sprzedaży polimerów oraz PTA; oraz
- zwiększenie efektywności operacyjnej aktywów.

Realizacja założonej strategii ma przynieść średnioroczny wzrost EBITDA zgodnie z metodą LIFO o 1 mld PLN w latach 2013-2017. Strategia inwestycyjna PKN ORLEN w sektorze petrochemicznym będzie nakierowana na dalsze wydłużanie łańcucha wartości oraz dalsze zwiększenie efektywności. Po zakończeniu kluczowej inwestycji jaką jest instalacja PTA we Włocławku, segment Petrochemia nie wymaga znaczących inwestycji rozwojowych. W konsekwencji, nakłady inwestycyjne w tym obszarze będą niższe niż w ostatnich pięciu latach, ale wciąż znaczące i wyniosą ok. 2,7 mld PLN. Po uwzględnieniu puli dodatkowej, całkowita wartość inwestycji w Petrochemii może wzrosnąć do 4,7 mld PLN.

Strategia dla obszaru energetyki

Obecna działalność PKN ORLEN zostanie wzmocniona przez rozwój nowych obszarów działalności, tj. wydobywania i energetyki. Grupa ORLEN jest już obecnie znaczącym producentem energii cieplnej i elektrycznej, wykorzystywanej w znacznej mierze na potrzeby własnych zakładów produkcyjnych. Główny element strategii energetycznej Grupy ORLEN stanowi budowa elektrowni gazowo-parowej we Włocławku. Projekt zakłada budowę bloku o mocy ok. 470 MWe. Uruchomienie bloku planowane jest na grudzień 2015 roku. Blok będzie dostarczał parę technologiczną oraz energię elektryczną na potrzeby spółki Anwil, natomiast nadwyżka energii będzie plasowana na rynku.

W obszarze energetyki cele strategiczne Grupy ORLEN są następujące:

- zwiększenie mocy wytwórczej energii poprzez realizację budowy elektrowni gazowej we Włocławku;
- modernizacja obecnej infrastruktury w celu dalszego rozwoju zdolności wytwarzania energii oraz dostosowanie obecnych aktywów do Dyrektywy w Sprawie Emisji Przemysłowych; oraz
- zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego dla Grupy ORLEN.

W celu osiągnięcia tych celów PKN ORLEN planuje:

- uczestniczyć w nowych projektach w sektorze energii poprzez budowę nowych bloków energetycznych na bazie własnych lokalizacji;
- dostosować istniejące aktywa poprzez program inwestycyjny do nowych norm środowiskowych; oraz
- zwiększyć efektywność istniejących aktywów poprzez program inwestycyjny w elektrownię w Płocku.

W Polsce zużycie energii na jednego mieszkańca kształtuje się na poziomie 40% poniżej średniej w Unii Europejskiej¹⁸⁾. Oczekuje się, że zużycie energii będzie wzrastać w Polsce o ok. 2%¹⁹⁾ w stosunku rocznym do roku 2030. Duża część aktywów produkcji energii (stanowiąca 44% obecnie wytwarzanej energii w Polsce²⁰⁾) ma ponad 30 lat. Wobec tego Grupa ORLEN zamierza wykorzystać oczekiwaną restrukturyzację sektora energetycznego do wypełnienia luki pomiędzy popytem i podażą. Dodatkowo, PKN ORLEN ma możliwość przeznaczenia istotnego udziału produkcji energii elektrycznej i pary wodnej na własne potrzeby, a wysoce efektywna produkcja oparta o kogenerację oraz wykorzystywanie do produkcji gazu ziemnego powinny zapewnić Spółce przewagę konkurencyjną i efektywność kosztową.

Oczekuje się, że w obecnej perspektywie strategicznej, łączne nakłady inwestycyjne w sektorze wytwarzania energii będą wynosić ok. 1,8 mld PLN z puli podstawowej. Po uwzględnieniu puli dodatkowej, całkowita wartość inwestycji może wzrosnąć do 4,2 mld PLN.

Strategia dla obszaru poszukiwań i wydobywania

PKN ORLEN zakłada dalszy rozwój działalności wydobywczej. Obecne działania Grupy ORLEN skupiają się przede wszystkim na rejonach bezpiecznych politycznie, tj. na rynkach macierzystych i w Europie Środkowej, w Ameryce Północnej oraz opcjonalnie w innych regionach świata.

Priorytetem dla Grupy ORLEN jest działalność poszukiwawcza gazu niekonwencjonalnego w Polsce w oparciu o posiadane już koncesje. Rozpoczęcie wydobywania może zostać osiągnięte już w roku 2016.

Pierwsze przychody z segmentu wydobywania planowane są już w horyzoncie obecnej strategii, tj. pod koniec roku 2017.

Inwestycje w segmencie wydobywania wyniosą co najmniej 2,4 mld PLN i przeznaczone zostaną na prace poszukiwawcze, rozpoznawcze i eksploatacyjne. Kolejne 2,7 mld PLN znajdują się, zgodnie ze strategią Spółki, w planowanej rezerwie i mogą zostać przeznaczone na dodatkowe prace lub, w zależności od ostatecznej oceny operacyjnych i finansowych parametrów rozważanych projektów, nabycie aktywów produkcyjnych.

18) Źródło: 2011r. na podstawie danych Eurostat oraz innych publicznie dostępnych informacji.

19) Źródło: Szacunki własne na bazie Agencji Rynku Energii oraz CERA.

20) Źródło: Agencja Rynku Energii.

6.2 Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług

Nazwa produktu	Segment	Opis
PARAKSYLEN (PX)	Petrochemia	Jeden z izomerów ksylenu. Z grupy ksilenów paraksylen tonażowo ma największe zastosowanie w przemyśle chemicznym. Paraksylen stosowany jest głównie do produkcji kwasu teraftalowego.
KWAS TERAFTALOWY (PTA)	Petrochemia	Kwas 1,4-benzenodikarboksylowy jest kwasem aromatycznym. Otrzymuje się go przez utlenianie paraksylenu. Stosowany jest do produkcji włókien poliestrowych (m.in. elany) oraz włókien poliamidowych (tzw. aramidowych) o dużej wytrzymałości na zrywanie (kevlar). Największym tonażowo kierunkiem zastosowania kwasu teraftalowego jest produkcja PET używanego do wytwarzania plastikowych butelek na napoje. Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez tego pośrednika finansowego Oferty.
PLATINUM MAXEXPERT 5W-30	Rafineria	Rodzina 6-ciu syntetycznych olejów silnikowych dedykowanych najpopularniejszym markom samochodów osobowych: PLATINUM MaxExpert FT (API: SM/CF; ACEA: C2) polecany do stosowania w jednostkach napędowych wymagających aprobaty FIAT 9.55535-S1 czyli do marek: Fiat, Lancia, Alfa Romeo; Platinum MaxExpert F (API: SL/CF; ACEA: A1/B1; ACEA: A5/B5) dedykowany do samochodów marki Ford, spełniający jedną z najnowszych specyfikacji Ford WSS-M2C913-C; Platinum MaxExpert V (ACEA: C3) opracowany pod kątem spełnienia najnowszych wymagań Volkswagena: VW 504 00/507 00, przeznaczony do marek VW, Skody, Seata, Audi; Platinum MaxExpert XD (API: SM/CF; ACEA: C3) rekomendowany do silników koncernu samochodowego General Motors spełniających normy Euro 5 tj. do Opla, Mercedesa, olej do BMW; Platinum MaxExpert XF (API: SM/CF; ACEA: C2) rekomendowany do pojazdów spełniających normy Euro 5: Renault, Peugeot, Citroen; Platinum MaxExpert XJ (ACEA: C2; JASO DL-1) wielosezonowy olej dedykowany do samochodów koncernów japońskich: Mazdy, Toyoty, Suzuki, Nissana, Mitsubishi.
HARTEX	Rafineria	Linia olejów przemysłowych branżowych przeznaczonych do uzupełniania układów hartowniczych, hartowania stali żelazkowych.
VELOL RC	Rafineria	Grupa olejów do smarowania prowadnic ślizgowych najnowszych konstrukcji.
TURBINEX PREMIUM	Rafineria	Oleje turbinowe o wysokiej odporności na utlenianie, posiadające z aprobatą Siemens.
DELGAS	Rafineria	Bezpociolowe i średniopociolowe oleje do stacjonarnych silników gazowych zasilanych gazem ziemnym, biogazem.
HYDROKOP	Rafineria	Ciecze hydrauliczne HFAE przeznaczone do zmechanizowanych obudów górniczych, oparte na różnym stopniu zawartości baz mineralnych i syntetycznych.

6.3 Krótki opis głównych rynków, na których Spółka prowadzi działalność

SEGMENT RAFINERIA

Europa

Branża rafineryjna stoi przed szeregiem wyzwań. W Europie prognozowane jest dalsze ograniczenie popytu na paliwa. Kluczowe czynniki wpływające na taką sytuację to przewidywane dążenie do ograniczenia emisyjności gospodarki europejskiej, stopniowa zamiana oleju opałowego na gaz naturalny oraz wzrost efektywności energetycznej, zarówno przemysłu, jak i gospodarstw domowych.

Kolejnym ważnym trendem wpływającym na ekonomikę branży jest postępująca zmiana struktury popytu. Rok 2012 był kolejnym rokiem pogłębiającej się nadpodaży benzyn na rynku Europy Środkowej przy deficycie oleju napędowego. Do 2020 roku przewiduje się dalszy wzrost popytu na olej napędowy z uwagi na brak realnej alternatywy dla tego paliwa jako podstawowego w transporcie. Spadek popytu na benzyny spowodowany jest zarówno niższym popytem wewnętrznym, jak i mniejszym eksportem (głównie do Stanów Zjednoczonych Ameryki).

Do największych konkurentów Grupy ORLEN w regionie należą rafinerie:

- (a) należąca do grupy Lotos położona na wybrzeżu Morza Bałtyckiego w Gdańsku, druga co do wielkości rafineria w Polsce. Moce przerobowe tej rafinerii wynoszą 10,5 mln ton ropy naftowej rocznie;

- (b) Mitteldeutschland w Leuna/Spergau należąca do grupy Total położona w południowo-wschodnich Niemczech w odległości ok. 150 km od granicy polsko-niemieckiej. Zdolność przerobowa rafinerii wynosi 11 mln ton rocznie;
- (c) PCK w Schwedt położona na północny-wschód od Berlina, w odległości ok. 20 km od granicy polsko-niemieckiej. Akcjonariat PCK stanowią międzynarodowe koncerny naftowe (Shell, BP, Eni, Total i Rosneft). Moce przerobowe rafinerii wynoszą ok. 10,7 mln ton ropy naftowej rocznie;
- (d) Slovnaft (grupa rafineryjna, dystrybucyjna oraz petrochemiczna o dominującej pozycji w Republice Słowackiej), zlokalizowana w pobliżu Bratysławy, ok. 350 km na południe od granicy z Polską. Zdolności przerobu ropy naftowej przez tę rafinerię wynoszą ok. 6 mln ton rocznie²¹⁾;
- (e) Mozyr – największa rafineria na Białorusi o zdolności przerobu ropy naftowej na poziomie 15,7 mln ton ropy rocznie.

Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym obserwowano konsolidację w zakresie sprzedaży detalicznej. Z rynku wycofywały się przedsiębiorstwa, których udziały były niskie i którym brakowało innych aktywów rafineryjnych podnoszących efektywność prowadzonej działalności oraz bilansujących wpływ niskich marż paliwowych.

W roku 2012 operatorzy sieci detalicznych kontynuowali proces optymalizacji procesów sprzedażowych. Maksymalizacja wyników działalności paliwowej i pozapaliwowej następowała poprzez dostosowanie do zmian w infrastrukturze, partnerstwo z sieciami sklepów z branży FMCG (produkty szybkozbywalne, ang. *fast-moving consumer goods*) oraz implementację nowych formatów sklepowych zgodnych z oczekiwaniami konsumentów. Operatorzy wprowadzali na rynek również nowe aktywa obejmujące bezobsługowe stacje paliw oraz stacje dla samochodów ciężarowych.

Rynek detaliczny w Europie Środkowo-Wschodniej, podobnie jak hurtowy, jest silnie determinowany przez poziom konsumpcji, na który istotnie wpływa obserwowane spowolnienie gospodarcze, wzrost cen paliw w następstwie wysokich cen ropy naftowych oraz wzrost „szarej strefy” powodującej zachwianie równowagi tego rynku.

W ostatnim okresie zmieniła się również struktura sieci stacji paliwowych. W Europie Środkowo-Wschodniej, na rynkach działania Grupy ORLEN, funkcjonuje obecnie ok. 24,5 tys. stacji paliw. Ich liczba od kilku lat nie ulega większym zmianom, zmniejsza się natomiast liczba stacji niezależnych, które nawiązują współpracę z dużymi sieciami międzynarodowymi. W Europie Środkowo-Wschodniej widoczny jest również stabilny wzrost udziału sprzedaży paliw przy hipermarketach (ok. 530 stacji w obszarze działalności Grupy ORLEN), co wywiera dodatkowy nacisk na działania tradycyjnych operatorów. Oczekiwane jest również dalsze zmniejszenie udziałów rynkowych tzw. „graczy niemarkowych” na skutek wprowadzonych regulacji.

Grupa ORLEN jest zdecydowanym liderem na rynku paliwowym w regionie dysponującym siecią blisko 2 700 stacji paliw działających w segmencie premium i ekonomicznym na rynku polskim, niemieckim, czeskim i litewskim.

Rynek polski

W 2012 roku w Polsce nastąpiło pogorszenie większości wskaźników makroekonomicznych oraz sytuacji na rynku paliwowym w porównaniu z 2011 rokiem. Dynamika PKB była niższa od oczekiwań, konsumpcja benzyn spadła o 5% w stosunku do roku 2011²²⁾. Doszło również do załamania wieloletniego trendu wzrostowego konsumpcji oleju napędowego i spadku jego sprzedaży na rynku polskim (spadek o 9% w stosunku do 2011 roku). Spadek konsumpcji był wynikiem słabnącej koniunktury w budownictwie i transporcie oraz przejęcia części wolumenów przez firmy działające w tzw. „szarej strefie”. Znacznie zmniejszył się również import paliw sprzedawanych w oficjalnych kanałach dystrybucji. Powyższe czynniki miały istotny wpływ na zmniejszenie sprzedaży średnich destylatów o 9,5% w porównaniu do 2011 roku w zakresie oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego. Z kolei 2012 rok był kolejnym okresem wzrostu sprzedaży paliwa lotniczego Jet A-1.

W 2012 roku na rynku polskim działało ok. 6,8 tys. stacji paliw. PKN ORLEN z 1 767 stacjami jest liderem rynku, na którym działają także koncerny Lotos, BP, Shell, Statoil, Lukoil, Neste. Pod względem liczby stacji drugie miejsce na rynku zajmuje koncern BP z 446 stacjami, a trzecie miejsce przypada grupie Lotos z 405 stacjami. Na początku marca 2013 roku UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez Shell Polska stacji paliw należących do Neste Oil Polska.

Szacowany udział PKN ORLEN na detalicznym rynku w Polsce wynosi ponad 34%²³⁾.

Rynek niemiecki

Rynek niemiecki jest rynkiem o największej konsumpcji paliw w Europie. Poprzez kanał detaliczny sprzedawane jest co roku ok. 40 mld litrów paliw. Ok. 70% rynku detalicznego jest obsługiwane przez tzw. Wielką Piątkę, tj.: działające w segmencie premium sieci Aral, Shell, Total, Esso oraz, działający w segmencie ekonomicznym, JET. Pozostała część rynku detalicznego w Niemczech to stacje niezależne (prywatne, małe sieci – ok. 6% rynku) stanowiące ok. 19% ogółu stacji oraz stacje skupione w 2 stowarzyszeniach AVIA i BfT.

21) Źródło: Dane własne Spółki.

22) Źródło: Dane własne Spółki.

23) Źródło: Dane własne Spółki.

W 2012 roku w Niemczech działało ok. 14,8 tys. stacji paliw (w tym ok. 380 stacji autostradowych). Największe sieci mają Aral (ok. 2,4 tys. obiektów – 23% rynku, wg ilości sprzedaży) i Shell (ok. 2,1 tys. – 21% rynku, wg ilości sprzedaży). Trzecią siecią pod względem wielkości sieci jest Esso z 1,1 tys. stacji. Lider segmentu ekonomicznego – JET (750 stacji) dzięki największej obecnie sprzedaży przypadającej na stację (ok. 6 mln l) obsługuje ok. 11%.

ORLEN Deutschland pod względem liczby stacji (559) zarządza szóstą siecią w Niemczech, posiadającą prawie 6% udział w rynku.

Rynek czeski

Czeski rynek paliwowy w 2012 roku w dużym stopniu podlegał niekorzystnemu oddziaływaniu otoczenia makroekonomicznego. Walkę konkurencyjną potęgował nielegalny import paliw z Niemiec, Słowenii i Austrii. Udział tzw. „szarej strefy” w Republice Czeskiej był oceniany na ok. 20% całkowitego wolumenu konsumpcji paliw w roku 2012. Obserwowano postępujący od kilku lat trend spadkowy w konsumpcji benzyn i zmniejszenie zużycia tego paliwa o 6% w stosunku do 2011 roku. Konsumpcja oleju napędowego wykazała wzrost w granicach 0,3% w porównaniu do 2011 roku.

Roczny poziom konsumpcji paliw w Republice Czeskiej szacuje się na 4 mld litrów. Sprzedaż benzyn jest porównywalna z ON. LPG jest na rynku czeskim mało popularny i stanowił niewiele ponad 4% ogółu sprzedanych paliw w roku 2012.

Na rynku czeskim kierowcy mają do dyspozycji ok. 2 700 stacji. Najlichnieszą siecią jest BENZINA z 338 stacjami (co stanowi ok. 13,5% rynku), obecna w dwóch segmentach: premium i ekonomicznym. Największą sieć premium (jak również drugą pod względem liczby stacji) posiada sieć OMV z prawie 220 obiektami (co przekłada się na ok. 12% udział rynkowy). Mniejszą siecią zarządza Shell posiadający 175 stacji, co stanowi ok. 13% rynku. Stosunkowo małą (ok. 40) sieć prowadzi Lukoil, który jest cenowym liderem na rynku czeskim. Istotnym graczem na czeskim rynku jest także mała sieć 31 stacji Tank Ono. Sieć ta, z uwagi na bardzo wysoką wolumenowo roczną sprzedaż przypadającą na stację (ok. 13 mln l), uzyskała 10% udział rynkowy.

Ważnym segmentem dla rynku czeskiego są stacje działające przy marketach (na które składa się ok. 70 obiektów, w tym stacje działające pod takimi markami jak Globus, Makro, Tesco, Hypernova), obsługujące ok. 8% klientów.

Rynek litewski

W 2012 roku konsumpcja benzyn na rynku litewskim zmniejszyła się o 10% w porównaniu do 2011 roku. Pozytywne trendy odnotowane zostały natomiast w przypadku konsumpcji ON, która wzrosła o 7% w porównaniu do 2011 roku.

Rynek litewski to najmniejszy rynek, na którym funkcjonują stacje paliw Grupy ORLEN. Roczny poziom konsumpcji paliw oscyluje w granicach 2 mld litrów. Dwie trzecie paliw sprzedawanych na rynku litewskim stanowi olej napędowy. Sprzedaż benzyn jest porównywalna do sprzedaży LPG.

Na rynku litewskim działa ok. 740 stacji, z czego istotne znaczenie mają 3 największe sieci, skupiające ponad 40% działających stacji paliw. Największa sieć stacji paliw na Litwie należy do koncernu Lukoil (posiadający ponad 180 stacji w segmencie ekonomicznym, co stanowi ok. 37% rynku). Drugą pozycję pod względem sprzedaży zajmuje sieć Statoil działająca na Litwie w segmencie premium (posiadająca ok. 80 obiektów, co stanowi 20% rynku detalicznego). Sieć bezobsługowa Neste zarządzająca ok. 60 stacjami posiada 15% udział rynkowy. Około 340 stacji stanowią stacje niezależne.

SEGMENT PETROCHEMIA

Trendy rynkowe występujące w przemyśle petrochemicznym mają charakter globalny. Do 2020 roku przewidywany jest dalszy, pogłębiony wzrost popytu na produkty petrochemiczne, szczególnie w Azji. Widoczny jest również trend budowy nowych mocy petrochemicznych w krajach Bliskiego Wschodu, opartych głównie na wykorzystaniu gazu ziemnego (w szczególności etanu) jako surowca do produkcji. Ma to związek z konkurencyjnymi kosztami gazu ziemnego będącego produktem ubocznym przy wydobyciu ropy naftowej.

Rok 2012 był okresem, w którym rosnąca spekulacja na rynkach surowcowych oraz spowolnienie gospodarcze skutkowało zwiększoną zmiennością marż petrochemicznych. Globalizacja rynków obejmujących zwłaszcza polimery, benzen i PTA powoduje, iż jedynym ograniczeniem w obrocie tymi produktami są koszty transportu.

W rezultacie następowało pogorszenie warunków gospodarczych dla mało innowacyjnych producentów, których marże bazują przede wszystkim na skali działalności. Wiąże się to także ze spadkiem znaczenia produktów typu commodity – marże dla masowych produktów petrochemicznych w 2012 roku były niższe w porównaniu z produktami specjalistycznymi.

Rynek PTA

Nominalne moce produkcyjne PTA na świecie wynoszą ok. 70 820 kta, a średni wskaźnik utylizacji mocy produkcyjnych wynosi 76,1%. PTA wykorzystywane jest głównie do produkcji granulatu PET z przeznaczeniem na butelki spożywcze oraz do produkcji włókien poliestrowych (tekstylii). 64% światowej produkcji PTA wykorzystywane jest do produkcji włókien poliestrowych, natomiast do produkcji PET z przeznaczeniem na butelki konsumowane jest ok. 31%.

Produkcja na rynku europejskim wynosi ok. 3,68 tys. ton, przy czym nominalne zdolności produkcyjne wynoszą ok. 4 450 kta, a współczynnik wykorzystania mocy produkcyjnych 82,8%. Na rynku europejskim zlokalizowanych jest 8 producentów PTA, z których trzech największych: BP Chembel NV zlokalizowany w Belgii, którego nominalne moce produkcyjne wynoszą: 1 400 kta, Artlant zlokalizowany w Portugalii z nominalnymi mocami produkcyjnymi na poziomie 700 kta i PKN ORLEN z nominalnymi mocami produkcyjnymi na poziomie 600 kta, reprezentuje ponad 60% zdolności produkcyjnych w segmencie PTA. PKN ORLEN jest trzecim co do wielkości producentem PTA w Europie, posiadającym ponad 13% udziału w europejskiej produkcji PTA i jedynym w Europie zintegrowanym z produkcją PX w 100%²⁴⁾.

PKN ORLEN sprzedaje PTA głównie w Europie i Azji.

Rynek aromatów

Nominalne moce produkcyjne benzenu w Europie wynoszą ok. 12 000 kta i reprezentowane są przez ponad 30 producentów, z których największymi są: Dow Benelux BV z nominalnymi mocami produkcyjnymi na poziomie 915 kta i Exxon Mobile Chemical Holland z nominalnymi mocami produkcyjnymi 830 kta, stanowiącymi odpowiednio 8% i 7% europejskich zdolności produkcyjnych benzenu.

Benzen jest produktem ubocznym i ok. 70% wolumenu jest wynikiem wskaźnika obciążenia instalacji Olefin i instalacji reformingów.

W Europie największa pula benzenu powstaje jako produkt uboczny przy produkcji olefin (pygas) i na reformingach (reformat). W Stanach Zjednoczonych i na Bliskim Wschodzie główne źródło stanowią reformingi.

W Polsce natomiast ok. 63% benzenu (w porównaniu do 12% globalnie) zużywane jest do produkcji cykloheksanu, który wykorzystywany jest do wytwarzania kaprolaktamu. Brak jest obecnie informacji o potwierdzonych inwestycjach w Polsce, które miałyby zwiększyć konsumpcję benzenu i/lub zmienić strukturę konsumpcyjną tego produktu.

W PKN ORLEN funkcjonują dwa źródła produkcji benzenu:

- (a) instalacja Olefin jako źródło benzyny popirolitycznej, która kierowana jest do instalacji ekstrakcji aromatów, gdzie wydzielany jest benzen; oraz
- (b) węzeł tatoray, produkt uboczny przy produkcji paraksyleny. Maksymalizacja produkcji paraksyleny powoduje maksymalizację produkcji benzenu.

Udział PKN ORLEN w europejskich zdolnościach produkcyjnych benzenu wynosi ok. 2%.

Rynek benzenu z punktu widzenia PKN ORLEN jest rynkiem europejskim. Większość sprzedaży plasowana była w Polsce i krajach ościennych.

Rynek monomerów i ich pochodnych

Etylen

Nominalne moce produkcyjne etylenu w Europie kształtują na poziomie ok. 29 000 kta i reprezentowane są przez ok. 50 producentów. Największym producentem etylenu jest spółka Dow, która posiada zdolności produkcyjne na poziomie 2 990 kta (co stanowi ok. 10% europejskich zdolności produkcyjnych)²⁵⁾. Spółka ta posiada aktywa zlokalizowane w Niemczech, Holandii i Hiszpanii. Drugim co do wielkości producentem jest spółka Ineos Olefins & Polymers Europa, która posiada zdolności produkcyjne na poziomie 2 130 kta (co stanowi ok. 7% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka ta posiada aktywa zlokalizowane w Niemczech i Wielkiej Brytanii. Trzeci co do wielkości producent Sabic ma zdolności produkcyjne na poziomie 2 115 kta (co również stanowi 7% globalnych zdolności produkcyjnych). Sabic posiada aktywa zlokalizowane w Holandii i Wielkiej Brytanii. PKN ORLEN posiada ok. 2% udział w globalnych zdolnościach produkcyjnych. Średni wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych wszystkich graczy na rynku w 2012 roku wynosił 80%.

24) Źródło: Dane własne Spółki.

25) Źródło: Dane własne Spółki.

Nowe petrochemiczne moce produkcyjne lokowane są w regionach posiadających przewagę kosztową ze względu na wsad (Stany Zjednoczone Ameryki, Bliski Wschód) oraz blisko rynków docelowych (Chiny i Południowo-Wschodnia Azja). Rozwój produkcji gazu łupkowego w Stanach Zjednoczonych zmienia obraz konkurencyjny w przemyśle petrochemicznym (tj. etan, propan jako wsad do petrochemii). Krakery bazujące na etanie (Stany Zjednoczone Ameryki i Bliski Wschód) posiadają przewagę konkurencyjną w szczególności ze względu na dostęp do taniego surowca w dużych ilościach, niskie koszty nośników energii (w tym gazu ziemnego) a także wysoki współczynnik uzysku etylenu (82%) i tym samym niski współczynnik uzysku produktów niskomarżowych (13%).

Ograniczeniem krakerów etanowych jest natomiast niski uzysk propylenu, butadienu i BTX (frakcja benzenowo-toluenowo-ksylenowa).

W 2012 roku 100% sprzedaży etylenu Grupy ORLEN koncentrowało się na rynku polskim. 75% sprzedawanych wolumenów zostało dostarczone do Spółki BOP natomiast pozostałe 25% do Anwilu.

Propylen

Nominalne moce produkcyjne propylenu w Europie wynoszą ponad 19 000 kta i są bardzo rozdrobnione. Największym producentem propylenu jest spółka Dow, posiadająca zdolności produkcyjne na poziomie 1 505 kta (co stanowi 8% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka ta posiada aktywa zlokalizowane w Holandii, Niemczech i Hiszpanii. Drugim co do wielkości producentem jest spółka BASF, posiadająca zdolności produkcyjne na poziomie 1 340 kta (co stanowi 6% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka ta posiada aktywa zlokalizowane w Belgii, Hiszpanii i Niemczech. Trzeci co do wielkości producent Sabic ma zdolności produkcyjne na poziomie 1 075 kta (co stanowi 6% europejskich zdolności produkcyjnych) Sabic posiada aktywa zlokalizowane w Holandii i Wielkiej Brytanii. Zdolności produkcyjne PKN ORLEN dają 2% udział w europejskich zdolnościach produkcyjnych. Wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych propylenu w 2012 roku wynosił ok. 80%.

W 2012 roku 99% sprzedaży propylenu przez Grupę ORLEN koncentrowała się na rynku polskim, zaś 1% ulokowany został na rynku czeskim.

Butadien

Nominalne moce produkcyjne butadienu w Europie wynoszą ok. 3 100 kta. Produkcja butadienu w Europie jest bardzo rozdrobniona. Największym producentem butadienu jest spółka Ineos Olefins & Polymers Europe, posiadająca zdolności produkcyjne na poziomie 310 kta (co stanowi ok. 10% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka ta posiada aktywa zlokalizowane w Niemczech i Wielkiej Brytanii. Drugim co do wielkości producentem jest spółka Dow, posiadająca zdolności produkcyjne na poziomie 285 kta (co stanowi 9% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka posiada aktywa zlokalizowane w Holandii i Niemczech. Kolejni dwaj producenci – Lyondell Basell Industries (posiadający aktywa w Niemczech i Francji) oraz Nizhnekamskneftekhim (posiadający aktywa w Rosji) mają zdolności produkcyjne na poziomie 250 kta (co stanowi 8% europejskich zdolności produkcyjnych). Zdolności produkcyjne PKN ORLEN dają 2% udział w europejskich zdolnościach produkcyjnych butadienu. Średni wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych butadienu w 2012 wynosił ok. 80%.

W 2012 roku 96% sprzedaży butadienu przez Grupę ORLEN koncentrowało się na rynku polskim, 4% ulokowane zostało na rynku belgijskim.

Fenol

Nominalne moce produkcyjne fenolu w Europie wynoszą ok. 3 000 kta i reprezentowane są przez 10 producentów. Największym producentem jest spółka Ineos Phenol GmbH & Co KG, która posiada zdolności produkcyjne na poziomie 1 330 kta (co stanowi ok. 44% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka ta posiada aktywa zlokalizowane w Niemczech i Belgii. Drugim co do wielkości producentem jest spółka Versalis posiadająca zdolności produkcyjne na poziomie 480 kta (co stanowi 16% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka ta posiada aktywa zlokalizowane we Włoszech. Trzecim co do wielkości producentem jest spółka CEPESA Quimica, posiadająca zdolności produkcyjne na poziomie 450 kta (co stanowi 15% europejskich zdolności produkcyjnych). Spółka ta posiada aktywa w Hiszpanii. Zdolności produkcyjne PKN ORLEN dają 2% udział w europejskich zdolnościach produkcyjnych fenolu. Średni wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych fenolu w Europie 2012 wynosił ok. 75%.

W 2012 roku 100% sprzedaży fenolu przez Grupę ORLEN koncentrowała się na rynku polskim.

Krajowe zużycie fenolu w ostatnich 10 latach wzrosło dwukrotnie. Średnioroczne tempo wzrostu w Polsce w tym czasie wynosiło 6%. W okresie 2013-2020 szacowany jest wzrost popytu na poziomie 0,5% rocznie, z możliwością większego wzrostu zapotrzebowania w przypadku wdrożenia inwestycji planowanych przez Zakłady Azotowe Tarnów oraz Spółkę Lerg.

6.4 Podstawy wszelkich oświadczeń Spółki dotyczących jej pozycji konkurencyjnej

(a) Lista przewag konkurencyjnych PKN ORLEN w segmencie Rafineria.

- Łączne moce rafineryjne Grupy ORLEN wynoszą ponad 37 mln ton rocznie, co czyni Grupę największym koncernem paliwowym w regionie Polski, Republiki Czeskiej i krajów nadbałtyckich. Konkurencyjna rafineria grupy Lotos w Gdańsku posiada maksymalne moce przerobowe w wysokości 10,5 mln ton rocznie.
- PKN ORLEN jest liderem na rynku sprzedaży hurtowej w Polsce (ok. 60%) i na Litwie (ok. 96%), z silną pozycją w Republice Czeskiej, na Słowacji i Ukrainie.
- PKN ORLEN dzięki rozbudowanej sieci własnych magazynów, w tym kawern i rurociągów produktowych posiada, zwłaszcza w Polsce, istotną przewagę logistyczną.
- PKN ORLEN posiada w Płocku i Litwinowie rafinerie z dobrą pozycją w zakresie kosztów i technologii. Kontynuuje także dalszą optymalizację kosztów, dzięki zastosowaniu ciężkiej/kwaśnej ropy.
- PKN ORLEN posiada możliwość dywersyfikacji dostaw dzięki rurociągom łączącym terminale w Gdańsku i Büttinge, co pozwala na zabezpieczenie ciągłości produkcji na wypadek ograniczeń w dostawach tradycyjnym kanałem.

(b) Lista przewag konkurencyjnych PKN ORLEN w segmencie Petrochemia.

- Spółka ma dużą ekspozycję na rynki Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu²⁶⁾.
- Aktywa petrochemiczne w ramach Grupy ORLEN są doskonale zintegrowane z aktywami rafineryjnymi²⁷⁾.

Instalacje petrochemiczne zlokalizowane w Płocku jak i w Litwinowie są ściśle powiązane z aktywami rafineryjnymi w tych lokalizacjach. Zależności technologiczne, jakie występują pomiędzy obszarami rafinerii i petrochemii, stanowią o wysokim stopniu integracji i możliwości wykorzystania aktywów w sposób elastyczny. Zdecydowana większość surowców niezbędnych dla produkcji w wytwórni olefin wytwarzana jest w płockiej rafinerii. Ponadto wiele produktów instalacji petrochemicznych wykorzystywanych jest w instalacjach rafineryjnych. Taki schemat powiązań aktywów pomiędzy petrochemią a rafinerią daje możliwość bieżącej, ścisłej współpracy oraz w znaczący sposób wpływa na ograniczanie kosztów logistycznych.

Integracja części rafineryjnej i petrochemicznej jest również niepodważalną zaletą zakładu petrochemicznego Unipetrol w Republice Czeskiej. Większość surowców dla kluczowej instalacji tj. krakingu parowego (olefin) zlokalizowanej w Litwinowie produkowana jest przez zakład rafineryjny Česká rafinérská, mieszczący się w Litwinowie oraz w Kralupach. Olefiny (tj. propylen i etylen) dalej przetwarzane są w ramach tego samego zakładu na polietylen i polipropylen.

Lokalizacja w bezpośrednim sąsiedztwie źródła surowcowego daje Grupie ORLEN strategiczną przewagę o kluczowym znaczeniu w postaci pewnej dostępności wsadów oraz ograniczonych do minimum kosztów logistycznych.

- Dobra pozycja na krzywej kosztów dzięki integracji z rafineriami oraz niskim kosztom pracy.
- Integracja produkcji petrochemicznej i rafineryjnej w znaczący sposób wpływa na optymalizację kosztów. Brak konieczności zakupu kluczowych surowców z rynku zewnętrznego powoduje automatycznie spadek ich kosztu, a dodatkowo umożliwia płynną koordynację produkcji i szybką odpowiedź na zmienne uwarunkowania otoczenia biznesowego.
- Grupa ORLEN jest liderem w produkcji olefin i poliolefin w Europie Środkowo-Wschodniej²⁸⁾.
- Grupa ORLEN jest liderem w dostawie produktów petrochemicznych na polskim rynku²⁹⁾.
- PKN ORLEN jest pierwszym wytwórcą PTA w Europie Środkowej i jest jednocześnie jednym z największych wytwórców PTA w Europie³⁰⁾.
- PKN ORLEN ma duży potencjał budowy wartości w oparciu o wydobycie gazu ze źródeł niekonwencjonalnych³¹⁾.

Potencjalnie dostępne złoża gazu łupkowego w Polsce otwierają dodatkowe możliwości dla PKN ORLEN w zakresie bazy energetycznej i surowcowej dla przemysłu petrochemicznego.

Ważnym czynnikiem determinującym zainteresowanie PKN ORLEN gazem łupkowym jest możliwość wykorzystywania go pośrednio lub bezpośrednio jako surowca do dalszego przerobu jako bazę surowcową dla przemysłu petrochemicznego. Dla wykroplin gazu ziemnego – frakcja C2-C3 (etan, propan) – przewiduje się potencjalne przeznaczenie jako wsad np. dla instalacji wytwórni olefin. Proces pirolizy etanu i propanu charakteryzuje się znacznie wyższymi niż na tradycyjnych instalacjach zasilanych benzyną uzyskami etylenu. Bardziej kapitałochłonnym, ale wysoce perspektywicznym jest zastosowanie gazu ziemnego (w tym łupkowego) jako surowca do wytwarzania gazu syntezowego oraz surowca potrzebnego do innych procesów chemicznych. Najprostszym sposobem przekształcenia gazu syntezowego w surowce

26) Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych: Information Handling Services, PCI Xylenes & Polyesters Ltd, ChemSystems.

27) Źródło: Dane własne Spółki.

28) Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych: ChemSystems.

29) Źródło: Dane własne Spółki.

30) Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych: Information Handling Services, PCI Xylenes & Polyesters Ltd.

31) Źródło: Dane własne Spółki.

chemiczne jest produkcja amoniaku i dalej nawozów azotowych. Taki proces stosuje np. Anwil. Do ciekawych metod wykorzystania gazu syntezowego należy zaliczyć instalacje Gas-to-Liquid („GTL”) przekształcające gaz w bardzo czyste paliwa samochodowe, których transport nawet na duże odległości jest łatwiejszy niż gazu. Czystość paliw wytwarzanych przez GTL jest znacznie wyższa niż tych pochodzących z ropy naftowej (brak siarki, azotu) co pozwala na jego reklamowanie jako „paliwa ekologicznego”. Niemniej ważnym dla segmentu chemicznego jest zastosowanie gazu syntezowego do produkcji metanolu. Stanowi on surowiec do wielu syntez chemicznych w tym także wytwarzania etylenu i propylenu i dalej polietylenów i polipropylenu, a także do dalszej przeróbki np. produkcji eteru tert-butyłowego czy estrów olejów roślinnych (biodiesel). Metanol sam w sobie stanowi także sposób na przechowywanie energii, która może być łatwo transportowana i magazynowana, a dalej stosowana do ogniw paliwowych.

(c) Lista przewag konkurencyjnych PKN ORLEN w segmencie Detal.

- PKN ORLEN jest liderem na rynku detalicznym w Polsce (34% udział w rynku). PKN ORLEN ma ponadto silną pozycję w Republice Czeskiej (14% udział w rynku) oraz silną pozycję regionalną w Niemczech³²⁾.
- Grupa ORLEN posiada dużą sieć (tj. ok. 2 700) stacji paliwowych w Europie Środkowo-Wschodniej³³⁾.
- Spółka osiąga coraz wyższe wyniki w sprzedaży detalicznej (3,4 mln litrów/stacja w 2012 roku w porównaniu do 3,0 mln litrów w 2008 roku)³⁴⁾.
- Grupa posiada dużą ekspozycję na rosnące rynki Europy Środkowo-Wschodniej³⁵⁾.

(d) Lista przewag konkurencyjnych PKN ORLEN w obszarze energetyki.

- Grupę ORLEN charakteryzuje duży, wewnętrzny popyt na energię, zwłaszcza w Polsce (PKN ORLEN jest największym odbiorcą energii w kraju)³⁶⁾.
- Posiadane przez Grupę ORLEN lokalizacje typu brownfield i istniejąca infrastruktura zapewniają stały odbiór ciepła i energii elektrycznej³⁷⁾.
- PKN ORLEN posiada doświadczenie w realizacji projektów wymagających dużych nakładów inwestycyjnych³⁸⁾.
- W przyszłości istnieje możliwość korzystania ze źródeł gazu na preferencyjnych warunkach, dzięki prowadzonym poszukiwaniom gazu, a następnie jego potencjalnemu wydobyciu³⁹⁾.

(e) Lista przewag konkurencyjnych PKN ORLEN w obszarze wydobywania⁴⁰⁾.

- PKN ORLEN posiada koncesje na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobycie węglowodorów ze źródeł konwencjonalnych i niekonwencjonalnych, umożliwiające Spółce działanie jako jeden z kluczowych graczy w zakresie przyszłego wydobywania węglowodorów, w regionie⁴¹⁾.
- PKN ORLEN posiada portfel upstream skoncentrowany w stabilnym regionie⁴²⁾.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 Opis Grupy ORLEN oraz pozycja Spółki w Grupie

PKN ORLEN jest dominującą spółką Grupy ORLEN, która należy do największych grup naftowych w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem zdolności przetwórczej, liczby stacji paliw i dochodów. Grupa ORLEN specjalizuje się w przetwarzaniu ropy naftowej na benzynę bezołowiową, olej napędowy, olej opałowy oraz paliwo lotnicze, jak również tworzywa sztuczne i inne produkty petrochemiczne. Grupa ORLEN sprzedaje paliwa jednocześnie na rynki hurtowe i detaliczne. Grupa ORLEN prowadzi również dystrybucję hurtową produktów petrochemicznych.

Grupa ORLEN zarządza kompleksem 7 rafinerii, z których trzy znajdują się w Polsce (Płock, Trzebinia, Jedlicze), trzy w Republice Czeskiej (Litvinov, Kralupy, Pardubice) oraz jedna na Litwie (Możejki), przy czym przerób ropy naftowej w rafinerii w Pardubicach zakończono w 2012 roku.

Grupa ORLEN jest liderem na rynku⁴³⁾ w zakresie rafinacji i sprzedaży hurtowej produktów rafineryjnych w Europie Środkowo-Wschodniej. Obiekty rafinacyjne Grupy ORLEN przetwarzają głównie ciężką/kwaśną rosyjską ropę naftową typu REBCO, która – ze względu na uwarunkowania historyczne i niższą cenę w porównaniu do ropy naftowej typu Brent – pozwala PKN ORLEN na osiągnięcie znacznej przewagi kosztowej. Rafinerie w Płocku oraz w Republice Czeskiej są zintegrowane z działalnością petrochemiczną Grupy ORLEN, zapewniając zróżnicowaną gamę produktów.

Dystrybucja detaliczna Grupy ORLEN jest wspierana przez infrastrukturę logistyczną nadziemnych i podziemnych zbiorników, sieć rurociągów w Polsce, Republice Czeskiej i na Litwie, połączenie rurociągowie z gdańskim terminalem w Polsce oraz obiekty przeładunkowe w Butyndze na Litwie.

32-39) Źródło: Dane własne Spółki.

40) Źródła: raport roczny, dane dostępne na stronie Ministerstwa Środowiska, sprawozdanie finansowe ORLEN Upstream za 2011 rok.

41) Źródło: Dane własne Spółki.

42) Źródło: Dane własne Spółki.

43) Źródło: Badanie Wood Mckenzie.

7.2 Zależność Spółki od innych podmiotów z Grupy ORLEN

Grupa ORLEN obejmuje PKN ORLEN będący w strukturze Grupy podmiotem dominującym i niezależnym oraz jednostki zależne, współkontrolowane oraz stowarzyszone zlokalizowane głównie na terenie Polski, Niemiec, Republiki Czeskiej oraz Litwy.

Szczegółowa struktura Grupy ORLEN przedstawiona została w poniższych tabelach.

Tabela nr 6: Spółki bezpośrednio powiązane Grupy Kapitałowej ORLEN z udziałem PKN w kapitale zakładowym powyżej 20%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Rodzaj powiązania z PKN ORLEN S.A.	Udział % PKN ORLEN w kapitale i liczbie głosów na dn. 31.03.2013	Udział % pośredni PKN w kapitale i liczbie głosów na dn. 31.03.2013
2	Anwil S.A.	Włocławek	zależna	100,00%	—
3	Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.	Inowrocław	zależna	100,00%	—
4	ORLEN Administracja Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
5	ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	Płock	zależna	82,46%	15,15%
6	ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
7	ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Limanowa	zależna	100,00%	—
8	ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	Opole	zależna	99,01%	—
9	ORLEN Deutschland GmbH	Elmshorn	zależna	100,00%	—
10	ORLEN Eko Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
11	ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
12	Orlen Holding Malta Limited	Sliema, Malta	zależna	99,50%	—
13	ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Płock	zależna	99,85%	—
14	ORLEN Księgowość Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
15	Orlen Laboratorium Sp. z o.o.	Płock	zależna	99,38%	—
16	ORLEN Medica Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
17	ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
18	ORLEN OIL Sp. z o.o.	Kraków	zależna	51,69%	42,33%
19	ORLEN Paliwa Sp. z o.o.	Płock	zależna	100,00%	—
20	ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	Widziałka	zależna	100,00%	—
21	ORLEN Projekt S.A.	Płock	zależna	99,77%	—
22	ORLEN Transport S.A.	Płock	zależna	57,01%	*
23	ORLEN Upstream Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100,00%	—
24	ORLEN Wir Sp. z o.o.	Płock	zależna	76,59%	—
25	Petrolot Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100,00%	—
26	Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	zależna	100,00%	—
27	Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	zależna	86,35%	—
28	Ship - Service S.A.	Warszawa	zależna	„w kapitale 60,86% w głosach 55,87%”	—
29	Unipetrol a.s.	Praha	zależna	62,99%	—
30	ORLEN Finance AB	Sztokholm	zależna	100,00%	—
31	ORLEN International Exploration & Production Company BV	Amsterdam	zależna	100,00%	—
32	Baltic Power Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100,00%	—
33	Baltic Spark Sp. z o.o.	Warszawa	zależna	100,00%	—
34	Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.	Płock	współkontrolowana	50,00%	—
35	Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.	Płock	współkontrolowana	50,00%	—

* w dniu 18.01.2013 spółka ORLEN Transport S.A. kupiła od PKN ORLEN S.A. 42,99% akcji własnych w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 362 § 1 pkt. 5 Kodeksu spółek handlowych. W momencie ogłoszenia wpisu obniżenia kapitału zakładowego spółki do rejestru udział PKN ORLEN S.A. w kapitale zakładowym ORLEN Transport S.A. wyniesie ponownie 100%.

Tabela nr 7: Spółki pośrednio powiązane Grupy Kapitałowej ORLEN z udziałem PKN w kapitale zakładowym powyżej 20%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Rodzaj powiązania z PKN ORLEN S.A.	Udział % PKN ORLEN w kapitale i liczbie głosów na dn. 31.03.2013	Udział % pośredni PKN w kapitale i liczbie głosów na dn. 31.03.2013
Spółki GK Anwil					
36	Przedsiębiorstwo Inwestycyjno-Remontowe REMWIL Sp. z o.o.	Włocławek	zależna	100,00%	100,00%
37	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Pro-Lab Sp. z o.o.	Włocławek	zależna	99,32%	99,32%
38	Spolana a.s.	Neratovice	zależna	100,00%	100,00%
39	Chemeko Sp. z o.o.	Włocławek	zależna	55,93%	55,93%
40	Zakład Usługowo Produkcyjny EKO-Dróg Sp. z o.o.	Włocławek	stowarzyszona	48,78%	48,78%
41	Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Wircom Sp. z o.o.	Włocławek	stowarzyszona	49,02%	49,02%
42	Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa Prof-Med Sp. z o.o.	Włocławek	stowarzyszona	45,86%	45,86%
Spółki GK Rafinerii Trzebinia					
43	Energomedia Sp. z o.o.	Trzebinia	zależna	100,00%	86,35%
44	Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	Trzebinia	zależna	100,00%	86,35%
45	Fabryka Parafin NaftoWax Sp. z o.o.	Trzebinia	zależna	100,00%	86,35%
46	EkoNaft Sp. z o.o.	Trzebinia	zależna	100,00%	86,35%
47	Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.	Trzebinia	zależna	100,00%	86,35%
Spółki GK Rafinerii Nafty Jedlicze					
48	Konsorcjum Olejów Przepracowanych-Organizacja Odzysku S.A.	Jedlicze	zależna	81,00%	87,91%
49	RAF-KOLTRANS Sp. z o.o.	Jedlicze	zależna	100,00%	100,00%
50	RAF- SŁUŻBA RATOWNICZA Sp. z o.o.	Jedlicze	zależna	100,00%	100,00%
51	RAF-BIT Sp. z o.o.	Jedlicze	zależna	100,00%	100,00%
Spółki GK ORLEN Oil					
52	Platinum Oil Sp. z o.o.	Lublin	zależna	100,00%	51,69%
53	Platinum Oil Wielkopolskie Centrum Dystrybucji Sp. z o.o.	Baranowo	stowarzyszona	22,00%	11,37%
54	ORLEN Oil Cesko s.r.o.	Brno	zależna	100,00%	51,69%
Spółki GK Unipetrol					
55	Výzkumný ústav anorganické chemie a.s.	Usti nad Labem	zależna	100,00%	62,99%
56	UNIPETROL SERVICES s.r.o.	Litvinov	zależna	100,00%	62,99%
57	UNIPETROL RAFINERIE s.r.o.	Litvinov	zależna	100,00%	62,99%
58	BENZINA s.r.o.	Praga	zależna	100,00%	62,99%
59	PETROTRANS s.r.o.	Praga	zależna	100,00%	62,99%
60	BUTADIEN KRALUPY a.s.	Kralupy	współkontrolowana	51,00%	32,12%
61	ČESKÁ RAFINÉRSKÁ a.s.	Litvinov	współkontrolowana	51,22%	32,26%
62	UNIPETROL RPA s.r.o.	Litvinov	zależna	100,00%	62,99%
63	UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.	Litvinov	zależna	100,00%	62,99%
64	UNIRAF SLOVENSKO s.r.o.	Bratysława	zależna	100,00%	62,99%
65	HC Verva Litvinov a.s.	Litvinov	zależna	70,95%	44,69%
66	CHEMOPETROL a.s.	Litvinov	zależna	100,00%	62,99%
67	POLYMER INSTITUTE BRNO spol. s.r.o.	Brno	zależna	100,00%	62,99%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Rodzaj powiązania z PKN ORLEN S.A.	Udział % PKN ORLEN w kapitale i liczbie głosów na dn. 31.03.2013	Udział % pośredni PKN w kapitale i liczbie głosów na dn. 31.03.2013
68	UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Langen	zależna	100,00%	62,99%
69	CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG w likwidacji	Basel	zależna	100,00%	62,99%
70	PARAMO a.s.	Pardubice	zależna	100,00%	62,99%
71	MOGUL SLOVAKIA s.r.o.	Hradište pod Vrátnom	zależna	100,00%	62,99%
72	PARAMO OIL s.r.o.	Pardubice	zależna	100,00%	62,99%
73	UNIPETROL AUSTRIA HmbH w likwidacji	Wiedeń	zależna	100,00%	62,99%
Spółki GK ORLEN Lietuva					
74	UAB Medikvita (wcześniej Mazeikiu Nafta Health Care)	Juodeikiai	zależna	100,00%	100,00%
75	AB Ventus Nafta	Wilno	zależna	100,00%	100,00%
76	UAB Mazeikiu Nafta Trading House (Litwa)	Juodeikiai	zależna	100,00%	100,00%
77	SIA ORLEN Latvija (wcześniej Trading House Latvia)	Ryga	zależna	100,00%	100,00%
78	ORLEN Eesti OU (wcześniej Trading House Estonia)	Tallin	zależna	100,00%	100,00%
79	UAB Naftelf	Wilno	stowarzyszona	34,00%	34,00%
80	UAB Paslaugos Tau	Juodeikiai	zależna	100,00%	100,00%
81	UAB EMAS	Juodeikiai	zależna	100,00%	100,00%
Spółki GK Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.:					
82	Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.	Płock	współ-kontrolowana	100,00%	50,00%
Spółki GK ORLEN Asphalt					
83	ORLEN Asphalt Ceska Republika	Pardubice	zależna	100,00%	82,46%
Spółki GK ORLEN Medica Sp. z o.o.:					
84	S.U. Krystynka Sp. z o.o.	Ciechocinek	zależna	98,58%	98,58%
Spółki GK Płockiego Parku Przemysłowo-Technologicznego S.A.:					
85	Centrum Edukacji Sp. z o.o.	Płock	współ-kontrolowana	69,43%	34,72%
Spółki GK ORLEN Holding Malta Limited:					
86	Orlen Insurance Ltd	Sliema	zależna	100,00%	99,50%
Spółki GK ORLEN International Exploration & Production Co:					
87	SIA Balin Energy	Ryga	współ-kontrolowana	50,00%	50,00%
Spółki GK ORLEN Ochrona:					
88	ORLEN Apsauga UAB	Juodeikiai	zależna	100,00%	100,00%

8. INFORMACJE O TENDENCJACH

Od czasu opublikowania skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok, zbadanych przez biegłych rewidentów nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Spółki.

Spółce nie są znane żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.

9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Spółka nie zamieściła w Prospekcie ani nie publikuje prognoz ani wyników szacunkowych.

10. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych organem zarządzającym i nadzorczym Spółki są odpowiednio Zarząd i Rada Nadzorcza.

10.1 Zarząd

Funkcjonowanie Zarządu

Podstawowym celem działania Zarządu PKN ORLEN jest realizacja interesu Spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie Spółki, w szczególności wierzycieli Spółki oraz jej pracowników.

Zarząd PKN ORLEN zapewnia przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką, a także zapewnia prowadzenie spraw PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa i dobrymi praktykami.

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszystkich spraw PKN ORLEN, które nie są zastrzeżone Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji innych organów Spółki. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw PKN ORLEN.

Członkowie Zarządu

W skład Zarządu PKN ORLEN wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym prezes, wiceprezesi Zarządu i pozostali członkowie Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, przy czym jeden członek Zarządu PKN ORLEN jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na wniosek ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa tak długo jak Skarb Państwa posiada przynajmniej jedną akcję Spółki. Poszczególni członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

Kadencja członków Zarządu jest wspólna i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy kadencji. Na posiedzeniu w dniu 24 marca 2011 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała Zarząd PKN ORLEN na wspólną trzyletnią kadencję. Nowa kadencja Zarządu rozpoczęła swój bieg od 30 czerwca 2011 roku, czyli po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

Tabela nr 8: Skład Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data powołania na stanowisko	Rok w którym upłynie obecna kadencja
Dariusz Jacek Krawiec	Prezes Zarządu	24 marca 2011	2014
Sławomir Robert Jędrzejczyk	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	24 marca 2011	2014
Piotr Chelmiński	Członek Zarządu ds. Petrochemii	6 marca 2012	2014
Krystian Pater	Członek Zarządu ds. Rafinerii	24 marca 2011	2014
Marek Sylwester Podstawa	Członek Zarządu ds. Sprzedaży	14 marca 2012	2014

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Miejscem pracy członków Zarządu jest siedziba Spółki (ul. Chemików 7, 09-411 Płock).

Działalność członków Zarządu Spółki prowadzona poza Spółką nie ma istotnego znaczenia z punktu widzenia Spółki.

10.2 Rada Nadzorcza

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza PKN ORLEN sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w szczególności ma kompetencje określone w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Rada Nadzorcza podejmuje odpowiednie działania w celu uzyskiwania od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności PKN ORLEN oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Członkowie Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej PKN ORLEN są powoływani na okres wspólnej kadencji, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy kadencji. Poszczególne członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Walne Zgromadzenie PKN ORLEN powołuje Przewodniczącą Rady Nadzorczej, natomiast wiceprzewodniczącą i sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych członków Rady.

W skład Rady Nadzorczej PKN ORLEN wchodzi od sześciu do dziewięciu członków. Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Tabela nr 9: Skład Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data powołania na stanowisko	Rok w którym upłynie obecna kadencja
Maciej Mataczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25 czerwca 2010	2013
Leszek Jerzy Pawłowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej	25 czerwca 2010	2013
Grzegorz Borowiec	Członek Rady Nadzorczej	25 czerwca 2010	2013
Artur Benedykt Gabor	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	25 czerwca 2010	2013
Michał Jerzy Gołębiowski	Członek Rady Nadzorczej	12 stycznia 2012	2013
Cezary Andrzej Banasiński	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	12 stycznia 2012	2013
Paweł Białek	Członek Rady Nadzorczej	30 maja 2012	2013
Angelina Anna Sarota	Sekretarz Rady Nadzorczej	25 czerwca 2010	2013

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych wewnętrznych Spółki.

Adresem miejsca pracy członków Rady Nadzorczej jest z punktu widzenia Spółki siedziba Spółki.

Działalność członków Rady Nadzorczej prowadzona przez nich poza Spółką nie ma istotnego wpływu na sytuację Spółki.

10.3 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Według wiedzy Spółki nie występują żadne potencjalne konflikty interesów u osób o których w mowa w punkcie 10.1 powyżej pomiędzy obowiązkami Spółki a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

10.4 Procedury ładu korporacyjnego

Spółka oświadcza, że w 2012 roku stosowała wszystkie obligatoryjne zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW („Dobre Praktyki”). Dobre Praktyki stanowią uregulowania dotyczące zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na rynku regulowanym GPW i dostępne są na stronie internetowej poświęconej ładowi korporacyjnemu na GPW www.corp-gov.gpw.pl oraz na korporacyjnej stronie internetowej PKN ORLEN www.orlen.pl w sekcji przeznaczonej dla akcjonariuszy Spółki – Relacje inwestorskie w zakładce Giełda/ Dobre Praktyki GPW (<http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Giełda/Strony/DobrePraktykiGPW.aspx>).

Dobre Praktyki stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada

nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona w sposób incydentalny, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie. Co roku Spółka przygotowuje sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk na rynku kapitałowym za miniony rok obrotowy. Dokument ten jest częścią rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, które jest częścią rocznego sprawozdania finansowego.

11. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

W ramach Rady Nadzorczej działają cztery Komitety stałe w tym: Komitet Audytowy oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń. Poniżej krótko scharakteryzowana została działalność Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitetu Audytowego.

11.1 Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

Kompetencje

Zadaniem Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest wspomaganie osiągania celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla budowy sukcesu Spółki. W szczególności do zadań Komitetu należy:

- (a) inicjowanie i opiniowanie rozwiązań w zakresie systemu nominacji członków Zarządu;
- (b) opiniowanie proponowanych przez Zarząd rozwiązań w zakresie systemu zarządzania Spółką, zmierzających do zapewnienia efektywności, spójności i bezpieczeństwa zarządzania Spółką;
- (c) okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki;
- (d) okresowy przegląd systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki;
- (e) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki;
- (f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce.

Sposób funkcjonowania

Pierwsze posiedzenie Komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej. Pracami Komitetu kieruje Przewodniczący Komitetu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowywaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu, korzystając w powyższym zakresie z Biura Zarządu-Zespołu do spraw obsługi Rady Nadzorczej.

Kolejne posiedzenia Komitetu zwoływane są przez Przewodniczącą Komitetu, a w razie jego nieobecności lub niemożności pełnienia przez niego funkcji – przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej lub innego wskazanego przez niego członka Rady Nadzorczej, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu.

Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia należy przekazać członkom Komitetu oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem Komitetu, a w sprawach nagłych nie później niż na 1 dzień przed posiedzeniem Komitetu. Na posiedzenia Komitetu mogą być zapraszani członkowie Zarządu, pracownicy Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań Komitetu.

Z posiedzenia Komitetu sporządza się protokół, który winien być podpisany przez obecnych na posiedzeniu Komitetu członków Rady Nadzorczej. Protokół powinien zawierać uchwały, wnioski i sprawozdania Komitetu. Protokoły z posiedzeń Komitetu przechowywane są w siedzibie Spółki. Kopie protokołów Spółka dostarcza wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

Uchwały Komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Komitetu. Członkowie Komitetu mogą głosować nad podjęciem uchwał osobiście, biorąc udział w posiedzeniu Komitetu, lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Powoływanie członków Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład Komitetu wchodzi od 3 do 5 członków. Przewodniczący Komitetu wybierany jest przez Komitet w drodze uchwały, spośród członków Komitetu.

Skład

Tabela nr 10: Skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń

Imię i nazwisko
Maciej Mataczyński
Artur Gabor
Grzegorz Borowiec
Michał Gołębiowski
Paweł Białek

11.2 Komitet Audytowy

Kompetencje Komitetu Audytowego

Zadaniem Komitetu Audytowego jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej PKN ORLEN w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy ORLEN, a także współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności do zadań Komitetu należy:

- monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki – przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego – charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), ze skoncentrowaniem się w szczególności na:
 - wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych;
 - głównych obszarach podlegających osądowi;
 - znaczących korektach wynikających z badania;
 - oświadczeniach o kontynuacji działania; oraz
 - zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości;
- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu;
- opiniowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych;
- opiniowanie polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych;
- przegląd systemu rachunkowości zarządczej;
- przegląd systemu kontroli wewnętrznej, w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej;
- analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie z badaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych oraz opiniowaniem zamiarów Zarządu w sprawie zatrudnienia i zwolnienia osoby kierującej komórką organizacyjną, odpowiadającą za audyt wewnętrzny;
- roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych;
- współpraca z komórkami organizacyjnymi Spółki odpowiedzialnymi za audyt i kontrolę oraz okresowa ocena ich pracy;
- rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza; oraz
- informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu Audytowego.

Posiedzenia Komitetu Audytowego odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.

Sposób funkcjonowania

Zasady funkcjonowania Komitetu Audytowego są tożsame z zasadami funkcjonowania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Powoływanie członków Komitetu Audytowego

Komitet Audytowy powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład Komitetu wchodzi od 3 do 5 członków (w tym co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub finansów). Przewodniczący Komitetu wybierany jest przez Komitet w drodze uchwały, spośród członków Komitetu.

Skład

Tabela nr 11: Skład Komitetu Audytowego

Imię i nazwisko
Artur Gabor
Leszek Pawłowicz
Michał Gołębiowski
Paweł Białek

W składzie Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej dwaj członkowie Komitetu: pan Artur Gabor oraz pan Leszek Pawłowicz, spełniają kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego GPW. Obydwaj wymienieni wyżej członkowie Komitetu Audytu spełniają również kryteria kwalifikacji w zakresie audytu i rewizji finansowej.

12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

12.1 Informacja na temat tego, czy Spółka jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz informacja na temat podmiotu posiadającego lub kontrolującego wraz z opisem charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji PKN ORLEN.

Poniżej zaprezentowana jest lista akcjonariuszy PKN ORLEN posiadających znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jedna akcja PKN ORLEN daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Szczególne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu w Spółce opisane są w §7 punkt 11 Statutu stanowiącego Załącznik 2 do Prospektu.

Tabela nr 12: Struktura akcjonariatu PKN ORLEN

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu PKN ORLEN	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale podstawowym PKN ORLEN (%)
Skarb Państwa	117 710 196	117 710 196	147 137 745	27,52
Aviva OFE*	21 744 036	21 744 036	27 180 045	5,08
ING OFE**	21 464 398	21 464 398	26 830 497	5,02
Pozostali	266 790 431	266 790 431	333 488 039	62,38
Razem	427 709 061	427 709 061	534 636 326	100,00

* wg informacji otrzymanych przez Spółkę od funduszu 9 lutego 2010 roku

** wg informacji otrzymanych przez Spółkę od funduszu 30 marca 2012 roku

Głównym akcjonariuszem PKN ORLEN jest obecnie Skarb Państwa, który posiada łącznie 27,52% akcji Spółki. Zgodnie z zapisami Statutu Spółki, dopóki Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki tj. posiada przynajmniej jedną akcję Spółki:

- (a) jeden członek Zarządu PKN ORLEN jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą na wniosek ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa; oraz
- (b) minister właściwy do spraw Skarbu Państwa ma także prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN oraz związane z tym prawo weta wobec uchwał Rady Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na zbycie lub obciążenie, w jakikolwiek sposób, akcji albo udziałów w następujących spółkach: Naftoport Sp. z o.o., Inowrocławskie Kopalnie Soli S.A. i w spółce, która zostanie utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie transportu rurociągowego paliw płynnych. Wszystkie te uchwały wymagają głosu „za” oddanego przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez Skarb Państwa.

Dodatkowo, specjalne uprawnienia dla akcjonariusza Skarb Państwa wynikać mogą także z postanowień przepisów powszechnie obowiązujących. Uprawnienia takie w szczególności wynikają z Ustawy o Szczególnych Uprawnieniach Ministra Właściwego do Spraw Skarbu Państwa. Zgodnie z przywołaną ustawą, minister właściwy do spraw Skarbu Państwa może wyrazić sprzeciw wobec podjętej przez Zarząd Spółki uchwały lub innej dokonanej przez Zarząd Spółki czynności prawnej, której przedmiotem jest rozporządzenie składnikami mienia ujawnionymi w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w art. 5b ust. 7 pkt 1 ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 roku o zarządzaniu kryzysowym (Dz. U. Nr 89, poz. 590, z późn. zm.), stanowiące rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej. Sprzeciwem ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa może być również objęta uchwała organu Spółki dotycząca:

- (a) rozwiązania Spółki;
- (b) zmiany przeznaczenia lub zaniechania eksploatacji składnika mienia Spółki, ujawnionego w jednolitym wykazie obiektów, instalacji, urządzeń i usług wchodzących w skład infrastruktury krytycznej, o którym mowa w art. 5b ust. 7 pkt 1 ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 roku o zarządzaniu kryzysowym (Dz. U. Nr 89, poz. 590, z późn. zm.);
- (c) zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- (d) zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- (e) przyjęcia planu rzeczowo-finansowego, planu działalności inwestycyjnej lub wieloletniego planu strategicznego; oraz
- (f) przeniesienia siedziby Spółki za granicę.

jeżeli wykonanie takiej uchwały stanowiłoby rzeczywiste zagrożenie dla funkcjonowania, ciągłości działania oraz integralności infrastruktury krytycznej.

Zgodnie z Ustawą o Szczególnych Uprawnieniach Ministra Właściwego do Spraw Skarbu Państwa, Zarząd Spółki, w porozumieniu z ministrem właściwym do spraw Skarbu Państwa oraz dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, jest uprawniony do powołania i odwołania pełnomocnika do spraw ochrony infrastruktury krytycznej w Spółce. Do zadań pełnomocnika należy w szczególności zapewnienie ministrowi właściwemu do spraw Skarbu Państwa informacji dotyczących dokonania przez organy Spółki czynności prawnych wskazanych wyżej, przekazywanie informacji o infrastrukturze krytycznej dyrektorowi Rządowego Centrum Bezpieczeństwa – na jego wniosek, przekazywanie i odbieranie informacji o zagrożeniu infrastruktury krytycznej we współpracy z dyrektorem Rządowego Centrum Bezpieczeństwa.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku Zarząd PKN ORLEN powołał pełnomocnika do spraw ochrony infrastruktury krytycznej.

12.2 Opis wszelkich znanych Spółce ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki

Na Dzień Prospektu PKN ORLEN nie są znane żadne ustalenia, których realizacja mogłaby wpłynąć w późniejszej dacie na sprawowanie kontroli nad PKN ORLEN.

13. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW SPÓŁKI, JEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

13.1 Historyczne informacje finansowe

Spółka włączyła do Prospektu przez odniesienie następujące informacje finansowe:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2013 roku poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2013 roku poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Historyczne informacje finansowe za ostatni rok zostały sporządzone i przedstawione w formie zgodnej z tą, która zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Spółki, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

13.2 Sprawozdania finansowe

Działając na podstawie art. 28 Rozporządzenia, Spółka zamieściła w Prospekcie sprawozdania finansowe za lata 2011-2012 poprzez odniesienie. Jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ORLEN za okresy sprawozdawcze zakończone 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 roku są udostępniane na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

13.3 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe o których mowa w punkcie 13.1 Części III (*Dokument Rejestracyjny*) Prospektu zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne ani nie zawierały zastrzeżeń.

Poza badaniem historycznych informacji finansowych Spółki, o których mowa w punkcie 13.1 (*Historyczne dane finansowe*) Części III (*Dokument Rejestracyjny*) Prospektu oraz w punkcie 13.2 (*Sprawozdania finansowe*) Części III (*Dokument Rejestracyjny*) Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

13.4 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe Spółki dotyczą roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2012 roku.

13.5 Śródroczne i inne informacje finansowe

W związku z opublikowaniem śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, do Prospektu włącza się jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2013 roku, które zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport zawierający sprawozdanie finansowe Spółki został podany do publicznej wiadomości 25 kwietnia 2013 roku. Raport dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

13.6 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Poniżej zostały przedstawione postępowania toczące się z udziałem członków Grupy ORLEN w latach 2011–2013, w toku działalności i poza normalnym tokiem działalności Grupy ORLEN, które postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy ORLEN. Ocena istotności wpływu o którym mowa w poprzednim zdaniu została dokonana w oparciu o następujące kryteria tj. (i) wartość danego postępowania wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki (na dzień 31 marca 2013 roku 10% kapitałów własnych Spółki wynosi 2,296 mld PLN) lub (ii) postępowanie było raportowane przez Spółkę z formie raportu bieżącego.

Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną

(a) Zbycie aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol

Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy w Pradze oddalił w całości powództwo Agrofert Holding a.s. przeciwko PKN ORLEN o zapłatę ok. 19,5 mld CZK (wg oficjalnego kursu NBP z dnia 31 marca 2013 roku, co odpowiada ok. 3,16 mld PLN) wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert Holding a.s. do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN. Sprawa dotyczyła zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących, między innymi, wynikiem zarzucanych PKN ORLEN przez Agrofert Holding a.s. w pozwie czynów nieuczciwej konkurencji oraz rzekomego bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert Holding a.s. Orzeczenie Trybunału Arbitrażowego z 21 października 2010 roku zakończyło ostatnie z czterech postępowań arbitrażowych zainicjowanych przez Agrofert Holding a.s. w związku z nabyciem przez PKN ORLEN akcji Unipetrol. Dnia 3 października 2011 roku PKN ORLEN otrzymał z sądu w Pradze (Republika Czeska) skargę o uchylenie powyższego wyroku sądu arbitrażowego. Dnia 16 stycznia 2012 roku PKN ORLEN złożył w sądzie odpowiedź na skargę, w której ustosunkował się do zarzutów Agrofert Holding a.s., wniósł o oddalenie skargi i obciążenie Agrofert Holding a.s. kosztami postępowania. W dniu 10 stycznia 2013 roku odbyło się posiedzenie sądu w Pradze, podczas którego ustalono zasady dalszego procedowania w sprawie. W dniach 23-24 kwietnia odbyło się drugie posiedzenie sądu, podczas którego sąd analizował materiał dowodowy. Kolejne posiedzenie sądu zostało wyznaczone na 11-12 lipca 2013 roku.

PKN ORLEN stoi na stanowisku, że rozstrzygnięcie zawarte w wyroku Trybunału Arbitrażowego z dnia 21 października 2010 roku jest słuszne i nie ma podstaw do jego uchylenia.

(b) Postępowania podatkowe wobec Rafinerii Trzebinia dotyczące wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym

Wobec Rafinerii Trzebinia toczą się postępowania podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za okres maj-wrzesień 2004 roku. W poprzednich latach w wyniku przeprowadzonych przez Urząd Celný postępowań podatkowych organ podatkowy ustalił zobowiązania podatkowe Rafinerii Trzebinia z tytułu podatku akcyzowego za okres maj-wrzesień 2004 roku na kwotę ok. 100 mln PLN. Rafineria Trzebinia zaskarżyła decyzje określające zobowiązania podatkowe w toku postępowania w ramach przysługujących jej środków odwoławczych.

W sprawie dotyczącej zobowiązań podatkowych za maj, czerwiec, lipiec i sierpień 2004 roku spółka złożyła w dniu 29 czerwca 2011 roku do NSA skargę kasacyjną od wyroku WSA w Krakowie z 20 kwietnia 2011 roku, dotyczącego skargi na decyzję Izby Celnej w Krakowie o uchyleniu decyzji Urzędu Celnego i przekazaniu spraw do ponownego rozpoznania. W dniu 20 marca 2013 roku NSA oddalił skargę kasacyjną. Na Dzień Prospektu postępowania przed Naczelnikiem Urzędu Celnego są zawieszone.

W sprawie dotyczącej zobowiązań podatkowych za wrzesień 2004 roku spółka złożyła w dniu 28 marca 2012 roku skargę kasacyjną od wyroku WSA w Krakowie z dnia 25 stycznia 2012 roku oddalającego skargę spółki na decyzję Izby Celnej w Krakowie, utrzymującą w mocy decyzję Urzędu Celnego w Krakowie określającą zobowiązanie podatkowe Rafinerii Trzebinia. Skarga kasacyjna nie została dotychczas rozpoznana.

Rafineria Trzebinia utworzyła w ciężar kosztów 2011 i 2012 roku rezerwę na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych, które mogą powstać w związku z realizacją zobowiązań w podatku akcyzowym.

(c) Postępowania antymonopolowe wobec PKN ORLEN dotyczące ustalania cen odsprzedaży

Postępowanie antymonopolowe było prowadzone w związku z podejrzeniem stosowania w latach 1996-2007 przez PKN ORLEN, Stację Paliw Kogut Sp.j. oraz Spółkę MAGPOL B. Kułakowski i Wspólnicy Sp.j. praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku hurtowej sprzedaży benzyn i oleju napędowego polegającej na ustalaniu detalicznych cen odsprzedaży benzyn i oleju napędowego. W dniu 16 lipca 2010 roku Prezes UOKiK wydał decyzję, w której uznał, że PKN ORLEN i Stacja Paliw Kogut Sp. j. uczestniczyli do dnia 16 lipca 2007 roku w praktyce ograniczającej konkurencję i nałożył na PKN ORLEN karę pieniężną w wysokości 52,7 mln PLN. W dniu 2 sierpnia 2010 roku PKN ORLEN złożył odwołanie od decyzji z 16 lipca 2010 roku do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W wyroku z dnia 25 września 2012 roku Sąd uwzględnił w części odwołanie Spółki od decyzji nakładającej karę pieniężną i obniżył wysokość kary do kwoty ok. 26,4 mln PLN. Od wyżej wskazanego wyroku Spółka złożyła apelację wnosząc o jego zmianę poprzez niestwierdzenie stosowania przez PKN ORLEN praktyki ograniczającej konkurencję, ewentualnie poprzez dalszą redukcję kary pieniężnej. Apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów złożył również Prezes UOKiK. Sprawa jest w toku przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie.

(d) Postępowanie antymonopolowe wobec ORLEN Oil dotyczące ustalania cen sprzedaży

Prezes UOKIK prowadził postępowanie antymonopolowe wobec ORLEN Oil w związku z podejrzeniem naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów poprzez zawarcie z autoryzowanymi dystrybutorami porozumienia dotyczącego ustalania cen odsprzedaży produktów z linii Platinum.

W decyzji z dnia 31 grudnia 2012 roku Prezes UOKIK nałożył karę w wysokości ok. 2 mln PLN. W dniu 24 stycznia 2013 roku ORLEN Oil złożył odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. ORLEN Oil utworzył w ciężar kosztów 2012 roku rezerwę na pokrycie ewentualnych negatywnych skutków finansowych związanych z toczącym się postępowaniem.

(e) Postępowanie dotyczące opłaty systemowej w rozliczeniach z ENERGA-OPERATOR S.A. (następcą prawnym Zakładu Energetycznego Płock S.A.)

Przedmiotem postępowania sądowego jest rozliczenie spornej opłaty systemowej za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku w wysokości 46,2 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi.

W wyroku z dnia 25 czerwca 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo ENERGA-OPERATOR S.A. przeciwko PKN ORLEN w całości. Wyrokiem z dnia 4 sierpnia 2011 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyżej wskazany wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez sąd pierwszej instancji.

W toku ponownego rozpoznania sprawy przez sąd pierwszej instancji odbyły się rozprawy sądowe w dniach 30 kwietnia 2012 roku i 19 listopada 2012 roku. Ponadto została sporządzona opinia przez biegłego sądowego w zakresie wyliczenia szkody. Sąd pierwszej instancji wyznaczył nowy termin rozprawy na dzień 2 lipca 2013 roku.

(f) Odszkodowanie z tytułu przymusowego wykupu akcji spółki PARAMO a.s.

Spółka Unipetrol a.s. jest stroną w postępowaniu wszczętym w 2009 roku z powództwa byłych akcjonariuszy mniejszościowych PARAMO a.s. o zmianę wysokości wynagrodzenia w związku z przymusowym wykupem akcji tejże spółki dokonany przez Unipetrol a.s. w 2009 roku. Spór dotyczy różnicy między oficjalnie zatwierdzoną ceną akcji PARAMO a.s. na dzień wykupu w wysokości 977 CZK za akcję, a ceną żadaną przez akcjonariuszy w wysokości od 1 800 do 3 200 CZK za akcję. Łączna kwota roszczeń wynosi maksymalnie ok. 304 mln CZK (wg oficjalnego kursu NBP z dnia 31 marca 2013 roku, co odpowiada ok. 49,3 mln PLN). Unipetrol a.s. uważa wyżej wymienione roszczenia byłych akcjonariuszy spółki PARAMO a.s. za nieuzasadnione. Sąd potwierdził, iż uchwała walnego zgromadzenia spółki PARAMO a.s. zatwierdzająca przymusowy wykup akcji jest w pełni ważna i skuteczna. Od tej decyzji sądu dwóch powodów złożyło skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego w Republice Czeskiej. Zostanie ona rozpoznana jedynie w przypadku uznania przez Sąd Najwyższy, iż w sprawie występuje istotne zagadnienie prawne.

(g) Pozew przeciwko Unipetrol RPA o odszkodowanie

W dniu 23 maja 2012 roku Unipetrol RPA otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez Unipetrol RPA w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość odszkodowania wynosi ok. 1,789 mln CZK (według oficjalnego kursu NBP z dnia 31 marca 2013 roku, co odpowiada ok. 290 mln PLN). Unipetrol RPA jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty.

W ocenie Unipetrol RPA roszczenie jest nieuzasadnione i bezpodstawne. Sprawa jest w toku przed Sądem Okręgowym w Ostrawie. Strony oczekują na wyznaczenie terminu pierwszej rozprawy.

Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą

(a) Postępowanie arbitrażowe przeciwko Yukos International UK B.V.

W dniu 15 lipca 2009 roku PKN ORLEN złożył w Sądzie Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Londynie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko Yukos International UK B.V. z siedzibą w Holandii w związku z transakcją nabycia akcji AB ORLEN Lietuva (dawniej AB Mazeikiu Nafta). Roszczenia PKN ORLEN dotyczą niezgodności ze stanem faktycznym niektórych oświadczeń Yukos International dotyczących sytuacji spółki AB ORLEN Lietuva na dzień zamknięcia transakcji nabycia przez PKN ORLEN akcji AB ORLEN Lietuva. PKN ORLEN dochodzi zapłaty kwoty 250 mln USD (według kursu NBP z dnia 31 marca 2013 roku, co odpowiada ok. 815 mln PLN), zdeponowanej na rachunku zastrzeżonym, jako część ceny za akcje AB ORLEN Lietuva, w celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń PKN ORLEN wobec Yukos International wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania.

W dniu 14 września 2009 roku Yukos International złożył odpowiedź na wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego, w którym wniósł o oddalenie całości żądań PKN ORLEN oraz zasądzenie zwrotu kosztów postępowania.

W dniach 28 listopada-8 grudnia 2011 roku w Londynie odbyła się rozprawa dowodowa przed Trybunałem Arbitrażowym, w trakcie której pełnomocnicy PKN ORLEN i Yukos International podsumowali stanowiska stron oraz przesłuchani zostali świadkowie i biegli powołani przez strony postępowania.

przesłuchani zostali świadkowie i biegli powołani przez strony postępowania.

W dniu 29 lutego 2012 roku PKN ORLEN złożył pismo podsumowujące rozprawę dowodową. Pismo takie zostało również złożone przez Yukos International. W dniu 30 marca 2012 roku PKN ORLEN i Yukos International złożyły odpowiedzi na wyżej wymienione pisma podsumowujące rozprawę dowodową. W dniach 13 i 27 kwietnia 2012 roku strony złożyły pisma dotyczące kosztów postępowania. W dniu 14 marca 2013 roku Trybunał Arbitrażowy poinformował PKN ORLEN o zakończeniu postępowania. Dnia 29 kwietnia 2013 roku PKN ORLEN otrzymał od Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu wyrok. W wyroku datowanym na dzień 15 kwietnia 2013 roku Trybunał Arbitrażowy oddalił w całości roszczenia PKN ORLEN oraz zobowiązał PKN ORLEN do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez Yukos International. Zarząd PKN ORLEN analizuje wyrok oraz ewentualne dalsze kroki prawne w tej sprawie.

(b) Postępowanie o odszkodowanie z tytułu poniesionych przez Rafinerię Trzebinia szkód majątkowych

Rafineria Trzebinia występuje jako oskarżyciel posiłkowy w sprawie karnej prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Krakowie dotyczącej nadużyć związanych z wykonaniem inwestycji-instalacji do estryfikacji olejów roślinnych, w wyniku których Rafineria Trzebinia miała ponieść szkodę, szacowaną na 79 mln PLN. Akt oskarżenia w niniejszej sprawie wniesiony został w grudniu 2010 roku. Spółka złożyła wniosek o orzeczenie wobec oskarżonych obowiązku naprawienia wyrządzonej przestępstwem szkody. Sąd powszechny pierwszej instancji umorzył postępowanie karne w związku z depenalizacją czynu określonego w akcie oskarżenia. Rafineria Trzebinia wniosła zażalenie na postanowienie sądu pierwszej instancji. Posiedzenie sądu drugiej instancji na którym ma zostać rozpoznane zażalenie wyznaczono na dzień 21 maja 2013 roku.

(c) Postępowanie wszczęte przez AB ORLEN Lietuva o odszkodowanie w związku z wypadkiem w terminalu w Butyndze

AB ORLEN Lietuva jest stroną powodową w postępowaniu przeciwko RESORT MARITIME SA, The London Steamship Owners' Mutual Insurance Association Limited, Sigma Tankers Inc., Cardiff Maritime Inc., Heidenreich Marine, Heidenreich Maritime Inc. oraz Heidmar Inc. o zapłatę odszkodowania za szkodę spowodowaną kolizją tankowca z infrastrukturą przeładunkową terminalu w Butyndze w dniu 29 grudnia 2005 roku. Łączna kwota roszczenia wynosi ok. 60 mln LTL (według kursu NBP z dnia 31 marca 2013 roku, co odpowiada ok. 72,6 mln PLN). Postępowanie toczy się w pierwszej instancji przed sądem okręgowym w Kłajpedzie.

(d) Postępowanie podatkowe wszczęte przez Unipetrol RPA dotyczące podatkowej ulgi inwestycyjnej

Spółka Unipetrol RPA, jako następcą prawny CHEMOPETROL a.s., jest stroną w postępowaniu dotyczącym ustalenia ważności podatkowej ulgi inwestycyjnej na rok 2005. Unipetrol RPA domaga się zwrotu podatku dochodowego zapłaconego przez CHEMOPETROL a.s. w 2006 roku za rok 2005 w związku z brakiem zastosowania ulgi inwestycyjnej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 325 mln CZK (według kursu NBP z dnia 31 marca 2013 roku, co odpowiada ok. 52,7 mln PLN). Rozstrzygnięcie spodziewane jest w roku 2013.

(e) Postępowanie arbitrażowe wszczęte przez PKN ORLEN przeciwko Basell Europe Holding B.V.

W dniu 20 grudnia 2012 roku PKN ORLEN przesłał do Basell Europe Holding B.V. wezwanie wszczynając postępowanie arbitrażowe ad hoc w związku z umową joint venture zawartą w 2002 roku pomiędzy PKN ORLEN a Basell Europe Holding B.V. PKN ORLEN dochodzi odszkodowania na rzecz swoją lub w zależności od decyzji sądu, na rzecz BOP w kwocie ok. 27,4 mln EUR (według kursu NBP z dnia złożenia wezwania wszczynającego postępowanie, co odpowiada 111,6 mln PLN) plus odsetki. Odszkodowanie dotyczy ceny produktów BOP, które nabywa Basell Sales & Marketing Company B.V. (spółka powiązana z Basell Europe Holdings B.V. w rozumieniu wyżej wymienionej umowy joint venture) dla celów ich dalszej odsprzedaży w swojej sieci. Postępowanie arbitrażowe będzie toczyło się w Londynie przed Trybunałem Arbitrażowym ad hoc działającym w oparciu o Regulamin Arbitrażowy Komisji Narodów Zjednoczonych ds. Międzynarodowego Prawa Handlowego (UNCITRAL). Obecnie trwa powoływanie członków Trybunału Arbitrażowego.

13.7 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Spółki

Spółka niniejszym oświadcza, że od dnia 31 grudnia 2012 roku do Dnia Prospektu nie miały miejsca żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Grupy ORLEN, a które nie zostały wskazane w jednostkowym lub w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ORLEN za rok 2012.

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1 Kapitał akcyjny

Kapitał zakładowy PKN ORLEN wynosi 534 636 326,25 PLN (słownie: pięćset trzydzieści cztery miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta dwadzieścia sześć złotych i dwadzieścia pięć groszy) i dzieli się na 427.709.061 (słownie: czterysta dwadzieścia siedem milionów siedemset dziewięć tysięcy sześćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,25 PLN (słownie: jeden złoty i dwadzieścia pięć groszy) każda akcja w tym:

- (a) 336 000 000 (trzysta trzydzieści sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o numerach od A-000000001 do A-336000000;
- (b) 6 971 496 (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii B, o numerach B-0000001 do B-6971496;
- (c) 77 205 641 (siedemdziesiąt siedem milionów dwieście pięć tysięcy sześćset czterdzieści jeden) akcji na okaziciela serii C, o numerach od C-000000001 do C-77205641; oraz
- (d) 7 531 924 (siedem milionów pięćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia cztery) akcji na okaziciela serii D, o numerach od D-0000001 do D-7531924.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

14.2 Statut

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028860.

Według klasyfikacji GPW w Warszawie PKN ORLEN prowadzi działalność w ramach sektora paliwowego.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowi:

- (a) przerób ropy naftowej oraz wytwarzanie produktów i półproduktów ropopochodnych (rafineryjnych i petrochemicznych);
- (b) produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego;
- (c) produkcja surówki, żelazostopów, żeliwa i stali, wyrobów hutniczych, metali szlachetnych i innych metali nieżelaznych;
- (d) skup, przerób i obrót olejami przepracowanymi oraz innymi odpadami chemicznymi;
- (e) wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią cieplną i elektryczną;
- (f) wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych;
- (g) prowadzenie działalności handlowej w obrocie krajowym i zagranicznym na rachunek własny, na zlecenie i w komisie, a w szczególności: obrót ropą naftową, paliwami ropopochodnymi i innymi, sprzedaż artykułów przemysłowych i spożywczych;
- (h) prowadzenie działalności badawczej, projektowej, rozwojowej, budowlanej, produkcyjnej na własny rachunek i w komisie, w dziedzinach związanych z przetwarzaniem, magazynowaniem, konfekcjonowaniem i obrotem paliwami stałymi, ciekłymi i gazowymi oraz pochodnymi produktami chemicznymi i transportem drogowym, kolejowym, wodnym i rurociągowym;
- (i) magazynowanie, składowanie i przechowywanie ropy naftowej i paliw płynnych oraz tworzenie i utrzymywanie zapasów paliw, na zasadach określonych właściwymi przepisami;
- (j) świadczenie usług związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności: dokonywanie przeładunków morskich i lądowych oraz uszlachetnianie paliw i gazów, w tym etylizacja, barwienie, dodawanie komponentów;
- (k) remonty urządzeń związanych z przedmiotem działalności, a w szczególności instalacji rafineryjnych i petrochemicznych, zbiorników paliwowych, stacji paliw oraz środków transportu;
- (l) działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami;
- (m) prowadzenie stacji paliw, barów, restauracji i hoteli oraz działalność cateringowa;
- (n) działalność holdingów finansowych, pośrednictwo pieniężne oraz pozostała działalność finansowa;
- (o) górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego; oraz
- (p) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.

Szczegółowy przedmiot działalności Spółki według klasyfikacji PKB znajduje się w § 2 punkt 2 Statutu Spółki, którego kopia stanowi Załącznik 1 do Prospektu.

15. ISTOTNE UMOWY

Poniżej zostały przedstawione zostało krótkie podsumowanie umów zawartych ramach normalnego toku działalności Grupy ORLEN jak i poza normalnym tokiem działalności, a które mogą powodować powstanie zobowiązania u dowolnego członka Grupy ORLEN lub nabycie uprawnienia przez dowolnego członka Grupy ORLEN o istotnym znaczeniu dla możliwości realizacji przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji. Ocena istotności o której mowa w poprzednim zdaniu została dokonana w oparciu o następujące kryteria tj. (i) wartość umowy wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki (na dzień 31 marca 2013 roku 10% kapitałów własnych Spółki wynosi 2,296 mld PLN) lub (ii) postępowanie było raportowane przez Spółkę w formie raportu bieżącego.

15.1 Umowa na dostawę towarów i usług

W dniu 7 lutego 2012 roku ORLEN Deutschland zawarł ze spółką Lekkerland Deutschland GmbH & Co. KG („**Dostawca**”) długoterminową umowę na dostawę usług i towarów, które następnie będą sprzedawane na stacjach paliwowych sieci ORLEN Deutschland (m.in. artykuły spożywcze, napoje, akcesoria samochodowe).

Na podstawie umowy ORLEN Deutschland, co do zasady, zobowiązany jest nie zawierać z innymi dostawcami umów dostawy w zakresie wskazanych w umowie produktów i usług. Zwolnienie z powyższego ograniczenia uzależnione jest od zawinionego przez Dostawcę braku dostaw zamówionych produktów w dłuższym okresie.

Dostawca jest obowiązany niezwłocznie informować daną stację paliwową o wystąpieniu zwłoki w dostawie. W przypadku opóźnienia Dostawcy w przekazaniu informacji o zwłoce, Dostawca obowiązany jest do zapłaty kary umownej.

Zgodnie z umową prawo własności dostarczanych towarów zastrzeżone jest na rzecz Dostawcy do momentu zapłaty przez ORLEN Deutschland całkowitej sumy należnej za dostarczone towary.

Umowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2015 roku i ulega automatycznemu przedłużeniu o kolejne 12 miesięcy, o ile strony nie złożą wypowiedzenia w terminie 6 miesięcy przed końcem okresu obowiązywania umowy, i wówczas wygasa najpóźniej w dniu 31 stycznia 2017 roku. Szacunkowa wartość netto umowy w całym okresie jej trwania wynosi około 657 milionów EUR netto (ok. 2 747 mln PLN wg kursu średniego NBP dla PLN/EUR na dzień 1 lutego 2012 roku).

W przypadku, gdy Dostawca wypowiedział umowę lub umowa uległa automatycznemu przedłużeniu, ORLEN Deutschland przysługuje jednorazowe prawo do złożenia pisemnego oświadczenia przedłużającego umowę o kolejny rok, najpóźniej na okres do dnia 31 stycznia 2018 roku. ORLEN Deutschland może skorzystać z opcji przynajmniej na 6 miesięcy przed końcem okresu obowiązywania umowy, w tym najpóźniej do dnia 31 lipca 2016 roku.

Niezależnie od pozostałych postanowień umowy, każdej ze stron przysługuje także prawo do wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w wypadku wystąpienia ważnych powodów wskazanych w umowie. Ponadto, w sytuacji, gdy ORLEN Deutschland zmieni sposób prowadzenia podstawowej działalności, ORLEN Deutschland przysługuje specjalne prawo wypowiedzenia umowy w terminie 6 miesięcy przed zakończeniem kwartału, w którym nastąpiła taka zmiana.

Do rozpatrywania wszelkich sporów wynikających z umowy lub powstających w związku z umową właściwe są sądy w Hamburgu. Umowa rządzona jest prawem Niemieckim.

15.2 Umowy na dostawę ropy naftowej

(a) Długoterminowa umowa na dostawę ropy naftowej zawarta pomiędzy Spółką a Mercuria Energy Trading S.A.

1 grudnia 2009 roku PKN ORLEN zawarł długoterminową umowę na dostawę ropy naftowej ze spółką Mercuria Energy Trading S.A. („**Sprzedający**”). Umowa została zmieniona aneksem do umowy w dniu 21 grudnia 2012 roku. Na podstawie aneksu wydłużeniu uległ m.in. okres obowiązywania umowy na czas od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Umowa wraz z aneksem przewiduje dostawy do Spółki rurociągiem „Przyjaźń” 3,6 mln ton ropy naftowej typu REBCO rocznie. Cena ropy wyrażona jest w USD. Prawem właściwym dla umowy jest prawo angielskie. Na dzień zawarcia aneksu, przewidywana wartość dostaw do 31 grudnia 2015 roku to ok. 8,5 mld USD (ok. 26 mld PLN wg kursu średniego NBP dla PLN/USD na dzień 21 grudnia 2012 roku).

Umowa przewiduje w określonych sytuacjach możliwość realizacji dostaw drogą morską do Gdańska. Dostawy ropy naftowej zabezpieczane są przez Sprzedającego w postaci gwarancji dobrego wykonania wystawianych na okresy roczne.

Każda ze stron umowy ma prawo do wypowiedzenia umowy bez podania przyczyny z zachowaniem dwunastomiesięcznego terminu wypowiedzenia.

(b) Długoterminowa umowa na dostawy ropy naftowej pomiędzy Spółką a Rosneft Oil Company

1 lutego 2013 roku PKN ORLEN zawarł długoterminową umowę na dostawy ropy naftowej z Rosneft Oil Company. Umowa przewiduje dostawy rurociągiem „Przyjaźń” do Spółki ok. 6 mln ton ropy naftowej rocznie, a szacunkowa wartość kontraktu wynosi ok. 15 mld USD (ok. 46 mld PLN wg kursu średniego NBP dla PLN/USD na dzień 31 stycznia 2013 roku). Ropa naftowa typu REBCO będzie dostarczana do rafinerii w Płocku rurociągiem „Przyjaźń”. Umowa obowiązuje od 1 lutego 2013 roku do 31 stycznia 2016 roku i przewiduje w określonych sytuacjach możliwość realizacji dostaw drogą morską do Gdańska. Cena ropy wyrażona jest w USD. Prawem właściwym dla umowy jest prawo angielskie.

Kontrakty spotowe

Zarówno w 2011, jak i w 2012 roku, ok. 56% dostaw ropy naftowej do rafinerii Grupy ORLEN odbywało się na podstawie krótkoterminowych kontraktów spot przewidujących jednorazową dostawę ropy. W zakresie nieuregulowanym w tych porozumieniach punktem odniesienia są ogólne warunki umów wypracowanych w ramach praktyki rynkowej.

W ramach Grupy zawieranych było średnio ok. 170 kontraktów spotowych w roku o wartości ok. 12,37 mld USD w roku 2011 (ok. 42,27 mld PLN wg kursu średniego NBP dla PLN/USD na dzień 31 grudnia 2011 roku) oraz o wartości ok. 12,38 mld USD w roku 2012 (ok. 38,37 mld PLN wg kursu średniego NBP dla PLN/USD na dzień 31 grudnia 2012 roku).

Krótkoterminowe kontrakty na dostawę ropy mają charakter wystandaryzowany, zaś postanowienia tych umów są co do zasady do siebie zbliżone. Prawem właściwym dla większości krótkoterminowych umów na dostawy ropy jest prawo angielskie. Również spory wynikające z tych umów poddawane są co do zasady jurysdykcji sądów angielskich bądź trybunałom arbitrażowym mającym siedzibę w Anglii.

Umowy określają normy jakościowe, sposób badania ropy naftowej oraz wymogi dokumentacyjne. Cena ropy wyrażona jest w USD. Moment przejścia ryzyka utraty produktu i własności zakupywanego towaru są regulowane każdorazowo odpowiednimi zapisami kontraktowymi, odwołującymi się najczęściej do reguł INCOTERMS 2000. Większość kontraktów spotowych może być rozwiązana przez każdą ze stron w razie upadłości drugiej ze stron. Umowy przewidują także co o zasady procedurę postępowania na wypadek niemożności realizacji bądź odbioru dostaw z uwagi na zajęcie okoliczności niezależnych od stron umowy. W takim przypadku obowiązek świadczenia wygasa zwykle w razie utrzymywania się takiego stanu przez okres dłuższy niż 30 dni. Stanowi to również podstawę do rozwiązania kontraktu przez każdą ze stron ze skutkiem natychmiastowym.

(c) Długoterminowa umowa na dostawy ropy naftowej pomiędzy Spółką a Souz Petroleum SA

Umowa kupna ropy naftowej „REBCO” z dnia 22 grudnia 2011 roku zawarta pomiędzy PKN ORLEN jako kupującym a Souz Petroleum SA jako sprzedającym obejmuje okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2014 roku. Przy czym każdy kolejny rok kalendarzowy jest traktowany jako osobny rok kontraktowy, na który w poprzedzającym go roku kontraktowym określone są wielkości rocznych zamówień. Umowa określa mechanizm ustalania ilości ropy, która ma być dostarczona kupującemu w każdym roku kontraktowym oraz warunki i klauzule dotyczące ustalania ceny kupowanej ropy. Umowa określa też procedurę płatności za poszczególne dostawy. Płatności z tytułu umowy są uiszczane w dolarach amerykańskich.

Umowa przewiduje, że ropa naftowa będzie dostarczana do PKN ORLEN za pośrednictwem rurociągu „Przyjaźń” na warunkach DAF określonych w INCOTERMS 2000. W umowie została przewidziana także alternatywna metoda dostaw ropy do PKN ORLEN, na wypadek gdyby dostawa rurociągiem „Przyjaźń” nie była możliwa. W takiej sytuacji dostawa ropy będzie następować drogą morską do Gdańska na warunkach DES określonych w INCOTERMS 2000.

Dodatkowo umowa przewiduje, że sprzedający zleci bankowi o pierwszorzędnej renomie międzynarodowej wystawienie z góry na każdy kolejny rok kontraktowy bezwarunkowej i nieodwołalnej gwarancji bankowej, płatnej na pierwsze żądanie w dolarach amerykańskich. Umowa ulega rozwiązaniu z dniem 31 grudnia 2014 roku. Każdej ze stron przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy, bez podania przyczyny, z zachowaniem dwunastomiesięcznego terminu wypowiedzenia na podstawie uprzedniego pisemnego powiadomienia o wypowiedzeniu drugiej strony umowy.

Kupujący może wypowiedzieć umowę z zachowaniem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia w sytuacji, w której: (i) sprzedawca stał się niewypłacalny, (ii) sprzedawca nie dostarczył gwarancji bankowej w określonym terminie, (iii) sprzedawca przeniósł swoją siedzibę na terytorium objętym embargiem w handlu ropą albo przeszedł pod kontrolę podmiotu, który posiada siedzibę na terytorium państwa objętego embargiem w handlu ropą, (iv) siła wyższa nie pozwala stronom na wywiązywanie się z warunków umowy przez okres ponad dwóch kolejnych miesięcy, (v) sprzedawca nie dostarczył wymaganej ilości dostaw ropy do kupującego, (vi) sprzedający nie dostarczył kupującemu w określonym czasie listu zapewniającego, że określona w umowie ilość ropy została zabezpieczona na poczet dostaw dla kupującego w kolejnym roku kontraktowym oraz gdy (vii) określona w umowie ilość dostaw zostanie dokonana alternatywną morską drogą dostawy. Umowa przewiduje też, że kupującemu będzie przysługiwać odszkodowanie od sprzedającego za niedostarczenie ropy w określonym terminie.

Sprzedający może wypowiedzieć umowę za trzydziestodniowym okresem wypowiedzenia, jeżeli: (i) kupujący stał się niewypłacalny, (ii) siła wyższa nie pozwala stronom na wywiązywanie się z umowy przez okres ponad dwóch kolejnych miesięcy (iii) kupujący nie zapłacił za dostawy ropy przez okres ponad dwóch miesięcy lub jeżeli (iv) kupujący nie odbierze zamówionej ropy przez okres ponad trzech miesięcy.

Na dzień zawarcia Umowy, przewidywana wartość dostaw do 31 grudnia 2014 roku to około 5,7 mld USD (czyli około 19,4 mld PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/USD z dnia 22 grudnia 2011 roku).

- (d) Umowa sprzedaży ropy i kondensatów zielonogórskich z dnia 15 maja 2008 roku ze zmianami (ostatnia wprowadzona w drodze aneksu nr 7 z dnia 19 grudnia 2012 roku).

Umowa została zawarta pomiędzy PGNiG jako sprzedawcą oraz Rafinerią Trzebinia S.A. jako kupującym. Przedmiotem umowy jest sprzedaż ropy i kondensatów zielonogórskich („**Towar**”) o specyfikacji określonej w umowie Dostawy Towaru. Wolumen dostaw jest określany rocznie – w czwartym kwartale 2012 roku wynosił 19 500 ton miesięcznie +/- 15%. Cena sprzedaży Towaru jest określona w formule zawartej w umowie.

Wierzytelności sprzedawcy wynikające z umowy są zabezpieczone przez kupującego pakietem zabezpieczeń obejmującym: (i) oświadczenie o poddaniu się egzekucji, (ii) umową cesji wierzytelności z umów sprzedaży produktów powstałych po przetworzeniu Towaru, oraz (iii) hipoteki kaucyjnej na nieruchomości kupującego.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Szacunkowa wartość netto umowy na okres 5 lat, po podpisaniu Aneksu, obowiązującego od 01.01.2013 roku, wynosi około 4,9 mld PLN. Aneks utrzymuje ważność Umowy na czas nieokreślony. Prawem właściwym dla umowy jest prawo polskie. Umowa nie zawiera zapisu na sąd polubowny.

- (e) W dniu 24 grudnia 2012 roku została zawarta umowa roczna pomiędzy PKN ORLEN a Shell Energy Europe Limited na dostawę gazu ziemnego dla PKN ORLEN w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 1 stycznia 2014 roku. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi ok. 302 miliony PLN.

Szacunkowa łączna wartość umów zawartych pomiędzy PKN ORLEN i jednostkami zależnymi PKN ORLEN a spółkami należącymi do grupy Shell w okresie od 5 maja 2012 roku do 28 grudnia 2012 roku wynosi ok. 2,4 mln PLN.

15.3 Umowa sprzedaży produktów ropopochodnych z dnia 12 lutego 2013 roku zawarta pomiędzy ORLEN Deutschland GmbH jako kupującym oraz Shell Deutschland Oil GmbH jako sprzedającym.

Umowa zawarta została na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i dotyczy zakupu określonych rodzajów paliw wskazanych w jej treści. Umowa określa też zasady składania poszczególnych zamówień, jak również sposób rozliczania dokonywanych dostaw. Walutą umowy jest EUR. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 815 mln EUR (czyli około 3 397 mln PLN, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla EUR/PLN z 12 lutego 2013 roku). Umowa została zawarta w oparciu o zasady Incoterms 2010. W przypadku, opóźnienia się z zapłatą ceny sprzedający jest uprawniony do odsetek od opóźnionej płatności w wysokości określonych w umowie. Umowa została dodatkowo zabezpieczona gwarancją udzieloną przez spółkę matkę (na Dzień Prospektu jest to PKN ORLEN). W pewnych sytuacjach sprzedający może domagać się zwiększenia ustalonego poziomu zabezpieczenia lub ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. Jeżeli kupujący, nie spełni wymagań dotyczących zwiększenia poziomu zabezpieczenia, sprzedający będzie miał prawo do zawieszenia dostaw albo do rozwiązania umowy z efektem natychmiastowym. Ponadto, w przypadku gdy dostarczone towary nie będą spełniać określonych w umowie standardów, kupującemu przysługuje prawo do wycofania się z takiej dostawy albo do żądania obniżenia ceny.

Umowa ogranicza odpowiedzialność odszkodowawczą sprzedającego, za szkody wynikające z naruszenia umowy, do szkód powstałych w wyniku winy umyślnej albo rażącego niedbalstwa ze strony sprzedającego lub podmiotów zależnych od sprzedającego. Ponadto umowa wyłącza obowiązek naprawienia szkód pośrednich. Odszkodowanie płatne przez sprzedającego zostało ograniczone do wysokości dwukrotnej wartości dostawy.

Umowa jest rządzona prawem niemieckim, a sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikłych z lub w związku z umową jest właściwy sąd w Hamburgu. Strony wyłączyły zastosowanie do umowy Konwencji Narodów Zjednoczonych z dnia 11 kwietnia 1980 roku o umowach międzynarodowej sprzedaży towarów.

15.4 Umowy dotyczące składowania produktów ropopochodnych

Na Dzień Prospektu Spółka była stroną następujących Istotnych Umów dotyczących składowania produktów ropopochodnych:

- (a) Umowa składu zawarta w dniu 23 sierpnia 2011 roku w Płocku pomiędzy PKN ORLEN jako składowującym a Rafinerią Trzebinia jako przyjmującym, zawarta na okres od 1 lipca 2011 roku na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość netto umowy wynosiła w 2011 roku 0,54 mln PLN oraz w 2012 roku 1,12 mln PLN.

- (b) Umowa zawarta w dniu 14 marca 2006 roku pomiędzy Spółką jako składującym a Rafinerią Trzebinia jako przyjmującym, zawarta na okres od 14 marca 2006 roku na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość netto umowy wynosiła w 2011 roku 3,46 mln PLN oraz w 2012 roku 4,21 mln PLN.
- (c) Umowa zawarta w dniu 14 lutego 2007 roku w Płocku pomiędzy Spółką jako składującym a Rafinerią Trzebinia jako przyjmującym, zawarta na okres od 1 lutego 2007 roku na czas nieokreślony (zastąpiona umową logistyczną zawartą w dniu 31 maja 2012 roku w Płocku pomiędzy Spółką a Rafinerią Trzebinia na okres od 1 stycznia 2012 roku na czas nieokreślony). Szacunkowa wartość netto umowy wynosiła w 2011 roku 9 mln oraz zero PLN w 2012 roku.
- (d) Umowa logistyczna zawarta w dniu 31 maja 2012 roku w Płocku pomiędzy Spółką jako składującym a Rafinerią Trzebinia jako przyjmującym, od 1 stycznia 2012 roku na czas nieokreślony.

Przedmiotem umów, o których mowa w punktach 15.4 (a) – 15.4 (d), jest usługa składowania produktów ropopochodnych, która obejmuje m.in. magazynowanie, przeładunek oraz kontrolę jakościową produktów (w przypadku niektórych umów). Umowy określają zasady stosowane przez kontrahentów do określenia ilości i jakości składowanych paliw, jak również warunki składowania. Zgodnie z umowami, co do zasady Rafineria Trzebinia S.A. ponosi odpowiedzialność za magazynowane paliwa. Umowy rządzone są prawem polskim, zaś wszelkie ewentualne spory wynikające z umowy poddane zostały jurysdykcji polskich sądów powszechnych. Szacunkowa wartość netto umowy wynosiła w 2011 roku zero PLN oraz 14,66 mln PLN w 2012.

- (e) Umowa zlecenia z dnia 20 grudnia 2012 roku zawarta pomiędzy Spółką a Whirlwind Sp. z o.o.

W ramach procesu zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej w dniu 28 grudnia 2012 roku Spółka zawarła z Whirlwind Sp. z o.o. („Whirlwind”) umowę zlecenia utworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych w postaci ropy naftowej („Umowa Utworzenia i Utrzymywania Zapasów”). W celu realizacji zlecenia Spółka oraz Whirlwind zawarły w dniu 28 grudnia 2012 roku umowę sprzedaży zapasów objętych Umową Utworzenia i Utrzymywania Zapasów.

Na podstawie Umowy Utworzenia i Utrzymywania Zapasów Whirlwind będzie świadczyć usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek Spółki, zaś Spółka będzie gwarantować przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Umowa utworzenia i utrzymywania zapasów została zawarta na okres do 28 stycznia 2014 roku, przy czym Spółka uwzględniła możliwość jej przedłużenia na kolejny okres. Umowa Utworzenia i Utrzymywania Zapasów zawiera postanowienia pozwalające Spółce na natychmiastowy odkup ropy w razie konieczności wywiązania się z obowiązku dostarczenia ropy nałożonego Ustawą w Sprawie Zapasów.

Umowa została zaakceptowana przez Agencję Rezerw Materiałowych.

Szacunkowa wartość umowy wynosi około 383 mln USD (równowartość 1 185 mln PLN, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 28 grudnia 2012 roku).

15.5 Istotne Umowy dotyczące sprzedaży produktów ropopochodnych, których stroną jest Spółka

Na Dzień Prospektu Spółka była stroną następujących Istotnych Umów dotyczących sprzedaży produktów ropopochodnych:

- (a) Umowa sprzedaży z dnia 8 stycznia 2013 roku zawarta pomiędzy Spółką jako sprzedającym i BP Europa SE jako kupującym, zawarta na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 6 750 mln PLN netto;
- (b) Umowa sprzedaży z dnia 8 stycznia 2013 roku zawarta pomiędzy Spółką jako sprzedającym i Lukoil Polska S.A. jako kupującym, zawarta na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 1 550 mln PLN netto;
- (c) Umowa sprzedaży z dnia 8 stycznia 2013 roku zawarta pomiędzy Spółką jako sprzedającym i Shell Polska Sp. z o.o. jako kupującym, zawarta na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 2 300 mln PLN netto.

Umowy wskazane w punktach 15.5 (a)- 15.5 (c) dotyczą sprzedaży benzyn bezołowiowych oraz olejów napędowych. Umowy regulują zasady składania miesięcznych zamówień paliw jak również zasady miesięcznych rozliczeń między kontrahentami. Ceny dostarczanych paliw obliczane są w oparciu o formułę określoną w umowach. W razie niezaoferowania przez Spółkę do odbioru w uzgodnionym terminie danego gatunku paliwa, kupujący jest uprawniony do wystąpienia z roszczeniem o zapłatę kary pieniężnej w wysokości 53 PLN za każdą jednostkę objętości, która nie została zaoferowana przez Spółkę w danym dniu. Spółka może nie zaoferować produktów do odbioru w razie opóźnień w płatnościach po stronie kupującego. Umowy rządzone są prawem polskim, zaś wszelkie ewentualne spory wynikające z umowy poddane zostały jurysdykcji polskich sądów powszechnych.

- (d) Umowa sprzedaży dotycząca estrów metolowych kwasów tłuszczowych zawarta w dniu 20 grudnia 2012 roku pomiędzy Spółką jako kupującym a Rafinerią Trzebinia.

Umowa zawarta została na okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Umowa reguluje harmonogram, miejsce i sposób dostaw produktów jak również terminy i zasady płatności za dostarczane produkty. W razie niedostarczenia przez sprzedającego w terminie całości lub części towarów, sprzedający zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 584 mln PLN.

- (e) Umowa dostawy i sprzedaży PTA (kwasu tereftalowego) zawarta pomiędzy Spółką oraz SK Eurochem Sp. z o.o. z dnia 7 grudnia 2010 roku

Umowa została zawarta na czas nieokreślony dnia 7 grudnia 2010 roku oraz zmieniana była na podstawie późniejszych aneksów.

Przedmiotem umowy jest dostawa i sprzedaż PTA o parametrach i wolumenie określonym w umowie przez Spółkę na rzecz SK Eurochem („SK Eurochem”). Dostawa następuje rurociągiem łączącym zakład Spółki oraz SK Eurochem. Własność przedmiotu sprzedaży przechodzi w momencie dokonania dostawy do instalacji SK Eurochem. Rurociąg, za pośrednictwem którego są dokonywane dostawy, pozostaje własnością Spółki.

Cena sprzedaży została ustalona zgodnie z formułą zawartą w umowie. Wysokość marży została zmieniona przez strony w drodze aneksów. Parametry jakościowe PTA zostały szczegółowo określone w umowie. Odpowiedzialność z tytułu szkód wynikających z braku wymaganej jakości PTA jest ograniczona do ceny PTA określonej w umowie.

Umowa zawiera postanowienia regulujące planowe wyłączenia instalacji zarówno po stronie Spółki jak i SK Eurochem oraz klauzulę dotyczącą siły wyższej.

SK Eurochem Sp. z o.o. może wypowiedzieć umowę w przypadku m.in. braku dokonania umówionych dostaw przez Spółkę, złożenia wniosku o upadłość, likwidację, rozwiązanie Spółki lub wystąpienia siły wyższej. Spółka może wypowiedzieć umowę m.in. w przypadku braku dokonania zakupów PTA przez SK Eurochem, złożenia wniosku o upadłość, likwidację czy też rozwiązanie Spółki.

Szacunkowa wartość netto umowy wynosi 1 802 mln PLN. Umowa jest rządzona prawem polskim i nie zawiera zapisu na sąd polubowny. Sądem właściwym do rozpatrywania sporów wynikających z umowy jest sąd właściwy dla Spółki.

15.6 Istotne Umowy dotyczące sprzedaży benzyny i oleju napędowego, których stroną jest ORLEN Lietuva

Na Dzień Prospektu Spółka była stroną następujących Istotnych Umów dotyczących sprzedaży benzyny oraz oleju napędowego:

- (a) Umowa sprzedaży z dnia 31 stycznia 2013 roku zawarta pomiędzy ORLEN Lietuva jako sprzedającym a SOUZ Petroleum SA jako kupującym, zawarta na okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Umowa reguluje zasady składania miesięcznych zamówień na produkty będące przedmiotem umowy, jak również zasady miesięcznych rozliczeń pomiędzy stronami. Ceny dostarczanych towarów obliczane są w oparciu o formułę określoną w umowach i płatne są w dolarach amerykańskich na rachunek sprzedającego. Sposób dostawy produktów został określony jako FOB w oparciu o zasady INCOTERMS z 2000 roku. Dodatkowo umowa określa także procedurę wyboru statku transportowego oraz czas i godziny comiesięcznego załadunku produktów. Umowa rządzona jest prawem angielskim, zaś wszelkie ewentualne spory wynikające z umowy, jeżeli nie zostaną rozwiązane w ciągu 30 dni w drodze negocjacji, podlegają rozstrzygnięciu w postępowaniu arbitrażowym prowadzonym w oparciu o zasady Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego w Londynie. Zastosowanie postanowień Konwencji Narodów Zjednoczonych z 11 kwietnia 1980 roku o umowach międzynarodowej sprzedaży towarów zostało wyłączone w stosunku do opisywanej umowy.

Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 964 mln USD netto.

- (b) Umowa sprzedaży benzyny, benzyny bezołowiowej oraz olejów napędowych z dnia 10 stycznia 2013 roku zawarta pomiędzy AB ORLEN Lietuva jako sprzedającym a Statoil Fuel & Retail Lietuva UAB jako kupującym, zawarta na okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Umowa określa warunki dokonywania dostaw oraz minimalną i maksymalną ilość produktów, która może być zamawiana w każdym miesiącu. Sposób dostawy został określony jako DAP w oparciu o zasady INCOTERMS z 2010 roku. Dostawa ma się odbywać za pośrednictwem kolei. Umowa określa także warunki załadunku i przewozu produktów. W umowie określony został także mechanizm dotyczący ustalania ceny za poszczególne comiesięczne dostawy produktów. W umowie zastrzeżone zostały także kary umowne należne stronom w przypadkach określonych w umowie. Umowa jest rządzona prawem litewskim, zaś wszelkie ewentualne spory wynikające z umowy podlegają rozstrzygnięciu w postępowaniu arbitrażowym odbywającym się w Londynie w oparciu o zasady Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego. Integralną część umowy stanowią ogólne warunki kontraktów sprzedaży na rok 2013 („Ogólne Warunki”). Ogólne Warunki określają między innymi odpowiednie dla rodzaju transportu reguły składania zamówień i dostarczania towarów oraz zasady badania zgodności dostarczonego towaru z umową. Ogólne Warunki regulują też kwestie przedterminowego rozwiązania umowy. Ogólne Warunki stanowią, że jedna ze stron może rozwiązać umowę za trzydziestodniowym terminem wypowiedzenia,

jeżeli druga strona umowy regularnie narusza swoje obowiązki kontraktowe. Dodatkowo, każda ze stron może rozwiązać umowę bez podania przyczyny, za wypowiedzeniem zgłoszonym drugiej stronie na czterdzieści dni przed końcem każdego kwartału. Ogólne Warunki określają też sytuacje, w których prawo przedterminowego rozwiązania umowy przysługuje tylko jednej ze stron. Kupujący ma prawo do rozwiązania umowy za trzydziestodniowym terminem wypowiedzenia, jeżeli sprzedający naruszył określone postanowienia Ogólnych Warunków lub dostarczył wadliwe towary i nie usunął tych wad w terminie przewidzianym w umowie. Sprzedającemu przysługuje prawo do rozwiązania umowy za trzydziestodniowym terminem wypowiedzenia, jeżeli kupujący naruszył określone postanowienia Ogólnych Warunków lub nie zapłacił za dostarczone towary w terminie przewidzianym w umowie oraz dodatkowym terminie, nie krótszym niż trzy dni robocze, wyznaczonym przez sprzedającego.

Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 330 mln USD netto.

15.7 Umowa Kredytowa z dnia 28 kwietnia 2011 roku na refinansowanie istniejących linii kredytowych oraz na finansowanie bieżącej działalności PKN ORLEN („Umowa Kredytowa”)

Umowa wielowalutowego kredytu odnawialnego do kwoty 2 625 000 000 EUR została zawarta dnia 28 kwietnia 2011 roku pomiędzy PKN ORLEN jako kredytobiorcą oraz konsorcjum banków, na które składają się: The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Bank Polska Kasa Opieki S.A./ UniCredit Bank Austria AG, Nordea Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A./ING Bank N.V. Oddział w Dublinie, BNP Paribas, BRE Bank S.A., DnB NOR Bank ASA/Bank DnB NORD POLSKA S.A., Credit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Erste Group Bank AG, Rabobank Polska S.A., Société Générale Corporate & Investment Banking, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Agentem kredytu wybrany został BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, natomiast głównymi aranżerami została grupa kilku banków pod przewodnictwem The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Bank Polska Kasa Opieki S.A./UniCredit Bank Austria AG oraz Nordea Bank Polska S.A. The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. został także koordynatorem kredytu.

Przedmiotem umowy kredytowej jest udzielenie PKN ORLEN finansowania, które w pierwszej kolejności zostanie przeznaczone na refinansowanie istniejących linii kredytowych, a w drugiej kolejności na finansowanie bieżącej działalności koncernu. Podstawową walutą kredytu jest EUR, natomiast umowa kredytowa przewiduje też możliwość udzielenia finansowania w walutach dodatkowych, którymi są (i) polski złoty, (ii) czeska korona oraz (iii) dolar amerykański.

Ostateczna data spłaty kredytu przypada na piątą rocznicę zawarcia umowy kredytowej, czyli na 28 kwietnia 2016 roku. Kredytodawcy przysługuje dwukrotnie opcja przedłużenia terminu spłaty kredytu o jeden rok, która może być zrealizowana w pierwszą i drugą rocznicę zawarcia umowy kredytowej i skutkować wydłużeniem ostatecznej daty spłaty kredytu w całości kwoty, bądź w części, do 28 kwietnia 2018 roku.

Umowa Kredytowa zawarta jest pod prawem angielskim, a wszelkie spory wynikające z tej umowy poddane zostały jurysdykcji sądów angielskich.

15.8 Istotne Umowy inwestycyjne

- (a) Umowa na budowę elektrowni gazowo-parowej we Włocławku z dnia 4 grudnia 2012 roku zawarta pomiędzy Spółką oraz General Electric International Inc. działającym poprzez General Electric International S.A., oddział w Polsce, oraz SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest wykonanie w formule „pod klucz” kompletnej elektrowni gazowo-parowej o parametrach określonych w umowie. Zakres prac obejmuje m.in. dostawę urządzeń i instalacji, roboty budowlane oraz usługi związane realizacją umowy. Termin wykonania zlecenia objętego umową wynosi 36 miesięcy od dnia podpisania umowy. Wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy składa się z części wyrażonych w różnych walutach i wynosi ok. (i) 411 mln PLN netto oraz (ii) ok. 124 mln EUR netto oraz ok. (iii) 45 mln USD netto. Płatności będą dokonywane okresowo na podstawie odpowiednich protokołów oraz są zabezpieczone gwarancjami bankowymi.

Łączna wysokość kar umownych za opóźnienie oraz kar za niedotrzymanie wymaganych wartości parametrów technicznych nie może przekroczyć 25% wartości całkowitego wynagrodzenia.

- (b) Umowa na zaprojektowanie, dostawę oraz zabudowę w systemie „pod klucz” instalacji do katalitycznego odazotowania oraz odpylania spalin z kotłów Elektrociepłowni w Zakładzie Produkcyjnym PKN ORLEN z dnia 12 lipca 2012 roku zawarta pomiędzy Spółką oraz Polimex-Mostostal S.A.

Przedmiotem umowy jest wykonanie w formule „pod klucz” kompletnej instalacji do katalitycznego odazotowania oraz odpylania spalin z kotłów Elektrociepłowni w zakładzie produkcyjnym PKN ORLEN o parametrach określonych w umowie.

Zakres prac obejmuje m.in. zaprojektowanie instalacji, dostawę urządzeń i instalacji, roboty budowlane oraz usługi związane realizacją umowy. Wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy wynosi ok. 379 mln PLN. Płatności będą dokonywane okresowo na podstawie odpowiednich protokołów oraz są zabezpieczone gwarancjami bankowymi.

Zabezpieczenia dobrego wykonania umowy co do zasady mają mieć postać gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie wykonawców w kwotach: (i) 15% danego fragmentu instalacji (kotła) do momentu odbioru instalacji (tj. poszczególnych kotłów) oraz (ii) 10% wartości danego fragmentu instalacji (kotła) w czasie podstawowego okresu gwarancji z możliwością redukcji do 5% po zakończeniu okresu obowiązywania tzw. gwarancji mechanicznych.

Gwarancja mechaniczna dotycząca przedmiotu dostaw realizowanych w wykonaniu umowy trwa 36 miesięcy od daty podpisania odpowiedniego protokołu przekazania danego przedmiotu (kotła). Gwarancja funkcjonowania zmodernizowanego kotła trwa 48 miesięcy od daty podpisania odpowiedniego protokołu przekazania danego przedmiotu (kotła).

Niezależnie od powyższego, umowa przewiduje liczne kary umowne za niedotrzymanie wymaganych wartości parametrów technicznych określonych w umowie, jednak łącznie nie więcej niż 30% wartości danego fragmentu instalacji (kotła).

Spółka może odstąpić od wykonania umowy z 30-dniowym okresem wypowiedzenia jednak nie później niż do dnia 24 listopada 2016 roku. Ponadto Spółka może odstąpić od umowy z przyczyn leżących po stronie wykonawcy. Z tego tytułu Spółka będzie uprawniona do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia określonego w umowie. Szczegółowe warunki precyzujące okoliczności i podstawy rozwiązania umowy są określone w odpowiednich punktach umowy.

Umowa nie zawiera zapisu na sąd polubowny. Umowa jest rządzona prawem polskim.

- (c) W dniu 19 marca 2013 roku została zawarta umowa pomiędzy PKN ORLEN a konsorcjum ORLEN Projekt oraz Fisia Babcock Environment GmbH dotycząca budowy Instalacji Odsiarczania Spalin („IOS”) w Elektrociepłowni Zakładu Produkcyjnego w Płocku. Szacunkowy koszt budowy wyniesie ponad 410 mln PLN. Efektem zastosowania nowych rozwiązań technologicznych będzie zmniejszenie emisji SO₂ o 97%. Przekazanie nowej inwestycji do eksploatacji planowane jest pod koniec 2015 roku.

16. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O ZAANGAŻOWANIU

16.1 Dane osoby, której oświadczenie lub raport zamieszczone zostały w Prospekcie

Spółka w Prospekcie nie zamieszczała oświadczeń ani też raportów osoby określanej jako ekspert.

16.2 Potwierdzenie dotyczące rzetelnego przekazania danych pochodzących od osób trzecich

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w zakresie, w jakim Spółka była w stanie stwierdzić i ustalić, na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Źródła informacji osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie są następujące:

- (a) Czech Association of Petroleum Industry and Trade – ČAPPO;
- (b) Agencja Rynku Energii;
- (c) Ministerstwo Środowiska;
- (d) dane Eurostat oraz inne publicznie dostępne informacje;
- (e) CERA;
- (f) IHS (ang. Information Handling Services);
- (g) PCI Xylenes & Polyesters Ltd.;
- (h) ChemSystems; oraz
- (i) Wood Mckenzie.

Podczas sporządzania Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich.

17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie papierowej w Biurze Spółki w Warszawie, ul. Bielańska 12, w zwykłych godzinach pracy, tj. od poniedziałku do piątku w godzinach od 9:00 do 17:00 lub w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie):

- Statut;
- Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2013 roku poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2013 roku poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Ponadto następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie papierowej w Biurze Spółki w Płocku, ul. Chemików 7, w zwykłych godzinach pracy, tj. od poniedziałku do piątku w godzinach od 9:00 do 17:00:

- jednostkowe sprawozdania finansowe każdej Spółki Zależnej za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających Datę Prospektu.

W terminie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu, lub do dnia zakończenia Publicznego Programu Emisji, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej, Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie).

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie zostały wskazane w punkcie 1 (*Osoby odpowiedzialne*) Części III (*Dokument Rejestracyjny*) Prospektu.

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Prospekcie zostały wskazane w punkcie 1 (*Osoby odpowiedzialne*) Części III (*Dokument Rejestracyjny*) Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych i dopuszczanych do obrotu Obligacji, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego związanego z tymi papierami przedstawione zostały w Części II, Rozdział V (Czynniki Ryzyka Związane z Obligacjami i Ofertą Obligacji) Prospektu.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

(a) Współoferujący

Współoferującymi 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.

Wysokość wynagrodzenia Współoferujących jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty.

Współoferujący oraz Bank Pekao S.A. są Globalnymi Koordynatorami Oferty („**Globalni Koordynatorzy**”).

Na Dzień Prospektu żaden z Globalnych Koordynatorów nie posiada akcji stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Globalni Koordynatorzy oraz ich podmioty powiązane prowadzili w przeszłości 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. Globalni Koordynatorzy oraz ich podmioty powiązane otrzymywali i mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji.

W związku z każdą Ofertą Globalni Koordynatorzy oraz ich podmioty powiązane działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.

Globalni Koordynatorzy lub ich podmioty powiązane mogą nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jego podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty. W związku z Ofertą każdy Globalnych Koordynatorów lub ich podmiotów powiązanych może również, działając jako inwestor na własny rachunek, nabyć Obligacje danej serii, a następnie je posiadać, zbyć lub rozporządzić nimi w inny sposób. Każdy z Globalnych Koordynatorów przekaze informacje o nabyciu Obligacji danej serii oraz dokonywaniu transakcji opisanych powyżej jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikać z powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.

Pan Leszek Pawłowicz, członek Rady Nadzorczej Spółki jest równocześnie członkiem Rady Nadzorczej Banku Pekao S.A.

Poza tym, pomiędzy Globalnymi Koordynatorami a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.

(b) Agent ds. Obliczeń

Agentem ds. Obliczeń jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Agent ds. Obliczeń otrzyma wynagrodzenie niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie Agentu ds. Obliczeń nie jest uzależnione od wielkości środków jakie Spółka pozyska w ramach przeprowadzonej Oferty.

(c) Doradca prawny Spółki

Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp.k. jako doradca prawny Spółki otrzyma wynagrodzenie związane ze świadczeniem usług prawnych niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków jakie Spółka pozyska w ramach przeprowadzonej Oferty.

(d) Doradca prawny Współoferujących

Baker & McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp.k jako doradca prawny Współoferujących otrzyma wynagrodzenie związane ze świadczeniem usług prawnych niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków jakie Spółka pozyska w ramach przeprowadzonej Oferty.

3.2 Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz dalszy rozwój działalności Spółki, której ogólnym celem jest osiągnięcie zysku. Wpływy te zostaną wykorzystane na realizację strategii działalności Spółki na lata 2013-2017, opisanej w Części III, Rozdział 6 „Zarys ogólny działalności”, część „Strategia działalności Spółki na lata 2012-2017”. W szczególności, środki z emisji Obligacji mogą zostać wykorzystane m.in. na realizację opisanego w tej części programu inwestycyjnego ukierunkowanego na rozwój Grupy ORLEN, w szczególności w segmentach wydobywania i energetyki. Z uwagi na niewielki udział środków z emisji Obligacji w łącznej wartości programu inwestycyjnego, środki z emisji Obligacji nie będą podstawowym źródłem finansowania programu inwestycyjnego i będą wykorzystywane w zależności od bieżących potrzeb Spółki.

O ile nie wskazano odmiennie w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, Spółka nie określa celu emitowania Obligacji, w rozumieniu art.5 ust.1 pkt.3 Ustawy o Obligacjach. Jeżeli wpływy z danej serii Obligacji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, odmiennych niż wskazane powyżej, Spółka określi cel emisji i zostanie on wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Ponadto w takich Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii Spółka wskaże przewidywane koszty emisji oraz przewidywane wpływy netto z emisji Obligacji.

Termin oferowania kolejnych serii Obligacji i wartość poszczególnych serii uzależnione będą od bieżących potrzeb finansowych Spółki.

W przypadku, gdy Spółka nie pozyska środków z Publicznego Programu Emisji Obligacji lub pozyska je w niższej niż zakładana wysokości, finansowanie potrzeb korporacyjnych Spółki będzie realizowane zgodnie z obecnym modelem finansowania Spółki, który przede wszystkim zakłada wykorzystanie finansowania dłużnego w formie bankowych kredytów odnawialnych i emisji papierów dłużnych dla inwestorów instytucjonalnych, a także finansowania z kapitału własnego i zysków zatrzymanych.

4. INFORMACJA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

Na potrzeby niniejszego punktu 4 wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Części V (*Definicje*) Prospektu mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

4.1 Podstawowe dane dotyczące papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie Prospektu oferowanych jest zgodnie z art. 9 pkt 1 Ustawy o Obligacjach do 10 000 000 (dziesięć milionów) obligacji zwykłych na okaziciela. Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej łącznej kwoty 1 000 000 000 PLN (jeden miliard złotych).

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

Cena Emisyjna jednej Obligacji zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii. Cena Emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110 PLN (sto dziesięć złotych).

Informacja o Cenie Emisyjnej stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Emisja danej serii Obligacji będzie dokonywana każdorazowo na podstawie decyzji dotyczącej emisji Obligacji danej serii („**Decyzja Emisyjna Obligacji Danej Serii**”), ustalającej Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii oraz Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Danej Serii, w tym: (i) Cenę Emisyjną, (ii) termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, (iii) termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, oraz (iv) przewidywany termin przydziału Obligacji danej serii.

Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii będą zawierać każdorazowo m.in. następujące dane: oznaczenie serii, Dzień Subskrypcji, przewidywany Dzień Emisji, Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu, maksymalną liczbę Obligacji emitowanych w danej serii, maksymalną łączną wartość nominalną danej serii Obligacji. Dodatkowo w zależności od rodzaju oprocentowania Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii będą określone odpowiednio: Marża i Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu lub Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu. Ponadto Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii mogą przewidywać uprawnienie Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz wskazywać Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii, wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji Danej Serii, zawarte w Decyzji Emisyjnej Obligacji Danej Serii stanowią warunki ostateczne w rozumieniu art. 22 i art. 26 Rozporządzenia o Prospekcie dla Obligacji danej serii oraz informacje o szczegółowych warunkach poszczególnych ofert w rozumieniu art. 24 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Wzór Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii stanowi Załącznik 4 do Prospektu.

Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii powinny być czytane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji. Podstawowe Warunki Emisji wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji Danej Serii stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach. Podstawowe Warunki Emisji stanowią Załącznik 2 do Prospektu. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii stanowi Załącznik 3 do Prospektu.

Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii i Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą podawane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie oraz w formie oddzielnego dokumentu zgodnie z art. 26 ust. 5. Rozporządzenia o Prospekcie, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii. Dodatkowo w celach informacyjnych Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii i Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii dostępne będą na stronie internetowej DM PKO BP (www.dm.pkobp.pl), DM Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także mogą być udostępnione na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN, Spółka wystąpi z wnioskiem o wprowadzenie Obligacji do obrotu na GPW.

Informacja o kodzie ISIN stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

4.3 Informacje na temat rodzaju i formy papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi. Obligacje w Dniu Emisji zostaną zarejestrowane w Depozycie na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z KDPW, zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie Depozytu będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą Obligacji jest złoty polski.

4.5 Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

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 (pari passu) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.

4.6 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki z Obligacji określone są w Warunkach Emisji, obejmujących Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii. Podstawowe Warunki Emisji stanowią Załącznik Nr 3 do Prospektu. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Danej Serii stanowi Załącznik Nr 4 do Prospektu.

Obligacje emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych tj. wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek.

Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełnione na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Środki pieniężne niezbędne do wypełnienia zobowiązań wynikających z świadczeń z Obligacji będą pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji, Spółka odpowiada całym swoim majątkiem. Termin przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji wynosi 10 lat.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w przypadku niewypełnienia przez Spółkę w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje na żądanie Obligatariusza podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Spółki, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Obligacje nie są zabezpieczone bezpośrednio ani pośrednio.

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

Prawo do wykupu Obligacji

Spółka wykupi Obligacje danej serii w Dniu Ostatecznego Wykupu, wskazanym dla każdej serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Informacja o Dniu Ostatecznego Wykupu stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii mogą przewidywać możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Spółki. Informacje o warunkach i zasadach wcześniejszego wykupu określone są w Podstawowych Warunkach Emisji.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Wartości Nominalnej, na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. W Dniu Wykupu zostaną zapłacone Odsetki naliczone za ostatni Okres Odsetkowy do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Szczegółowe zasady dotyczące wykupu Obligacji wskazane są w punkcie 6 (*Wykup Obligacji*) Podstawowych Warunków Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

Świadczenia pieniężne z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji danej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiорcze zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w Dniu Ustalenia Praw zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na Rachunkach Zbiорczych.

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w punkcie 5 (*Zobowiązanie do Zapłaty*) oraz w punkcie 8 (*Płatności*) Podstawowych Warunków Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

Świadczenia niepieniężne

Zgodnie z Warunkami Emisji z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Element pochodny zawarty w konstrukcji odsetek z tytułu Obligacji

Wartość inwestycji w Obligacje nie zależy od wartości instrumentu bazowego. Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

4.7 Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki są naliczane od Dnia Subskrypcji (włącznie) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) zgodnie z Warunkami Emisji.

Szczegółowe zasady dotyczące oprocentowania wskazane są w punkcie 7 Podstawowych Warunków Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

Informacja o nominalnej stopie procentowej stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Odsetki obliczane są odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

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

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu danej Obligacji przysługują Odsetki w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$O = SP * WN * \frac{LD}{365}$$

gdzie:

- O** – oznacza Odsetki od jednej Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego,
- SP** – oznacza Stopę Procentową (w przypadku stopy zmiennej – Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego),
- WN** – oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- LD** – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

Wysokość Odsetek jest zaokrąglana do najbliższego grosza (przy czym wysokość równa i większa od pół grosza będzie zaokrąglona w górę). Odsetki będą obliczane przez Agenta ds. Obliczeń.

Stopa Procentowa dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym będzie obliczana w oparciu o Stopę Bazową WIBOR dla okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Stopa Bazowa dla potrzeb obliczania zmiennej Stopy Procentowej ustalona zostanie w następujący sposób: w przypadku, gdy Stopa Bazowa 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 (wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii) o podanie stopy procentowej dla depozytów w PLN na okres o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na polskim rynku międzybankowym. W takim przypadku Stopą Bazową mającą zastosowanie dla obliczenia Odsetek płatnych 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). W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być określona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa dla takiego Okresu Odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w bezpośrednio poprzedzającym Okresie Odsetkowym.

Informacje o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach Stopy Bazowej i jej zmienności zostanie zamieszczona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji.

Informacja o Stopie Bazowej stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Agent ds. Obliczeń dokona zgodnie z Regulacjami KDPW obliczenia dla Spółki Odsetek należnych do zapłaty w następnym Dniu Płatności Odsetek, a Spółka zawiadomi KDPW o następnym Dniu Ustalenia Praw, Dniu Płatności Odsetek i wysokości Odsetek należnych za dany Okres Odsetkowy z tytułu Obligacji danej serii.

4.8 Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty

Obligacje będą wykupywane w Dniu Ostatecznego Wykupu wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii mogą przewidywać wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Spółki.

Informacja o Datach Wykupu stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu Spółka zobowiązana jest do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty Wartości Nominalnej wraz z Odsetkami naliczonymi od ostatniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

4.9 Wskaźnik rentowności

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:

$$R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$$

gdzie

„m” – oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku

„Rn” – oznacza rentowność nominalną

„N” – oznacza Wartość Nominalną

„O” – oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy

Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.

4.10 Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych

Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 30 Ustawy o Obligacjach.

4.11 Podstawa prawna emisji

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie (i) Kodeksu Spółek Handlowych, (ii) Ustawy o Obligacjach, (iii) Ustawy o Ofercie Publicznej, (iv) 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 oraz (v) uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1413/13 z dnia 28 marca 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji.

Podstawą prawną emisji Obligacji poszczególnych serii będą Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii mające zastosowanie do danej serii Obligacji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii, ustalone w drodze Decyzji Emisyjnej Obligacji Danej Serii przez Dyrektora Biura Zarządzania Finansami łącznie z inną upoważnioną osobą z obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. Kontrolingu Biznesowego, upoważnionych przez Zarząd Spółki.

4.12 Spodziewana data emisji

Intencją Spółki jest aby emisja pierwszej serii Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji nastąpiła w terminie 8 tygodni od dnia opublikowania Prospektu.

Przewidywana Data Emisji poszczególnych serii Obligacji zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii. Informacja o przewidywanej dacie emisji stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

4.13 Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Na podstawie art. 16 Ustawy o Obligacjach Obligacje można zbywać jedynie bezwarunkowo. Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.

Spółka może nabywać własne Obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Warunkach Emisji. Spółka będąca w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

4.14 Opodatkowanie

(a) Podatek dochodowy od osób fizycznych – status podatnika

Zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez osobę fizyczną statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba, która ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tj. posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

(b) Podatek dochodowy od osób fizycznych – regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji przez osoby będące polskimi rezydentami

W przypadku odpłatnego zbycia obligacji przez polskiego rezydenta podatkowego, zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy sumą przychodów uzyskanych ze sprzedaży obligacji, a kosztami uzyskania przychodów, które stanowią wydatki poniesione na nabycie lub objęcie obligacji. Dochody uzyskane ze sprzedaży obligacji opodatkowane są 19% stawką podatku, chyba że odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej (wówczas dochody te rozlicza się tak jak pozostałe dochody uzyskane z tej działalności a opodatkowanie zależy od wyboru podatnika i polegać może na (i) opodatkowaniu według skali podatkowej przewidzianej w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub (ii) opodatkowaniu według stawki liniowej 19%).

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesyłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej osoba fizyczna obowiązana jest w ciągu roku wpłacać zaliczki miesięczne na podatek dochodowy stosownie do art. 44 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz wykazać dochody ze zbycia obligacji w zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 albo ust. 1a pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji osób będących polskimi rezydentami

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych

dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tym rachunku. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

- (c) Podatek dochodowy od osób fizycznych – regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji przez zagraniczne osoby prawne

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby fizyczne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby fizyczne, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej.

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, w związku z zamiarem opuszczenia przez niego terytorium Polski, podmiot, o którym mowa w zdaniu pierwszym, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji (art. 39 ust. 3 i 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji zagranicznych osób prawnych

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyjątkiem jest sytuacja, w której umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej.

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu, a dodatkowo dochody (przychody) w postaci odsetek zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunku. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania (niezapłacenia) podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający odsetki (dyskonto) od obligacji zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek (dyskonta) wydane do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikat rezydencji).

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu roku podatkowego podmiotu wypłacającego przychody (dochody) z odsetek od obligacji przesłać, sporządzone według ustalonego wzoru, imienne informacje o tych przychodach (dochodach) faktycznemu albo pośredniemu odbiorcy, któremu wypłaca lub stawia do dyspozycji przychody (dochody) i który ze względu na miejsce zamieszkania lub odpowiednio siedzibę (miejsce prowadzenia działalności) podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów (i) w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub (ii) na terytoriach zależnych lub terytoriach stowarzyszonych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którymi Rzeczypospolita Polska zawarła umowy w sprawie opodatkowania przychodów (dochodów) z oszczędności osób fizycznych oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 42c ust. 1, 2 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W stosunku do odbiorców niewymienionych w poprzednim akapicie, płatnik jest zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach osób zagranicznych, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

(d) Podatek dochodowy od osób prawnych – status podatnika

Podobnie jak w przypadku osób fizycznych, zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez osoby prawne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez te osoby statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba prawna, która ma siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, mogą jednak modyfikować tę zasadę.

(e) Podatek dochodowy od osób prawnych – regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody z odpłatnego zbycia obligacji osiągnięte przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Wydatki na objęcie lub nabycie obligacji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia obligacji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Przychody z odsetek (dyskonta) od obligacji osiągnięte przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

(f) Podatek dochodowy od osób prawnych – regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby prawne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby prawne, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowi inaczej.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Podatek od przychodu z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji osiągniętego przez zagraniczne osoby prawne jest zryczałtowany i wynosi 20% przychodu (art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowi inaczej. Zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 21 ust. 3-8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zastosowanie w stosunku do odsetek stawki wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową lub Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku przychodów z odsetek od obligacji jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikatu rezydencji). Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje dochody ze źródeł polskich. Warunkiem zastosowania do wypłacanych odsetek zwolnienia podatkowego z art. 21 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i niepobrania podatku zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest ponadto uzyskanie przez płatnika pisemnego oświadczenia podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki zwolnienia, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz istnienia podstawy prawnej do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych, o których mowa w art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych, imienną informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wspomnianej imiennej informacji (art. 26 ust. 3a i 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b oraz art. 6 ust 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z obligacji podlega, co do zasady, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych.

Tym niemniej, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

(g) Prawo dewizowe

Przekazywanie za granicę dochodów z tytułu odsetek lub dochodów ze zbycia obligacji osiągniętych przez podmioty zagraniczne na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jest normowane przepisami Ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku prawo dewizowe. Obrót dewizowy z zagranicą, którego przedmiotem są wyżej wymienione dochody, w myśl art. 3 ust. 1 Prawa Dewizowego, jest dozwolony, z zastrzeżeniami ograniczeń zawartych w art. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 9 pkt 5 ograniczeniom podlega zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów: (i) papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, z wyjątkiem nabytych w kraju, (ii) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie następuje poprzez dokonywanie rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju lub powstałych w obrocie z rezydentami w zakresie niewymagającym zezwolenia dewizowego.

Odstępowanie od ograniczeń i obowiązków określonych w Prawie Dewizowym wymagać będzie zezwolenia dewizowego ogólnego bądź indywidualnego. Indywidualnych zezwoleń dewizowych udzielać będzie prezes NBP w drodze decyzji administracyjnych. Ogólne zezwolenia dewizowe będą natomiast zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2009 roku w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz. U. Nr 69, poz. 597, z późn. zm.).

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Wszystkie informacje o warunkach oferty objęte niniejszym punktem 5.1 stanowią informacje oznaczone jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie są możliwe do uwzględnienia w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacje te będą uzupełnione w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

(a) Warunki oferty

Szczegółowe warunki oferty Obligacji danej serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii, których wzór stanowi Załącznik 5 do Prospektu.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą każdorazowo dla Obligacji danej serii podawane do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Spółki jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii. Dodatkowo w celach informacyjnych Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą dostępne każdorazowo dla Obligacji danej serii na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także mogą być udostępnione na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

Spółka wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu oraz przyjmuje odpowiedzialność za treść Prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośrednika finansowego, który otrzymał zgodę na wykorzystanie prospektu emisyjnego.

Prospekt w Dniu Prospektu nie zawiera informacji o okresie obowiązywania każdej z Ofert, które będą dokonywane na jego podstawie, przy czym w każdym razie okres ważności Oferty na czas której wyrażana jest zgoda na wykorzystanie Prospektu o której mowa poniżej nie będzie wykraczał poza okres 12 miesięcy od Dnia Prospektu. Pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania w okresie obowiązywania każdej z Ofert przeprowadzanych na podstawie Prospektu, przy czym okres ten nie będzie wykraczał poza okres 12 miesięcy od Dnia Prospektu.

Pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać prospekt emisyjny do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgoda na wykorzystanie przez pośredników finansowych Prospektu nie jest uzależniona od spełnienia przez pośredników finansowych żadnych dodatkowych warunków.

Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez tego pośrednika finansowego oferty.

Wszelkie informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie byli znani w momencie zatwierdzania prospektu emisyjnego podstawowego lub w momencie złożenia Ostatecznych Warunków Oferty, będą udostępnione do publicznej wiadomości na stronie emitenta www.orlen.pl.

(b) Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie Prospektu w ramach Publicznego Programu Emisji oferowanych jest do 10 000 000 (dziesięć milionów) zdematerializowanych obligacji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 PLN (sto złotych).

Ostateczna liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii.

Informacja o ostatecznej liczbie Obligacji stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

(c) Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Spółka może oferować Obligacje w okresie ważności Prospektu. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia.

Ważność Prospektu wygasa z upływem dnia (i) przydziału Obligacji w ostatniej z ofert publicznych przewidzianych przez Spółkę do przeprowadzenia na podstawie Prospektu albo (ii) dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym wszystkich Obligacji objętych Prospektem, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie później. Ponadto, ważność Prospektu wygasa z dniem (i) przekazania przez Spółkę do KNF oświadczenia o rezygnacji odpowiednio z dokonania wszystkich ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu, oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu, który nie został jeszcze udostępniony do publicznej wiadomości albo (ii) ogłoszenia przez Spółkę, na stronie internetowej Spółki, informacji odpowiednio o odwołaniu wszystkich

ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, na podstawie Prospektu, który już został udostępniony do publicznej wiadomości.

Obligacje oferowane będą wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polski.

Termin zapisów na Obligacje poszczególnych serii będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii.

Informacja o terminach zapisów na Obligacje stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii zawierające terminy obowiązywania Oferty dla Obligacji danej serii zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Spółki jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. Dodatkowo w celach informacyjnych Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą dostępne na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także mogą być udostępnione na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

Okres przyjmowania zapisów dla Obligacji danej serii może zostać skrócony w przypadku, gdy Inwestorzy złożą zapisy na liczbę Obligacji większą od łącznej liczby Obligacji oferowanych w danej serii. Informacja o skróceniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. Dodatkowo w celach informacyjnych informacja o skróceniu okresu przyjmowania zapisów będzie dostępna na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także może być udostępniona na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

Spółka może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje. Decyzja taka może zostać podjęta i zostanie podana do publicznej wiadomości przed zakończeniem pierwotnego terminu przyjmowania zapisów. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. Dodatkowo w celach informacyjnych informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów będzie dostępna na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także może być udostępniona na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

Procedura składania zapisów na Obligacje

Zapisy składane przez Inwestorów przyjmowane będą w POK-ach (co oznacza także siedziby oraz punkty usług maklerskich) Współoferujących oraz innych podmiotów biorących udział w Ofercie. Szczegółowa lista POK-ów, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii od Inwestorów na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl).

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w POK-ach lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych sposobów komunikacji elektronicznej na odległość, jeżeli dany Współoferujący lub inny podmiot biorący udział w Ofercie umożliwia taki sposób składania zapisów, oraz zgodnie z Prospektem i Ostatecznymi Warunkami Oferty Danej Serii. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem Współoferującego lub innego podmiotu biorącego udział w Ofercie, w którym zamierzają złożyć zapis.

Po upływie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, określonym w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, za zastrzeżeniem możliwości skrócenia lub przedłużenia okresu przyjmowania zapisów, Spółka dokona przydziału Obligacji danej serii. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej serii zostaną one zarejestrowane w KDPW, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje danej serii, po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych, zgodnie z Regulacjami KDPW. Dzień zapisania Obligacji danej serii Obligacji stanowi Dzień Emisji i dzień powstania praw z Obligacji danej serii.

W sytuacji, gdy Inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje danej serii numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania. Obligacje danej serii nie zostaną przydzielone Inwestorowi.

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Spółka nie wyznaczy terminu dłuższego.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, podmiot, który przyjął zapis zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu emisyjnego, 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. Aneks zawierać będzie informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Spółka może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku wystąpienia sytuacji opisanej powyżej Spółka może dokonać przydziału Obligacji danej serii po terminie przydziału wskazanym w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii. Konsekwencją zmiany terminu przydziału Obligacji danej serii może być również odpowiednia zmiana Dnia Emisji, Dnia Płatności Odsetek i Dnia Wykupu dla Obligacji danej serii, co będzie wymagało zmiany Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zmienione Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. Dodatkowo w celach informacyjnych Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii będą dostępne na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także mogą być udostępnione na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii.

W przypadku, gdy aneks odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy aneks.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określają regulaminy Współoferujących lub innych podmiotów biorących udział w Ofercie, za pośrednictwem których składany jest zapis.

Odstąpienie od Oferty lub jej zawieszenie

Spółka może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty w uzgodnieniu ze Współoferującymi. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii od Inwestorów, Spółka nie będzie zobowiązana do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji, Spółka, w uzgodnieniu ze Współoferującymi, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi, przy czym do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Grupy (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej

lub wyników operacyjnych Grupy; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji lub (v) nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. Dodatkowo w celach informacyjnych informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji dostępna będzie na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także może być udostępniona na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Obligacje danej serii zostaną uznane za nieważne, a postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż 10 dni po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu ze Współoferującymi, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji danej serii Spółka, w uzgodnieniu z Współoferującymi, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które (w ocenie Spółki) są powodami ważnymi. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty danej serii Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców danej serii Obligacji. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji w Ofercie danej serii, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże Inwestorzy będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości decyzji o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji.

Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu opublikowanego w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. Dodatkowo w celach informacyjnych informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji dostępna będzie na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także może być udostępniona na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

(d) Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis, ale liczba Obligacji danej serii na jakie Inwestor złoży zapis nie może być większa niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej serii.

Obligacje danej serii będą przydzielane Inwestorom w kolejności złożonych zapisów, na zasadach wskazanych w niniejszym punkcie.

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie Obligacji oferowanych w danej serii, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje, w takiej liczbie na jaką złożyli zapisy.

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej serii, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji, zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej serii („**Dzień Przekroczenia Zapisów**”), zostaną przydzielone Obligacje danej serii w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów.

Zapisy złożone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) zostaną proporcjonalnie zredukowane. Łączna liczba Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) będzie równa różnicy między łączną liczbą Obligacji oferowanych w danej serii, a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji danej serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje danej serii zostaną przydzielone kolejno

tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji danej serii. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji danej serii, na które ten sam Inwestor złożył zapisy nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje danej serii, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania. Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji danej serii niż liczba, na którą złożył zapis.

Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach jak przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej serii, złożony przez Inwestora, powodujący, iż liczba Obligacji wynika z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej serii, będzie to oznaczać nie przydzielenie ani jednej Obligacji danej serii takiemu Inwestorowi.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów Obligacje danej serii zapisy nie będą przyjmowane.

Informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. Dodatkowo w celach informacyjnych informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) dostępna będzie na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także może być udostępniona na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Emisja danej serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW.

Informacja o niedojściu emisji danej serii do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Spółki jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl). Dodatkowo w celach informacyjnych informacja o niedojściu emisji danej serii do skutku dostępna będzie na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także może być udostępniona na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

(e) Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej serii. Zapis opiewający na liczbę Obligacji danej serii większą niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej serii jest ważny w liczbie równej maksymalnej liczbie Obligacji oferowanych w danej serii.

(f) Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Zapis powinien być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Współoferującego lub innego podmiotu za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Współoferujący lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis mogą pobierać prowizję z tytułu subskrybowania Obligacji.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w wyżej określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Obligacje objęte zapisem, powiększone o ewentualną prowizję maklerską Współoferującego lub innego podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis nie podlegają oprocentowaniu. Nierozliczone należności lub promesa kredytowa nie mogą stanowić formy pokrycia Ceny Emisyjnej za Obligacje.

Przydzielone Inwestorowi Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym przez Inwestora Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwym Rachunku Zbiorczym.

(g) Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Po dokonaniu przydziału Obligacji danej serii, informacja o wyniku Oferty danej serii Obligacji oraz średniej stopie redukcji zostanie opublikowana przez Spółkę w formie raportu bieżącego Spółki jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów

prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie. W tej samej formie Spółka przekaże do publicznej wiadomości informację o rejestracji Obligacji danej serii w KDPW. Dodatkowo w celach informacyjnych informacja o wyniku Oferty danej serii Obligacji oraz średniej stopie redukcji dostępna będzie na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego (www.dm.pkobp.pl), Domu Maklerskiego Pekao (www.dm.pekao.com.pl), Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl), a także może być udostępniona na stronach internetowych innych podmiotów biorących udział w Ofercie.

- (h) Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Z emisją Obligacji nie jest związane jakiegokolwiek prawo pierwokupu lub prawo do subskrypcji papierów wartościowych.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

- (a) Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe.

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, a także 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 (*US Persons*) w rozumieniu Regulacji S (*Regulation S*) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (*US Securities Act 1933*).

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

Oferty nie będą przeprowadzane jednocześnie w dwóch lub w większej liczbie krajów.

- (b) Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych papierów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zarejestrowane w KDPW, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych Inwestorów lub właściwych Rachunkach Zbiorczych wskazanych w formularzu zapisu na Obligacje. Inwestorzy nie będą zawiadamiani o liczbie przydzielonych Obligacji danej serii. Rozpoczęcie obrotu Obligacjami danej serii na GPW nie jest uzależnione od poinformowania Inwestorów o liczbie przydzielonych Obligacji.

5.3 Cena

Cena Emisyjna jednej Obligacji danej serii zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji. Spółka może określić w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii różną Cenę Emisyjną Obligacji w ramach danej serii, w zależności od dnia, w jakim Inwestor złoży zapis na Obligacje.

Cena Emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110 PLN (sto dziesięć złotych).

Informacja o Cenie Emisyjnej stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

W momencie składania zapisów na Obligacje danej serii Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów, 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. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w Części IV Prospektu, w punkcie 4.14 (*Opodatkowanie*).

5.4 Plasowanie i gwarantowanie

- (a) Nazwa i adres koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym Spółce lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Oferta koordynowana jest przez Współoferujących, to jest: UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie. Spółka nie przewiduje koordynowania części Oferty przez inne podmioty ani plasowania Oferty w innych krajach niż Rzeczpospolita Polska.

- (b) Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4. Jedynym podmiotem świadczącym usługi depozytowe będzie KDPW.

- (c) Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dokończenia wszelkich starań”

Do Dnia Prospektu Spółka nie zawarła umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów. W przypadku zawarcia takich umów Spółka poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej a aneks będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy.

Przed rozpoczęciem oferty Spółka zamierza zawrzeć umowę emisyjną Obligacji ze Współoferującymi. Umowa przewidywać będzie podjęcie przez Współoferujących działań, na zasadzie należytej staranności, zmierzających do pozyskania inwestorów, którzy obejmą Obligacje. Umowa zawierać będzie określone oświadczenia i zapewnienia Spółki, w tym klauzulę indemnifikacyjną, oraz określać będzie zwyczajowe warunki wykonania zobowiązań Współoferujących.

Na Dzień Prospektu nie jest znana liczba Obligacji, jaka zostanie ostatecznie wyemitowana w ramach Publicznego Programu Emisji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania Emisji.

Prowizja za sprzedaż Obligacji uzależniona jest od liczby Obligacji objętych w ramach Oferty i wynosi 0,3 % łącznej ceny emisyjnej objętych Obligacji.

- (d) Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Spółka nie przewiduje zawierania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczących Obligacji. W przypadku zawarcia takich umów Spółka poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych wraz z określeniem tych rynków

Spółka planuje podejmować niezbędne działania w celu rejestracji w KDPW poszczególnych serii Obligacji.

Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Spółka wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Informacja o terminie dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji.

6.2 Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Spółki, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Na Dzień Prospektu jakiegokolwiek obligacje wyemitowane przez Spółkę nie są dopuszczone do obrotu na jakimkolwiek rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

Obligacje Spółki wyemitowane w ramach programu emisji obligacji w związku z umową programu emisji obligacji zawartą w dniu 27 listopada 2006 roku zmienioną Aneksiem Nr 1 z dnia 14 lutego 2012 roku oraz Aneksiem Nr 2 z dnia 25 marca 2013 roku pomiędzy Spółką oraz Bankiem Pekao S.A., BRE Bank S.A., ING Bank Śląski S.A., PKO Bank Polski S.A. oraz Société Générale S.A. Oddział w Polsce jako dealerami, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązań

Spółka zawarła umowę o pełnienie funkcji animatora rynku dla Obligacji w rozumieniu Regulaminu GPW z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną Oddziałem - Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego w Warszawie w dniu 23 maja 2013 roku.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Współoferujący

Współoferujący są podmiotami odpowiedzialnymi za pośredniczenie w proponowaniu przez Spółkę nabycia Obligacji.

Doradcy Prawni

Clifford Chance Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy sp. k. z siedzibą w Warszawie, pełni rolę doradcy prawnego Spółki.

Baker & McKenzie Krzyżowski i wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Warszawie, pełni rolę doradcy prawnego Współoferujących i Globalnych Koordynatorów.

7.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Części IV (*Dokument Ofertowy*) Prospektu nie zostały zamieszczone dodatkowe informacje, które zostałyby zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów.

7.3 Dane dotyczące eksperta

W Części IV (*Dokument Ofertowy*) Prospektu nie zostały zamieszczone oświadczenia ani raporty osób określanych jako ekspert.

7.4 Potwierdzenie dokładnego powtórzenia informacji uzyskanych od osób trzecich oraz uwzględnienia (w stopniu, w jakim jest tego świadoma Spółka oraz w jakim można to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią) wszelkich faktów mających wpływ na poprawność tych informacji, wraz z podaniem źródeł tych informacji

W Części IV (*Dokument Ofertowy*) Prospektu nie zostały zamieszczone jakiegokolwiek informacje pochodzące od osób trzecich.

7.5 Ratingi kredytowe przyznane Spółce lub jej dłużnym papierom wartościowym na wniosek Spółki lub we współpracy ze Spółką podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating

W Dniu Prospektu PKN ORLEN posiada długoterminowy rating dłużny Ba1 z perspektywą pozytywną przyznany przez Moody's Investors Service, Inc. i BB+ z perspektywą pozytywną przyznany przez Fitch Polska S.A. Obydwa ratingi zarówno Moody's jak i Fitch jakie posiada obecnie Emitent odnoszą się do skali międzynarodowej. Skala ocen Agencji Ratingowych rozciąga się w przedziale od A do D, a poziomy ratingów odpowiednio Ba1 czy BB+ z perspektywą pozytywną posiadane przez Emitenta są najwyższymi ratingami poniżej tzw. ratingów inwestycyjnych. W przypadku emisji na rynku polskim sytuację Emitenta lepiej odzwierciedla rating na skali krajowej.

Na Dzień Prospektu Obligacjom nie zostały przyznane jakiegokolwiek ratingi kredytowe. Spółka zamierza jednak podjąć działania w celu uzyskania ratingu dla Obligacji poszczególnych serii.

W przypadku uzyskania takiego ratingu zostanie on wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Informacja o ratingu stanowi informację oznaczoną jako kategoria C w Załączniku XX do Rozporządzenia o Prospekcie i nie jest możliwe jej zamieszczenie w niniejszym prospekcie podstawowym. Informacja ta będzie uzupełniona w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Obligacji.

CZĘŚĆ V – DEFINICJE

Terminy pisane w Prospekcie wielką literą a nie zdefiniowane w nim inaczej mają następujące znaczenie:

„**Agencja Rynku Energii**” oznacza Agencję Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bobrowiecka 3, 00-728 Warszawa.

„**Agent ds. Obliczeń**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A.

„**Anwil**” oznacza Anwil S.A., spółkę z siedzibą we Włocławku przy ul. Toruńskiej 222, 87-805 Włocławek, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000015684.

„**aromaty**” oznaczają grupę węglowodorów pierścieniowych, takich jak benzen, toluen i ksyleny.

„**Banki Referencyjne**” oznacza banki wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**benzyny**” oznaczają grupę lekkich destylatów z destylacji ropy naftowej i jej pochodnych służących jako surowiec do produkcji paliw silnikowych, rozpuszczalników oraz w przemyśle petrochemicznym (np. do produkcji etylenu).

„**BOP**” oznacza Basell Orlen Polyolefins Sp z o.o., spółkę z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 4, 09-402 Płock, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000143578.

„**Cena Emisyjna**” oznacza cenę emisyjną Obligacji ustalaną przez Spółkę w uzgodnieniu ze Współoferującymi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów.

„**ČEPRO**” oznacza ČEPRO, a.s., spółkę z siedzibą w Pradze, przy ul. Dělnická 213/12, 170 04, Praha 7 – Holešovice, Republika Czeska.

„**Česká rafinérská**” oznacza Česká rafinérská, a.s., spółkę z siedzibą w Litwinowie, przy ul. Žáluží 2, 436 01 Litvínov, Republika Czeska.

„**CODO**” oznacza stacje paliwowe prowadzone przez Grupę ORLEN.

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

„**destylacja**” oznacza metodę rozdzielania mieszanin ciekłych, w której wykorzystywane jest zjawisko różnicy temperatur wrzenia poszczególnych komponentów w mieszaninie poddawanej rozdzielaniu. Odparowanie i kondensacja (wymiana masy) w kolumnie frakcjonującej jest podstawą rozdzielu mieszaniny na frakcje lekkie (produkt ze szczytu i produkty boczne) oraz pozostałość odbieraną z dołu kolumny.

„**Dłużne Papiery Wartościowe**” oznacza obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe o podobnym charakterze.

„**DM Pekao**” oznacza Dom Maklerski Pekao, jednostkę organizacyjną Banku Pekao S.A.

„**DOFO**” oznacza stacje paliwowe prowadzone w modelu franczyzowym.

„**Dyrektywa Prospektowa**” oznacza dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 roku w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE.

„**Dyrektywa w Sprawie Emisji Przemysłowych**” oznacza dyrektywę 2010/75/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowanie zapobieganie zanieczyszczeniu i ich kontrola).

„**Dzień Emisji**” dla danej serii Obligacji – dzień, w którym Obligacje danej serii zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych. Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii i ogłoszony w formie komunikatu aktualizacyjnego zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

„**Dzień Ostatecznego Wykupu**” oznacza dzień, w którym przypada termin ostatecznego wykupu Obligacji, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Dzień Przekroczenia Zapisów**” oznacza dzień, w którym łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej serii.

„**Dzień Płatności**” oznacza Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza dzień, w którym przypada termin płatności Odsetek, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień tygodnia, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.

„**Dzień Subskrypcji**” oznacza pierwszy dzień okresu subskrypcji Obligacji danej serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza, o ile Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, Dzień Roboczy przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza, o ile Regulacje GPW lub Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, dzień przypadający na 3 (trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w stosunku do którego będzie obowiązywała dana Stopa Procentowa. Jeżeli Dzień Ustalenia Stopy Procentowej będzie przypadał w dniu niebędącym dniem sesyjnym (w znaczeniu określonym w Regulacjach GPW) Dzień Ustalenia Stopy Procentowej będzie przypadał w pierwszym dniu sesyjnym (w znaczeniu określonym w Regulacjach GPW) poprzedzającym taki dzień.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Dzień Wykupu**” oznacza Dzień Ostatecznego Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

„**EBIT**” oznacza zysk przed odsetkami i opodatkowaniem (ang. earnings before interest and tax).

„**EBITDA**” oznacza zysk przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (ang. earnings before interest, tax, depreciation and amortisation).

„**ETBE**” oznacza Eter Etylowo Tert Butylowy (ang. *ethyl-tertio-butyl-ether*).

„**EUR**” oznacza euro będące jednostką monetarną Unii Europejskiej.

„**FOB**” oznacza termin INCOTERM, jeden z rodzajów warunków dostawy dotyczący jedynie transportu morskiego. W tym przypadku towar uznaje się za dostarczony po jego załadunku na wskazany przez kupującego statek w macierzystym porcie sprzedawcy (ang. Free on Board).

„**forward walutowy**” oznacza transakcję kupna lub sprzedaży określonej kwoty waluty w ściśle określonym dniu w przyszłości, po kursie terminowym, z góry ustalonym w dniu zawarcia transakcji.

„**franczyza**” oznacza model sprzedaży towarów i usług, oparty na ścisłej i ciągłej współpracy pomiędzy prawnie i finansowo odrębnymi i niezależnymi przedsiębiorstwami: franczyzodawcą i jego indywidualnymi franczyzobiorcami.

„**Fracje Ciężkie**” oznaczają ciężki olej opałowy, asfalt i oleje.

„**GAZ-SYSTEM**” oznacza Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., spółkę z siedzibą w Warszawie przy ul. Mszczonowskiej 4, 02-337 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000264771.

„**GDR**” oznacza globalny kwit depozytowy - papier wartościowy wystawiany na rynku zagranicznym na podstawie akcji spółki notowanych w kraju jej siedziby. Podstawowym celem emisji kwitów depozytowych jest umożliwienie instytucjom zagranicznym inwestycji w papiery wartościowe spółki, której siedziba znajduje się na terytorium obcego państwa (ang. *global depositary receipt*).

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, pod adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

„**Grupa ORLEN**” lub „**Grupa**” oznacza grupę w rozumieniu MSSF UE.

„**hedging naturalny**” oznacza zestawianie ze sobą aktywów i pasywów, lub wpływów i wypływów finansowych, lub kosztów i przychodów, mające na celu dopasowanie np. wpływów walutowych do wydatków pod kątem waluty bądź innych płatności co do terminu lub kwot, aby ewentualne zmiany cen miały jak najmniejszy wpływ na wynik osiągnięty przez przedsiębiorstwo.

„**hydroodsiarzanie**” oznacza proces usuwania związków siarki w wyniku kontaktu surowca z wodorem na złożu katalizatora w warunkach podwyższonej temperatury i ciśnienia.

„**IKS Solino**” oznacza Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. spółkę z siedzibą w Inowrocławiu, przy ul. Świętego Ducha 26A, 88-100 Inowrocław, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000045258.

„**INCOTERMS**” oznacza zbiór międzynarodowych reguł, określających warunki sprzedaży (Międzynarodowe Reguły Handlu).

„**Inwestor**” oznacza osobę fizyczną lub firmę inwestycyjną zarządzającą portfelami działającą na zlecenie osoby fizycznej, stowarzyszenie, spółdzielnię, jednostkę samorządu terytorialnego lub inną organizację społeczną i zawodową oraz fundację wpisaną do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów również wpisaną do innego rejestru urzędowego uprawnioną do złożenia zapisu na Obligacje.

„**IRS**” oznacza umowę pomiędzy dwoma podmiotami, w której strony zobowiązują się do cyklicznej wymiany, w ustalonym okresie, płatności odsetkowych naliczanych od uzgodnionej kwoty nominalnej według odmiennych zasad (ang. *Interest Rate Swap*).

„**Istotna Umowa**” oznacza (i) umowę zawartą przez Spółkę, której wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki na dzień zawarcia umowy lub (ii) umowę, która nie spełnia wskazanego powyżej kryterium finansowego, jednak jest dla Grupy istotna z innych względów i o której zawarciu Spółka podała informację w formie raportu bieżącego.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. z 2000 roku, Nr 94, Poz. 1037, ze zmianami).

„**kraking**” oznacza termiczną lub katalityczną przemianę ciężkich lub bardziej złożonych węglowodorów w produkty lekkie i koks, co powoduje wzrost wydajności uzysku lekkich produktów z ropy naftowej.

„**kt**” oznacza kilotonę.

„**кта**” oznacza kilotony/rok.

„**Kwota Płatności**” oznacza Wartość Nominalną lub Odsetki.

„**LDPE**” oznacza polietylen niskiej gęstości (ang. *low density PE*).

„**Lekkie Destylaty**” oznaczają benzynę i LPG.

„**LIFO**” oznacza metodę wyceny rozchodu zapasów polegającą na księgowaniu rozchodu poczynając od ostatniej jednostki przyjętej do magazynu (ang. Last In, First Out).

„**LLDPE**” oznacza niskociśnieniowy liniowy polietylen o niskiej gęstości (ang. *linear low density PE*).

„**LNG**” oznacza gaz ziemny w postaci ciekłej (ang. *Liquefied Natural Gas*).

„**LPG**” oznacza gazol będący mieszaniną propanu i butanu (ang. *Liquefied Petroleum Gas*).

„**LTL**” oznacza lit litewski.

„**Marża**” oznacza wartość procentową określoną przez Spółkę w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, służącą do ustalenia Stopy Procentowej Obligacji danej serii o oprocentowaniu zmiennym.

„**monomery**” oznaczają cząsteczki tego samego lub kilku różnych związków chemicznych o stosunkowo niedużej masie cząsteczkowej, z których w wyniku reakcji polimeryzacji powstają polimery (np. etylen, propylen).

„**MSSF UE**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

„**MWe**” oznacza megawat mocy elektrycznej.

„**MWt**” oznacza megawat mocy cieplnej.

„**NCW**” oznacza Narodowy Cel Wskaźnikowy.

„**Obligacje**” oznacza obligacje emitowane na podstawie Publicznego Programu Emisji przez PKN ORLEN ustanowionego do maksymalnej kwoty nieprzekraczającej 1 000 000 000 PLN.

„**Obligatariusz**” oznacza Osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inna Osoba, jeżeli to wynika z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym.

„**Odsetki**” oznaczają odsetki od Obligacji.

„**Oferta**” oznacza ofertę Obligacji przeprowadzaną wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie Prospektu zatwierdzonego przez KNF.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, za jaki naliczane są Odsetki, zgodnie z punktem 7.6.

„**ON**” oznacza olej napędowy.

„**ORLEN Deutschland**” oznacza ORLEN Deutschland GmbH spółkę z siedzibą w Elmshorn, przy ul. Ramskamp 71-75, 25337 Elmshorn, Niemcy.

„**ORLEN KolTrans**” oznacza ORLEN KolTrans Sp. z o.o., spółkę z siedzibą w Płocku, przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000028251.

„**ORLEN Lietuva**” oznacza AB ORLEN Lietuva spółkę z siedzibą w Juodeikiai, przy ul. Mazeikiu 75, LT-89467 Mazeikiai District, Litwa.

„**ORLEN Transport**” oznacza ORLEN Transport S.A. spółkę z siedzibą w Płocku, przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000295099.

„**Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii**” oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii zasadniczo zgodne ze wzorem stanowiącym Załącznik 4 do Prospektu.

„**Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii**” oznacza szczegółowe warunki Oferty danej serii Obligacji zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 5 do Prospektu.

„**paliwo lotnicze**” oznacza paliwo do silników lotniczych odrzutowych lub turbodrzutowych. Zwykle jest rodzajem kerozyny (nafty). Czasem stosuje się skrót ATK (ang. Aviation Turbine Kerosene), tj. nafta lotnicza turbinowa.

„**Państwo Członkowskie**” oznacza państwo członkowskie Unii Europejskiej.

„**PCW**” oznacza polichlorek winylu.

„**PERN**” oznacza Przedsiębiorstwo Eksploatacji Rurociągów Naftowych „Przyjaźń” S.A. spółkę z siedzibą w Płocku, przy ul. Wyszogrodzkiej 133, 09-410 Płock, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000069559.

„**PET**” oznacza politereftalan etylenu.

„**Petrotrans**” oznacza Petrotrans LLC spółkę z siedzibą w Pradze, przy ul. Strelnicna 2221/50, 182 00 Praga 8, Republika Czeska.

„**PGNiG**” oznacza Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. spółkę z siedzibą w Warszawie, przy ul. M. Kasprzaka 25, 01-224 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000059492

„**PKB**” oznacza Produkt Krajowy Brutto.

„**PLN**” oznacza złoty polski.

„**Podstawowe Warunki Emisji**” oznacza podstawowe warunki emisji Obligacji stanowiące Załącznik 2 do Prospektu.

„**POK**” oznacza Punkt Obsługi Klienta.

„**polimery**” oznaczają związki chemiczne o bardzo dużej masie cząsteczkowej, które składają się z wielokrotnie powtórzonych jednostek zwanych merami (np., polietylen, polipropylen, polichlorek winylu).

„**POPIHN**” oznacza Polską Organizację Przemysłu i Handlu Naftowego.

„**półprodukty**” oznaczają surowce, które podlegają dalszemu przetworzeniu oraz produkty służące dalej jako komponenty dla wyprodukowania wyrobów gotowych (np. w procesie komponowania).

„**PP**” oznacza polipropylen.

„**Prawo Dewizowe**” oznacza ustawę prawo dewizowe z dnia 27 lipca 2002 roku (tekst jednolity: Dz.U. z 2012 roku, poz. 826, ze zmianami).

„**Prawo Upadłościowe i Naprawcze**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2009 roku, Nr 175, poz. 1361 ze zm.).

„**Prospekt**” oznacza prospekt emisyjny sporządzony przez Spółkę i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z ofertą publiczną Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji, wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi.

„**Przypadek Naruszenia**” oznacza każde ze zdarzeń lub okoliczności opisanych w pkt 11.1.

„**PTA**” oznacza kwas tereftalowy.

„**Publiczny Program Emisji**” oznacza program emisji Obligacji ustanowiony na podstawie (i) Ustawy o Obligacjach, (ii) uchwały nr 4974/13 Zarządu Spółki z dnia 26 marca 2013 roku oraz (iii) uchwały nr 1413/13 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 marca 2013 roku.

„**Publiczny Program Emisji**” oznacza Program Publicznej Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały o Programie, w ramach którego emitowane są Obligacje.

„**PX**” oznacza paraksylen.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rafineria Trzebinia**” oznacza Rafinerię Trzebinia, spółkę z siedzibą w Trzebini, przy ul. Fabrycznej 22, 32-540 Trzebinia, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000125856.

„**REBCO**”

oznacza Rosyjską Eksportową Mieszaną Ropę Naftową (ang. *Russian Export Blend Crude Oil*).

„**reforming**” oznacza proces rafineryjny, którego celem jest poprawa jakości komponentów benzyny, głównie poprzez zmianę ich budowy chemicznej, a w mniejszym stopniu przez rozrywanie cząsteczek.

„**Regulacje GPW**” oznacza Regulamin GPW wraz z wszelkimi zmianami, Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego GPW oraz uchwały i decyzje organów GPW.

„**Regulacje KDPW**” oznacza Regulamin KDPW wraz z wszelkimi zmianami, Szczegółowe Zasady Działania KDPW wraz z wszelkimi zmianami oraz uchwały i decyzje organów KDPW.

„**ropa Brent**” oznacza lekką, słodką ropę naftową gatunku Brent Blend, wydobywaną w rejonie Morza Północnego.

„**Rozporządzenie NCW**” oznacza rozporządzenie o Narodowych Celach Wskaźnikowych na lata 2008-2013 (Dz. U. z 2007 roku, Nr 110, Poz. 757).

„**Rozporządzenie o Prospekcie**” oznacza Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włącznie przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

„**Spolana**” oznacza Spolana a.s., spółkę z siedzibą w Neratowicach, ul. Práce 657, 277 11 Neratovice, Republika Czeska.

„**Spółka**” oznacza Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

„**Stopa Bazowa**” oznacza - dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym - stopę procentową WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) dla depozytów złotówkowych o terminie zapadalności wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, pochodzącą z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 (czasu warszawskiego) lub około tej godziny, publikowaną w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, ustaloną z dokładnością do 0,01 punktu procentowego, lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w PLN.

„**Stopa Procentowa**” oznacza wartość wyrażoną w procentach, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z punktem 7.

„**Strona Internetowa Spółki**” oznacza stronę internetową o adresie www.orlen.pl, zakładka Relacje Inwestorskie lub inna strona internetowa która ją zastąpi.

„**Średnie Destylaty**” oznaczają olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze.

„**Uchwała o Programie**” oznacza Uchwałę nr 4974/13 Zarządu Spółki z dnia 26 marca 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji.

„**Unipetrol Doprava**” oznacza Unipetrol Doprava s.r.o. spółkę z siedzibą w Litwinowie, przy ul. Litvinov-Ruzodol 4, 436 70 Litvinov, Republika Czeska.

„**Unipetrol RPA, s.r.o.**” oznacza spółkę Unipetrol RPA, s.r.o. z siedzibą w Litwinowie, przy ul. Záluží 1, 436 70 Litvinov, Republika Czeska.

„**Unipetrol**” oznacza Unipetrol a.s. spółkę z siedzibą w Pradze, przy ul. Na Pankraci 127, 140 00 Praga 4, Republika Czeska.

„**UOKiK**” oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów z siedzibą w Warszawie, pod adresem: plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa

„**URE**” oznacza Urząd Regulacji Energetyki z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Chłodna 64, 00-872 Warszawa.

„**USD**” oznacza dolar amerykański.

„**Ustawa o Biokomponentach i Biopaliwach**” oznacza ustawę z dnia 26 sierpnia 2006 roku o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (Dz. U. z 2006 roku, Nr 1199, Poz. 1037, ze zmianami).

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jedn.: Dz.U. z 2001 roku, Nr 120, poz. 1300 z późn.zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2010 roku, nr 183, poz. 1384 ze zm.).

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2009 roku, nr 211, poz. 1439 ze zm.).

„**Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2012 roku, poz. 361 ze zm.).

„**Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2011 roku, Nr 74, poz. 397 ze zm.).

„**Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych**” oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 101, Poz. 649, ze zmianami).

„**Ustawa o Szczególnych Uprawnieniach Ministra Właściwego do Spraw Skarbu Państwa**” oznacza ustawę z dnia 18 marca 2010 roku o szczególnych uprawnieniach ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa oraz ich wykonywaniu w niektórych spółkach kapitałowych lub grupach kapitałowych prowadzących działalność w sektorach energii elektrycznej, ropy naftowej oraz paliw gazowych (Dz. U. z 2010 roku, Nr. 65, Poz. 404).

„**Ustawa o Zapasach**” oznacza ustawę o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym z dnia 16 lutego 2007 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 roku, poz. 1190).

„**Wartość Nominalna**” oznacza kwotę 100 PLN (sto złotych).

„**Warunki Emisji**” oznacza – dla Obligacji danej serii - Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii.

„**Warunki Emisji**” oznacza Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii.

„**węglowodory**” oznaczają związki organiczne zbudowane z węgla i wodoru. Ropa naftowa i gaz ziemny są mieszaninami węglowodorów.

„**WIBOR**” oznacza stopę procentową przyjętą na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych (ang. *Warsaw Inter Bank Offered Rate*).

„**Współoferujący**”

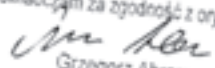
oznacza łącznie UniCredit Bank AG oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.

„**Zadłużenie**” oznacza zobowiązanie Spółki do zapłaty (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, leasingu, kredytu, depozytu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, emisji Dłużnych Papierów Wartościowych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu, zobowiązania do dokonania lokaty; oraz (ii) jakakolwiek transakcja pochodna, która zabezpiecza Spółki przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny).

CZĘŚĆ VI – ZAŁĄCZNIKI

1. Kopia Statutu
2. Podstawowe Warunki Emisji
3. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii
4. Wzór Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii
5. Kopie uchwał Spółki w przedmiocie emisji Obligacji
6. Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

ZAŁĄCZNIK 1
STATUT

Poświadczam za zgodność z oryginałem

 Grzegorz Abram
 adwokat
 Warszawa, dnia 23/5/12

WYCIĄG

Repertorium A nr 9142/2012

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego maja roku dwa tysiące dwunastego (30.05.2012) ja, Marek Bartnicki, notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię przy ulicy Gałczyńskiego nr 4, przybyłem do Domu Technika przy ulicy Kazimierza Wielkiego nr 41 w Płocku, w celu zaprotokołowania uchwał na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki pod firmą **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku (pod adresem ul. Chemików nr 7), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000028860 i sporządziłem protokół o treści następującej: -----

PROTOKÓŁ

(...)

UCHWAŁA NR 23

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA POLSKIEGO KONCERNU
NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA

z dnia 30 maja 2012 r.

w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§ 1

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna ustala jednolity tekst zmienionego Statutu Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A., uwzględniający zmiany przyjęte przez to Zwyczajne Walne Zgromadzenie. -----

§ 2

I

Poświadczam za zgodność z oryginałem

Grzegorz Abram
Grzegorz Abram
adwokat

Warszawa, dnia 23/5/13

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą: -----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy 247 199 467 procentowy udział akcji z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym stanowi 57,80%, -----

- łączna liczba ważnych głosów 247 199 467, -----

- za przyjęciem uchwały oddano 247 040 255 głosów, głosów przeciw oddano 1, głosów wstrzymujących się oddano 159 211, -----

wobec czego uchwała została powzięta. -----

(...)

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginale aktu właściwe podpisy

Przewodniczącego i notariusza.

Repertorium A nr 96 11 /2012

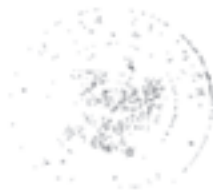
Wyciąg ten wydano Spółce

Pobrano: takse notarialną w kwocie 100 zł (§12

rozp. Min. Spraw. w sprawie taksy notarialnej oraz

podatek VAT-23% 24,60 zł

Warszawa, dnia 04 czerwca 2012 roku





S T A T U T

POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA

Jednolity tekst Statutu ustalony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN S.A. z dnia 30 maja 2012 roku uwzględniający zmiany przyjęte przez to Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25 czerwca 2012 roku sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/016303/12/946 (wpłynęło w dniu 6 lipca 2012 roku).

Za zgodność z oryginałem

M. Wasiłowska
Małgorzata Jaroszek-Wasiłowska
 Radca Prawny
 WA 5519

Warszawa, dn. 09.04.2013 r.

af

STATUT

Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN

Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku

(tekst jednolity)

§ 1

Utworzenie, Założyciel i firma Spółki

1

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Mazowieckie Zakłady Rafineryjne i Petrochemiczne z siedzibą w Płocku na zasadach określonych w przepisach o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.-----

2

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa.-----

3

Spółka działa pod firmą: Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: PKN ORLEN S.A.-----

4

O ile nie wskazano wyraźnie w niniejszym Statucie inaczej, następujące terminy pisane dużą literą mają następujące znaczenie:-----

„Grupa Kapitałowa” – oznacza grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości.-----

„Paliwa” - oznacza ropę naftową, produkty ropopochodne, biokomponenty, biopaliwa, oraz inne paliwa, w tym gaz ziemny, gazy przemysłowe i gazy opałowe.-----

„Podmiot Dominujący” – oznacza podmiot w sytuacji, gdy -----

- a) posiada większość głosów w organach innego podmiotu (Podmiotu Zależnego), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi, lub-----
- b) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (Podmiotu Zależnego), lub-----
- c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (Podmiotu Zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.-----

Niniejsza definicja nie dotyczy § 7 ust. 11 pkt 1 – 7 Statutu.-----

„Podmiot Powiązany” - oznacza Podmiot Dominujący wobec Spółki, Podmiot Zależny wobec Spółki lub Podmiot Zależny wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki; niniejsza definicja nie dotyczy § 7 ust. 11 pkt 1 – 7 Statutu.-----

2

Za zgodność z oryginałem

Malgorzata Jaraszek-Warsicka
Malgorzata Jaraszek-Warsicka
Rada Prowizyj

WA 5519

Wąrnawa, dn. 09.04.2013 r.

off

„Podmiot Zależny” – oznacza podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym; niniejsza definicja nie dotyczy § 7 ust. 11 pkt 1 – 7 Statutu.

„Spółka” – oznacza Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

§ 2

Siedziba, przedmiot i obszar działania Spółki

1

Siedzibą Spółki jest Płock.

2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (PKD 19.2)
2. Produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych (PKD 20.1)
3. Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych (PKD 20.5)
4. Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw (PKD 47.3)
5. Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7), w tym sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (PKD 46.71 Z)
6. Górnictwo ropy naftowej (PKD 06.1)
7. Górnictwo gazu ziemnego (PKD 06.2)
8. Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 09.1)
9. Produkcja surowców, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych (PKD 24.1)
10. Produkcja rur, przewodów, kształowników zamkniętych i łączników, ze stali (PKD 24.2)
11. Produkcja pozostałych wyrobów ze stali poddanej wstępnej obróbce (PKD 24.3)
12. Produkcja metali szlachetnych i innych metali nieżelaznych (PKD 24.4)
13. Odlewnictwo metali (PKD 24.5)
14. Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 25.1)
15. Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, maszyn i urządzeń (PKD 33.1)
16. Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (PKD 35.1)
17. Wytwarzanie paliw gazowych; dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.2)
18. Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.3)
19. Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.0)
20. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.2)
21. Roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2)
22. Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9)
23. Rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.1)
24. Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2)
25. Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane (PKD 43.9)

3

Za zgodność z oryginałem

Margareta Jaraszek-Warwicka
Margareta Jaraszek-Warwicka
Rada Nadzorcza

WA 5519

Naprawa, dn. 09.04.2013 r.

26. Sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.1) -----
27. Sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.3) -----
28. Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich (PKD 45.4) -----
29. Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.1) -----
30. Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.7) -----
31. Transport kolejowy towarów (PKD 49.2) -----
32. Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami (PKD 49.4) -----
33. Transport rurociągowy (PKD 49.5) -----
34. Transport morski i przybrzeżny towarów (PKD 50.2) -----
35. Transport wodny śródlądowy towarów (PKD 50.4) -----
36. Magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 52.1) -----
37. Działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52.2) -----
38. Hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.1) -----
39. Restauracje i pozostałe placówki gastronomiczne (PKD 56.1) -----
40. Przygotowywanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering) i pozostała gastronomiczna działalność usługowa (PKD 56.2) -----
41. Przygotowywanie i podawanie napojów (PKD 56.3) -----
42. Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.1) -----
43. Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.2) -----
44. Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.3) -----
45. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.9) -----
46. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0) -----
47. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych (PKD 63.1) -----
48. Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego (PKD 95.1) -----
49. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń biurowych oraz dóbr materialnych (PKD 77.3) -----
50. Pośrednictwo pieniężne (PKD 64.1) -----
51. Działalność holdingów finansowych (PKD 64.2) -----
52. Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.9) -----
53. Działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.1) -----
54. Działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66.2) -----
55. Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2) -----
56. Doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2) -----
57. Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1) -----
58. Reklama (PKD 73.1) -----
59. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.9) -----
60. Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.1) -----
61. Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.3) -----

4

Za zgodność z oryginałem

Majm - Majm
Majm - Majm
 Radca Prawny

WA 5519

Warszawa, dn. 09.04.2013r.

CM

62. Kierowanie w zakresie działalności związanej z ochroną zdrowia, edukacją, kulturą oraz pozostałymi usługami społecznymi, z wyłączeniem zabezpieczeń społecznych (84.12.Z)---
 63. Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.9) -----
 64. Usługi na rzecz całego społeczeństwa (PKD 84.2), w tym ochrona przeciwpożarowa (PKD 84.25.Z)-----
 65. Pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5) -----
 66. Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezaalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.25.Z) -----
 67. Wydawanie gazet (58.13.Z)-----

3

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----

4

Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, nie zakazanych przez prawo.-----

§ 3

Kapitał zakładowy i akcje

1

Kapitał zakładowy wynosi 534.636.326,25 zł (pięćset trzydzieści cztery miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta dwadzieścia sześć złotych i dwadzieścia pięć groszy) i jest podzielony na 427.709.061 (czterysta dwadzieścia siedem milionów siedemset dziewięć tysięcy sześćdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 1,25 zł (jeden złoty i dwadzieścia pięć groszy) każda akcja, w tym:-----

- a) 336.000.000 (trzysta trzydzieści sześć milionów) akcji na okaziciela serii A, o numerach od A-000000001 do A-336000000,-----
 b) 6.971.496 (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii B, o numerach B-0000001 do B-6971496,-----
 c) 77.205.641 (siedemdziesiąt siedem milionów dwieście pięć tysięcy sześćset czterdzieści jeden) akcji na okaziciela serii C, o numerach od C-00000001 do C-77205641,-----
 d) 7.531.924 (siedem milionów pięćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia cztery) akcje na okaziciela serii D, o numerach od D-0000001 do D-7531924.-----

2

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----

5

Za zgodność z oryginałem

Marta Jankowska-Warwicka
 Małgorzata Jankowska-Warwicka
 Redaktor Prawny

WA 5519

Wąrnawa, dn. 03.04.2013 r.

CV

3

Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji oraz poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.-----

§ 4

Umarzanie akcji

- 1 Akcje mogą być umarzane wyłącznie w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.-----
- 2 Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).-----
- 3 Uchwała Walnego Zgromadzenia upoważniająca Zarząd do podjęcia działań zmierzających do nabycia akcji, które mają zostać umorzone, określa warunki nabycia akcji przez Spółkę.---
- 4 Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 363 § 5 kodeksu spółek handlowych.-----
- 5 Uchwała o umorzeniu akcji powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----

§ 5

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe Spółki

1

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % zysku za każdy rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.-----

2

Spółka tworzy kapitały (fundusze) rezerwowe z odpisu z zysku netto na te kapitały. Wysokość odpisu na kapitały rezerwowe ustala Walne Zgromadzenie. Kapitały rezerwowe mogą być przeznaczone na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a także na podwyższenie kapitału zakładowego oraz na wypłatę dywidendy. Ponadto Spółka może tworzyć fundusze przewidziane w przepisach prawa.-----

6

Za zgodność z oryginałem

M. Wamul
Małgorzata Joraszek-Wamul
 Radca Przewy

WA 5519

Warszawa, dn. 09.06.2013r.

CA

§ 6

Przeznaczenie zysku

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.-----

§ 7

Walne Zgromadzenie

1

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub może odbyć się w Warszawie. -----

2

Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych.-----

3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.-----

4

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.-----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.-----
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych przepisami powszechnie obowiązującymi.-----

5

Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.-----

6

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących.-----

7

Za zgodność z oryginałem

Maryla Warycha
 Małgorzata Jaroszuk-Warycha
 Rada Nadzorcza

WA 5519

Warszawa, dn. 03.04.2013 r.

M

7

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:-----

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy;-----
2. udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków;-----
3. decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;-----
4. powoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 Statutu, oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;-----
5. podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;-----
6. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;-----
7. wyrażanie zgody na zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
8. wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto przekracza jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.-----
9. zmiana Statutu;-----
10. tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;--
11. podjęcie uchwały o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia, z zastrzeżeniem § 4 Statutu;-----
12. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;-----
13. rozwiązywanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką, -----
14. zawarcie umowy koncernowej w rozumieniu art. 7 kodeksu spółek handlowych.-----

7a

Nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości, oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto nie przekracza jednej dwudziestej kapitału zakładowego Spółki, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Spółki.-----

8

Za zgodność z oryginałem

Margareta Joraszek-Wornicka
Margareta Joraszek-Wornicka
Radca Prawnik

WA.5519

Warszawa, dn. 09.04.2013 r. *CP*

8

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".

9

Uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie akcji oraz w sprawach połączenia się Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę, rozwiązania Spółki (w tym na skutek przeniesienia siedziby lub zakładu głównego Spółki za granicę), jej likwidacji i przekształcenia i obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji bez równoczesnego jego podwyższenia wymagają większości 90 % głosów oddanych.

9a

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

10

Z zastrzeżeniem ustępu 11, jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

11

1. Prawo głosowania akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawach, o których mowa w pkt 3 i 5 poniżej, takie ograniczenie prawa głosowania nie istnieje. Ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie dotyczy Skarbu Państwa oraz banku depozytowego, który na podstawie umowy ze Spółką wyemitował kwity depozytowe w związku z akcjami Spółki (w przypadku wykonywania przez ten podmiot prawa głosu z tych akcji Spółki). Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ustaw, o których mowa w pkt 3 i 5 poniżej oraz dla obliczania liczby głosów przysługujących akcjonariuszowi sumuje się liczbę głosów z akcji i liczbę głosów, które uzyskalby ten akcjonariusz w przypadku zamiany posiadanych przez siebie kwitów depozytowych na akcje.
2. Akcjonariuszem w rozumieniu niniejszego ustępu jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.

9

Za zgodność z oryginałem

M. Namul
Małgorzata Japaszek-Warsicka
 Redaktor Prawny

WA 5519

Warszawa, dn. 09.04.2013r.

CM

o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. -----

3. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby niniejszego ustępu rozumie się odpowiednio osobę:-----

a) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub-----

b) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub-----

c) która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub-----

d) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki.-----

4. Akcjonariusze, których głosy podlegają kumulacji i redukcji zgodnie z postanowieniami niniejszego ustępu, zwani są łącznie Zgrupowaniem. Kumulacja głosów polega na zsumowaniu głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad: -----

a) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania, ---

b) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w lit. a powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania przekracza próg określony w pkt. 1 niniejszego ustępu, dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalonej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze

10

Za zgodność z oryginałem

Margareta Joraszek-Warszka
Margareta Joraszek-Warszka
Kodex Półny

WA 5519

WARTAWA, dn. 09.04.2013 r.



wchodzący w skład Zgrupowania nie będzie przekraczać 10% ogólnej liczby głosów w Spółce,-----

- c) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,-----
 - d) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu. -----
5. W celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów zgodnie z postanowieniami niniejszego ustępu, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać aby akcjonariusz Spółki udzielił informacji czy jest on osobą: -----
- a) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub -----
 - b) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub -----
 - c) która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub -----
 - d) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Spółki. -----

Uprawnienie, o którym mowa w niniejszym punkcie obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w niniejszym punkcie, do chwili usunięcia uchybienia obowiązku informacyjnego może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji, a wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne. -----

- 6. W związku z postanowieniem pkt 1 niniejszego ustępu, stosownie do którego wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący, w celu uniknięcia wątpliwości interpretacyjnych określa się, że ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w pkt 1 nie dotyczy podmiotów zależnych od Skarbu Państwa. -----
- 7. W razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego ustępu należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego. -----

Za zgodność z oryginałem

Mamul - Wamul
Malgorzata Jaroszko-Warwicka
 Rada Nadzorcza

WA 5519

Warszawa, dn. 03.04.2013 r.

CA

12

Z zachowaniem właściwych przepisów kodeksu spółek handlowych zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji.-----

§8

Rada Nadzorcza

1

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od sześciu do dziewięciu członków, w tym przewodniczący, wiceprzewodniczący i sekretarz. -----

2

Rada Nadzorczej jest powoływana i odwoływana w następujący sposób: -----

- 1) Skarb Państwa reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej; -----
- 2) pozostałych członków Rady Nadzorczej, w tym wszystkich członków, o których mowa w ust. 5 niniejszego paragrafu, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie;-----

Uprawnienie Skarbu Państwa do wyznaczenia członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zbycia przez Skarb Państwa wszystkich akcji Spółki będących jego własnością. -----

3

1. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy kadencji. Za początek tak określonej kadencji wspólnej przyjmuje się dzień 31 maja 2007 roku. -----
2. Poszczególni członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.-----

4

Przewodniczący Rady Nadzorczej jest powoływany przez Walne Zgromadzenie. Wiceprzewodniczący i sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona pozostałych członków Rady. -----

5

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki (tzw. niezależni członkowie Rady Nadzorczej):-----

- 1) nie jest pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,-----
- 2) nie była członkiem władz zarządzających Spółki lub Podmiotu Powiązanego w ciągu ostatnich pięciu lat przed powołaniem do Rady Nadzorczej,-----
- 3) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego,-----
- 4) nie otrzymuje ani nie otrzymała w ciągu ostatnich pięciu lat przed powołaniem do Rady Nadzorczej dodatkowego wynagrodzenia w znaczącej wysokości, tj. w kwocie -----

12

Za zgodność z oryginałem

Małgorzata Jurek-Warwick
Małgorzata Jurek-Warwick
Rada Nadzorcza

WA.5519

Narnawa, dn. 09.04.2013 r.

przekraczającej łącznie sześćset tysięcy złotych, od Spółki lub Podmiotu Powiązanego, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako członek władz nadzorczych,-----

- 5) nie jest i nie była w ciągu ostatnich trzech lat przed powołaniem do Rady Nadzorczej wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki lub Podmiotu Powiązanego,-----
- 6) nie jest akcjonariuszem dysponującym 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,-----
- 7) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 5% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,-----
- 8) nie jest wstępnym, zstępny, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających,-----
- 9) nie była członkiem Rady Nadzorczej Spółki dłużej niż przez 3 kadencje,-----
- 10) nie jest członkiem zarządu spółki, w której członek Zarządu Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej,-----
- 11) nie ma znaczących powiązań z członkami Zarządu Spółki przez udział w innych spółkach.-----

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają Spółce, przed ich powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek określonych powyżej. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek wymienionych powyżej, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka informuje Akcjonariuszy o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej.-----

W sytuacji, gdy liczba niezależnych członków Rady Nadzorczej będzie wynosiła mniej niż dwóch, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych członków do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym, a postanowień § 8 ust 9a niniejszego Statutu nie stosuje się.-----

Postanowienia niniejszego ustępu stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy w trakcie kadencji członek Rady Nadzorczej spełni przesłanki do uznania go za niezależnego członka Rady Nadzorczej.-----

6

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, Zarząd Spółki lub członka Rady Nadzorczej; posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem trzech tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku.-----

7

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącą jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, a następnie odpowiednio

13

Za zgodność z oryginałem

Margareta Joraszek-Warsicka
Margareta Joraszek-Warsicka
Rada Prow.

WA 5519

Wannawa, dn. 09.04.2013r.

CM

Sekretarz Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia.-----

2. W przypadku niezwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, lub w okolicznościach określonych w ust.1, odpowiednio Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady, w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, o którym mowa w § 8 ust.6 niniejszego Statutu, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie w formie pisemnego zawiadomienia wysłanego członkom Rady, na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia, podając datę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia.-----

8

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.-----

9

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków.-----
2. Z zastrzeżeniem postanowień kodeksu spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
3. Z zastrzeżeniem pkt 4 niniejszego ustępu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady, przy czym za głosy oddane uważa się głosy "za", "przeciw" i "wstrzymujące się".-----
4. Do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania ich kadencji wymagane jest oddanie głosów "za" przez co najmniej dwie trzecie wszystkich członków Rady Nadzorczej.-----

9a

Podjęcie uchwał w sprawach wskazanych poniżej:-----

- a) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiejkolwiek Podmioty Powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,-----
- b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub Podmiot Zależny istotnej umowy z Podmiotem Powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z Podmiotami Powiązanymi z nimi,-----
- c) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki -- wymaga zgody co najmniej połowy niezależnych członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 8 ust. 5.-----

Powyższe zapisy nie wyłączają stosowania art. 15 § 1 i 2 kodeksu spółek handlowych.-----

10

Rada Nadzorcza uchwała regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.-----

11

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----

14

Za zgodność z oryginałem

Marta Janaszek-Warsnicka
Marta Janaszek-Warsnicka
Rada Prowizyj

WA 5519

Nannawa, du. 09.04.2013r.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:-----

1. z zastrzeżeniem pkt. 3 ust. 1 paragrafu 9 powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;-----
2. reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;-----
3. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;-----
4. zatwierdzanie regulaminu Zarządu;-----
5. wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości;-----
6. ocena sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;-----
- 6a. ocena sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;-----
7. opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwykajemu, jak i nadzwyczajnemu;-----
8. udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów, oraz pobieranie wynagrodzeń z tego tytułu;-----
9. wyrażanie zgody na realizację zadania inwestycyjnego i zaciąganie wynikających z niego zobowiązań jeżeli powstaną w związku z tym wydatki lub obciążenia przekraczające równowartość jednej drugiej kapitału zakładowego Spółki;-----
10. określanie zakresu, szczegółowości i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów finansowych i strategii rozwoju Spółki;-----
11. zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych;-----
12. opiniowanie rocznych planów finansowych;-----
13. wyrażanie na wniosek Zarządu, zgody na zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto nie przekracza jednej dwudziestej kapitału zakładowego;-----

15

Za zgodność z oryginałem

Malgorzata Joraszek-Warsicka
Malgorzata Joraszek-Warsicka
 Redowa Pielny

WA 5519

Warnawa, dn. 03.04.2013r.

af

14. wyrażanie na wniosek Zarządu, zgody na nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość według ceny nabycia netto przekracza jedną czterdziestą kapitału zakładowego;-----
15. wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji Spółki w celu zapobieżenia poważnej szkodzi, o której mowa w art. 362 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, bezpośrednio zagrażającej Spółce.-----
16. powoływanie pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, o którym mowa w § 9 ust. 3 pkt 3, w przypadku zawieszenia Prezesa Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu przed upływem kadencji.-----

12

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:-----

1. utworzenie zakładu za granicą;-----
2. zbycie lub obciążenie, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, środków trwałych, których wartość księgowa netto przekracza jedną dwudziestą wartości aktywów według ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego; -----
3. zbycie lub obciążenie w jakikolwiek sposób akcji albo udziałów w następujących spółkach: Naftoport Sp. z o.o., Inowrocławskie Kopalnie Soli S.A. oraz w spółce, która zostanie utworzona w celu prowadzenia działalności w zakresie transportu rurociągowego paliw płynnych; -----
4. zaciągnięcie innego zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych wykonywanych w okresie roku obrotowego, przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego, z wyłączeniem: -----
 - a) czynności dokonywanych w ramach zwykłego zarządu, w tym w szczególności wszystkich czynności mających za przedmiot obrót Paliwami; -----
 - b) czynności pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą w rocznych planach finansowych, -----
 - c) czynności, na dokonanie których wymagana jest zgoda Walnego Zgromadzenia;-----
 - d) czynności podejmowanych w związku z realizacją zadania inwestycyjnego, na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę zgodnie z § 8 ust. 11 pkt 9 Statutu, do kwoty nie przekraczającej 110% kwoty przeznaczonej na dane zadanie inwestycyjne;-----
 - e) czynności dotyczących realizowania zadania inwestycyjnego i zaciągania wynikających z niego zobowiązań jeżeli wydatki lub obciążenia nie przekraczają progu wskazanego w §8 ust. 11 pkt 9 powyżej.-----
5. realizowanie przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego.-----
6. wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników Podmiotów Zależnych oraz innych spółek, jeżeli wartość posiadanych przez

16

Za zgodność z oryginałem

Wojciech Jędrzejek-Wosiński
Rada Nadzorcza

WA 5519

Wannawa, dn. 08.04.2013 r.

W

Spółkę udziałów lub akcji, ustalona według cen ich nabycia lub objęcia, stanowi więcej niż jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, w sprawach:-----

- połączenia z inną spółką i przekształcenia spółki,-----
- zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,-----
- zmiany umowy lub statutu,-----
- zawarcie umowy koncernowej w rozumieniu art. 7 kodeksu spółek handlowych; -----
- rozwiązania spółki,-----

7. tworzenie spółek prawa handlowego oraz przystępowanie do spółek, a także na wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji, jeżeli dotychczasowe zaangażowanie kapitałowe Spółki w danej spółce lub zaangażowanie, które ma osiągnąć Spółka w wyniku nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, liczone według ceny nabycia lub objęcia udziałów lub akcji, przekracza jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki, z wyjątkiem nabywania akcji na rynku regulowanym.-----
8. wypłata akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.-----

12 a

Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie tejże czynności.-----

13

Tak długo jak Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania członka Rady Nadzorczej, uchwały w sprawie udzielenia zgody na dokonanie czynności, o których mowa w ustępie 12 pkt 3 niniejszego paragrafu wymagają głosowania za ich przyjęciem członka powołanego przez Skarb Państwa.-----

14

Na żądanie co najmniej dwóch członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana rozważyć podjęcie określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych.-----

15

Członków Rady Nadzorczej delegowanych do wykonywania stałego indywidualnego nadzoru obowiązuje zakaz konkurencji taki sam jak członków Zarządu oraz ograniczenia w uczestniczeniu w spółkach konkurencyjnych.-----

§ 9

Zarząd

1

1. W skład Zarządu Spółki wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym prezes, wiceprezesi Zarządu i pozostali członkowie Zarządu.-----
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.-----
3. Jeden członek Zarządu jest powoływany i odwołany przez Radę Nadzorczą na wniosek ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa do czasu zbycia przez Skarb Państwa ostatniej akcji Spółki. -----

17

Za zgodność z oryginałem

Margareta Juraszek-Warsicka
Margareta Juraszek-Warsicka
Rada Prowizyj

WA 5519

Warszawa, dn. 09.04.2013 r.

GA

2

W umowach między Spółką a członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składa dwóch jej członków, umocowanych stosowną uchwałą Rady Nadzorczej.-----

3

1. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy kadencji. Za początek tak określonej kadencji wspólnej przyjmuje się dzień 7 czerwca 2008 roku.-----
2. Prezes, wiceprezesi i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.-----
3. W przypadku zawieszenia lub odwołania Prezesa Zarządu bądź w innym przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu przed upływem kadencji, do czasu powołania nowego lub odwołania dotychczasowego Prezesa wszystkie jego uprawnienia, z wyjątkiem prawa decydującego głosu, o którym mowa w ust. 5 pkt 2 niniejszego paragrafu, wykonuje osoba powołana uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu.-----

4

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają:-----

- dwaj członkowie Zarządu działający łącznie,-----
- członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.-----

Do zaciągania zobowiązania i dokonywania czynności rozporządzających zwykłego zarządu o wartości nie przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych wystarczające jest oświadczenie woli i podpis jednego członka Zarządu.-----

5

1. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczególne jego uprawnienia w tym zakresie określa Regulamin Zarządu.-----
2. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki.-----
3. Zarząd uchwała regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki.-----

6

Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki; regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.-----

7

Uchwały Zarządu wymagają:-----

1. Wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, które zostaną określone w Regulaminie Zarządu.-----
2. Zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość księgowa netto nie przekracza jednej dwudziestej kapitału zakładowego. Zbycie nastąpi pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej.-----

18

Za zgodność z oryginałem

Mamula Wamul
 Małgorzata Joraszek-Warsicka
 Rada Prokury

WA 5519

Wannawa, dn. 03.04.2013 r.

at

3. Nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem, iż nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, których wartość według ceny nabycia netto przekracza jedną czterdziestą kapitału zakładowego Spółki wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej.-----

7a

1. Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.--
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.-----

8

Przy prowadzeniu spraw Spółki Zarząd podlega ograniczeniom, wynikającym z przepisów prawa i postanowień Statutu oraz uchwał Walnego Zgromadzenia. -----

9

Zarząd obowiązany jest do opracowania i uchwalania rocznych i wieloletnich planów finansowych oraz strategii rozwoju Spółki w formie, zakresie i w terminach określonych przez Radę Nadzorczą.-----

10

Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej:-----

1. roczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki - w terminie trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego;-----
2. roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej - w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.-----

§ 10

Czas trwania i rok obrotowy Spółki

1

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.-----

2

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----

Za zgodność z oryginałem

 Malgorzata Jaroszek-Warsicka
 Kancelista Przewodny
 WA 5519

19

Nannawa, dn. 09.04.2013 r.

af

ZAŁĄCZNIK 2 PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. PROGRAM PUBLICZNEJ EMISJI OBLIGACJI O MAKSYMALNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ 1 000 000 000 PLN

PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Podstawowe Warunki Emisji**”) określa podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Spółki oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do Obligacji emitowanych przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („**Spółka**”) w jednej lub większej liczbie serii w ramach Programu Publicznej Emisji Obligacji do maksymalnej kwoty 1 000 000 000 złotych („**Publiczny Program 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 („**Uchwała o Programie**”).

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii określone są w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii stanowią łącznie warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu Art. 5b Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”).

Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji powinny być analizowane łącznie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Danej Serii oraz wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

1. SPÓŁKA, PODSTAWA PRAWNA I AGENT DS. OBLICZEŃ

1.1 Spółka

Emitentem Obligacji jest **Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**, spółka prawa polskiego z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, wpisana 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.

1.2 Podstawa prawna

Obligacje emitowane są na podstawie (i) Ustawy o Obligacjach w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 9 pkt.1 Ustawy o Obligacjach, oraz (ii) 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, oraz (iii) uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1413/13 z dnia 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji. Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii mające zastosowanie do danej serii Obligacji zostaną ustalone przez Spółkę działającą przez pełnomocników: Dyrektora Biura Zarządzania Finansami łącznie z inną upoważnioną osobą z obszaru dyrektora wykonawczego do spraw kontrolingu biznesowego działających na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Zarząd Spółki.

1.3 Agent ds. Obliczeń

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. pełni obowiązki agenta ds. obliczeń w związku z emisją Obligacji, na podstawie umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką a Agentem ds. Obliczeń.

2. DEFINICJE I INTERPRETACJA

2.1 Definicje

W Warunkach Emisji następujące terminy będą mieć znaczenie przypisane im poniżej:

„Agent ds. Obliczeń”	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
„Banki Referencyjne”	banki wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
„Depozytariusz”	podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza albo podmiot prowadzący Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.
„Dłużne Papiery Wartościowe”	obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe o podobnym charakterze.
„Dzień Emisji”	dla danej serii Obligacji – dzień, w którym Obligacje danej serii zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.
„Dzień Płatności”	Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu
„Dzień Płatności Odsetek”	dzień, w którym przypada termin płatności Odsetek, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.
„Dzień Roboczy”	każdy dzień tygodnia, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną.
„Dzień Subskrypcji”	pierwszy dzień okresu przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	o ile Regulacje GPW lub Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, dzień przypadający na 3 (trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w stosunku do którego będzie obowiązywała dana Stopa Procentowa. Jeżeli Dzień Ustalenia Stopy Procentowej będzie przypadał w dniu niebędącym dniem sesyjnym (w znaczeniu określonym w Regulacjach GPW) Dzień Ustalenia Stopy Procentowej będzie przypadał w pierwszym dniu sesyjnym (w znaczeniu określonym w Regulacjach GPW) poprzedzającym taki dzień.
„Dzień Ustalenia Praw”	o ile Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, Dzień Roboczy przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed danym Dniem Płatności.
„Dzień Ostatecznego Wykupu”	dzień, w którym przypada termin ostatecznego wykupu Obligacji, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	dzień, w którym Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji, wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.
„Dzień Wykupu”	Dzień Ostatecznego Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.
„Spółka”	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Kwota Płatności”	Wartość Nominalna lub Odsetki.
„Marża”	wartość procentowa określona przez Spółkę w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, służąca do ustalenia Stopy Procentowej Obligacji danej serii o oprocentowaniu zmiennym.
„Obligacje”	obligacje danej serii emitowane przez Spółkę w ramach Publicznego Programu Emisji, a „Obligacja” oznacza każdą z nich.
„Obligatariusz”	Osoba, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inna Osoba, jeżeli to wynika z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym.
„Odsetki”	odsetki od Obligacji.

„Okres Odsetkowy”	okres, za jaki naliczane są Odsetki, zgodnie z punktem 7.6.
„Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii”	ostateczne warunki emisji każdej serii Obligacji ustalone przez Spółkę, w formie zgodnej ze wzorem określonym w Załączniku nr 1 do niniejszych Podstawowych Warunków Emisji.
„PLN”	prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.
„Prawo Upadłościowe i Naprawcze”	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2009 roku, Nr 175, poz. 1361 ze zm.).
„Publiczny Program Emisji”	Program Publicznej Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie Uchwały o Programie, w ramach którego emitowane są Obligacje.
„Prospekt”	prospekt emisyjny sporządzony przez Spółkę i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z ofertą publiczną Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji w celu ubiegania się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi.
„Przypadek Naruszenia”	każde ze zdarzeń lub okoliczności opisanych w pkt 11.1.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Rachunek Zbiorczy”	rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Regulacje GPW”	Regulamin GPW wraz z wszelkimi zmianami, Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego GPW oraz uchwały i decyzje organów GPW.
„Regulacje KDPW”	Regulamin KDPW wraz z wszelkimi zmianami, Szczegółowe Zasady Działania KDPW wraz z wszelkimi zmianami oraz uchwały i decyzje organów KDPW.
„Stopa Bazowa”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym, stopa procentowa WIBOR (<i>Warsaw Inter-bank Offer Rate</i>) dla depozytów złotówkowych o terminie zapadalności wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, 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 inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową dla depozytów denominowanych w PLN.
„Stopa Procentowa”	wartość wyrażona w procentach, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z punktem 7.
„Strona Internetowa Spółki”	strona internetowa o adresie www.ornen.pl , zakładka Relacje Inwestorskie lub inna strona internetowa która ją zastąpi.
„Uchwała o Programie”	Uchwała nr 4974/13 Zarządu Spółki z dnia 26 marca 2013 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji.
„Ustawa o Obligacjach”	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jedn.: Dz.U. z 2001 roku, Nr 120, poz.1300 z późn.zm.).
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2010 roku, nr 183, poz. 1384 ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2009 roku, nr 211, poz. 1439 ze zm.).
„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych”	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2012 roku, poz. 361 ze zm.).
„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych”	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2011 roku, Nr 74, poz. 397 ze zm.).
„Wartość Nominalna”	100 PLN (sto złotych).
„Warunki Emisji”	dla Obligacji danej serii – Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii.

„Zadłużenie”

(i) zobowiązanie Spółki do zapłaty (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, leasingu, kredytu, depozytu, transakcji typu buy/sell back, transakcji repo, emisji Dłużnych Papierów Wartościowych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu, zobowiązania do dokonania lokaty; oraz (ii) jakakolwiek transakcja pochodna, która zabezpiecza Spółki przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych (przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę ujemna wartość wyceny).

2.2 Numeracja

Odniesienia do punktów stanowią odniesienia do punktów niniejszych Podstawowych Warunków Emisji, chyba że z kontekstu wynika inaczej.

2.3 Tytuły

Tytuły zostały umieszczone wyłącznie jako ułatwienie i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

3. FORMA, WARTOŚĆ NOMINALNA I STATUS**3.1 Forma**

Obligacje emitowane są jako niemające formy dokumentu obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 1 000 000 000 PLN (jednego miliarda złotych). Obligacje będą zdematerializowane poprzez rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

3.2 Serie

Obligacje są emitowane w seriach. Oznaczenie serii Obligacji, liczba Obligacji emitowanych w ramach danej serii oraz łączna maksymalna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w ramach danej serii jest wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

3.3 Wartość nominalna

Wartość Nominalna jednej Obligacji wynosi 100 PLN (sto złotych).

3.4 Zabezpieczenie

Obligacje nie są zabezpieczone.

3.5 Status

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 (*pari passu*) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.

3.6 Miejsce emisji

Obligacje emitowane są w Warszawie.

4. POWSTANIE PRAW, TYTUŁ I PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI**4.2 Powstanie praw**

Prawa z Obligacji powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych w Dniu Emisji.

4.3 Przydział

Przydział Obligacji następuje na zasadach określonych w Prospekcie. Spółka może określić szczegółowe warunki przydziału w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

4.4 Tytuł

Posiadaczem Obligacji jest osoba wskazana jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje albo osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Posiadacz co najmniej jednej Obligacji będzie uważany za „Obligatariusza” zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

4.5 Przeniesienie praw z Obligacji

Obligacje są zbywalne bez ograniczeń. Przeniesienie Obligacji następuje na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Regulacjach GPW i Regulacjach KDPW dotyczących przenoszenia praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych.

5. ZOBOWIĄZANIE DO ZAPŁATY

5.1 Obligacja

Spółka stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza z tytułu każdej Obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych wskazanych w pkt 5.2, zgodnie z Warunkami Emisji.

5.2 Świadczenia z tytułu Obligacji

W odpowiednim Dniu Wykupu lub Dniu Płatności Odsetek, Spółka zapłaci zgodnie z Warunkami Emisji:

- (a) Wartość Nominalną każdej Obligacji podlegającej wykupowi w Dniu Wykupu;
- (b) Odsetki od Wartości Nominalnej według Stopy Procentowej za okres od Dnia Subskrypcji (włącznie) do dnia wykupu danej Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia),

5.3 Płatności

Wszelkie świadczenia będą wypłacane w formie pieniężnej, w złotych polskich.

6. WYKUP OBLIGACJI

6.1 Wykup

Spółka dokona wykupu wszystkich pozostających do wykupu Obligacji danej serii w Dniu Ostatecznego Wykupu poprzez zapłatę każdemu Obligatariuszowi Wartości Nominalnej każdej Obligacji posiadanej przez niego w Dniu Ustalenia Praw.

6.2 Wcześniejszy Wykup

Jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii, Spółka może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji danej serii przed Dniem Ostatecznego Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej każdej Obligacji przeznaczonej do wcześniejszego wykupu oraz zapłatę dodatkowej premii, jeżeli taką premię przewidują Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii. Wcześniejszy wykup może nastąpić w jednym lub większej liczbie Dni Płatności Odsetek wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii jako dzień wcześniejszego wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”). Spółka zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu z co najmniej 14-dniowym wyprzedzeniem, podając Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi.

6.3 Częściowy wcześniejszy wykup

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji, zgodnie z następującym wzorem:

$$OOPW = OO * \frac{WOPW}{WO}$$

gdzie:

- OOPW** – oznacza liczbę Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających wcześniejszemu wykupowi, zaokrągloną w dół do najbliższej liczby całkowitej,
- OO** – oznacza liczbę wszystkich Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza,
- WOPW** – oznacza liczbę Obligacji danej serii podlegających wcześniejszemu wykupowi,
- WO** – oznacza liczbę wszystkich pozostających do wykupu Obligacji danej serii.

6.4 Forma wykupu

Wykup następuje za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Depozytariusza zgodnie z Regulacjami KDPW, regulacjami danego Depozytariusza oraz innymi właściwymi przepisami.

6.5 Umorzenie

Wykupione Obligacje zostaną umorzone. Umorzenie następuje za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza zgodnie z Regulacjami KDPW, regulacjami danego Depozytariusza oraz innymi właściwymi przepisami.

7. ODSETKI

7.1 Płatność Odsetek

Spółka zapłaci Odsetki od wszystkich Obligacji danej serii w każdym Dniu Płatności Odsetek. Zapłata Odsetek następuje za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Depozytariusza zgodnie z Regulacjami KDPW, regulacjami danego Depozytariusza oraz innymi właściwymi przepisami.

7.2 Oprocentowanie

Obligacje są oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii.

7.3 Stopa Procentowa

Dla Obligacji o oprocentowaniu stałym Stopa Procentowa podana jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym Stopą Procentową jest zmienna wartość stanowiąca sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, i (ii) stałej Marży określonej przez Spółkę w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Stopa Procentowa podawana jest w ujęciu rocznym.

7.4 Naliczanie Odsetek

Odsetki dla Obligacji danej serii są naliczane od Dnia Subskrypcji (włącznie) do Dnia Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

7.5 Dzień Płatności Odsetek

Odsetki płatne są w każdym Dniu Płatności Odsetek. Dzień Płatności Odsetek dla Obligacji danej serii określony jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

7.6 Okresy Odsetkowe

Odsetki obliczane są odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Okres Odsetkowy dla danej serii Obligacji oznacza okres od Dnia Subskrypcji (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).

7.7 Oprocentowanie po Dniu Wykupu

Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Spółka opóźnia się z zapłatą Wartości Nominalnej Obligacji. W takim przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych, zgodnie z punktem 8.4.

7.8 Oprocentowanie za niepełne Okresy Odsetkowe

W przypadku, gdy Odsetki naliczane mają być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będą one obliczane w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek albo Dnia Subskrypcji (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

7.9 Obliczenie Odsetek

Odsetki należne od jednej Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego zostaną obliczone zgodnie z następującym wzorem:

$$O = SP * WN * \frac{LD}{365}$$

gdzie:

O – oznacza Odsetki od jednej Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego,

SP – oznacza Stopę Procentową,

WN – oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,

LD – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym (lub rzeczywistą liczbę dni, o której mowa w punkcie 7.8) .

Wysokość Odsetek jest zaokrąglana do najbliższego grosza (przy czym wartość równa i większa od pół grosza będzie zaokrąglona w górę). Odsetki będą obliczane przez Agenta ds. Obliczeń.

7.10 Ustalenie Stopy Bazowej

W przypadku, gdy Stopa Bazowa 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 depozytów w PLN na okres o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na polskim rynku międzybankowym. W takim przypadku Stopą Bazową mającą zastosowanie dla obliczenia Odsetek płatnych 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). W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być określona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa dla takiego Okresu Odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w bezpośrednio poprzedzającym Okresie Odsetkowym.

7.11 Zawiadomienie o Odsetkach

Informacje o kwocie Odsetek na kolejny Okres Odsetkowy będą przekazywane przez Spółkę zgodnie z Regulacjami KDPW lub Regulacjami GPW.

8. PŁATNOŚCI

8.1 KDPW

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i właściwego Depozytariusza zgodnie z Regulacjami KDPW, regulacjami danego Depozytariusza oraz innymi właściwymi przepisami. Płatności będą dokonywane na rzecz osób, będących posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych, na których zapisane są prawa z Obligacji w Dniu Ustalenia Praw.

8.2 Przesunięcie terminu płatności

Jeżeli Dzień Płatności lub inny dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji Spółka ma obowiązek dokonać płatności, przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wykup Obligacji lub zapłata Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.

8.3 Obowiązujące przepisy

Świadczenia z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym właściwym przepisom obowiązującym w miejscu płatności.

8.4 Odsetki ustawowe

Z zastrzeżeniem postanowień punktu 8.2, w przypadku niedokonania zapłaty Wartości Nominalnej Obligacji w dniu jej wymagalności Spółka będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności tego świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 roku w sprawie określenia odsetek ustawowych (Dz. U. nr 220 poz. 1434 z późn.zm.) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie.

8.5 Niewystarczające środki

Jeżeli Spółka przekaze KDPW środki w kwocie, która nie będzie wystarczająca do dokonania pełnej zapłaty Kwoty Płatności zgodnie z Warunkami Emisji, dokonana zostanie na rzecz Obligatariuszy częściowa zapłata Kwoty Płatności z kwoty udostępnionej przez Spółkę, w wysokości proporcjonalnej do liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza. Kwota Płatności przypadająca na każdą Obligację będzie taka sama.

9. PODATKI

9.1 Potrącenia

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez lub w imieniu Spółki z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych („**Podatki**”) nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, jeżeli dokonanie takiego potrącenia lub pobrania Podatku wymagane jest przepisami prawa.

9.2 Obowiązek Obligatariusza

Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez przepisy prawa, regulacje danego Depozytariusza i Regulacje KDPW. Depozytariusz i Spółka mogą żądać od Obligatariusza informacji i dokumentów, dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, wymaganych przez odpowiednie przepisy prawa.

9.3 Pobór podatku

W przypadku, gdy Obligatariusz nie doręczy w odpowiednim terminie informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, niezbędnych dla zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatkowej, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości, a Spółka nie będzie zobowiązana do dokonania żadnej dodatkowej płatności na pokrycie pobranego lub odliczonego podatku.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Do wykupu wszystkich Obligacji Spółka zobowiązana jest udostępnić Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz spełniać inne obowiązki informacyjne wymagane przez przepisy prawa, Regulacje GPW. Sprawozdania finansowe dostępne są w siedzibie Spółki, a w okresie w którym Spółka pozostaje spółką publiczną notowaną na GPW – na Stronie Internetowej Spółki.

11. PRZYPADKI NARUSZENIA

11.1 Przypadki Naruszenia

Każdy Obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu posiadanych przez siebie Obligacji w razie wystąpienia któregoś z poniższych przypadków (każdy z nich dalej zwany „Przypadkiem Naruszenia”):

- (a) Spółka nie dokona w terminie płatności Kwoty Płatności należnej z Obligacji posiadanej przez danego Obligatariusza;
- (b) Spółka nie udostępnia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych zgodnie z Ustawą o Obligacjach i uchybienie to nie zostanie naprawione w terminie 14 Dni Roboczych od dnia złożenia Spółce przez Obligatariusza na piśmie oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takiego uchybienia;
- (c) Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Spółki;
- (d) Jakakolwiek osoba, wobec której Spółka posiada Zadłużenie, będzie uprawniona w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (bez względu na jego definicję) w związku z takim Zadłużeniem do zażądania spłaty danego Zadłużenia, albo takie Zadłużenie stanie się wymagalne, przed jego terminem wymagalności z zastrzeżeniem, że:
 - (i) upłynęły okresy karencji mające zastosowanie do takich przypadków naruszenia;
 - (ii) stosowne Zadłużenie wynosi łącznie przynajmniej 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie obliczanej wg średniego kursu NBP z dnia będącego terminem płatności;
- (e) Spółka nie dokona w terminie płatności swojego Zadłużenia lub płatności wynikającej z prawomocnego orzeczenia sądowego lub ostatecznej decyzji administracyjnej na kwotę przynajmniej 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie obliczanej wg średniego kursu NBP z dnia będącego terminem płatności;
- (f) (i) Spółka stanie się niewypłacalna w rozumieniu art. 11 ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze; lub (ii) Spółka złoży wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej lub układowej Spółki; lub (ii) Spółka złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 ust. 1 ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze;
- (g) Spółka wyemitowała Dłużne Papiery Wartościowe na polskim lub międzynarodowym rynku finansowym zabezpieczone rzeczowo na majątku Spółki chyba że przed emisją takich Dłużnych Papierów Wartościowych Spółka ustanowi równoważne zabezpieczenie na rzecz Obligatariuszy Obligacji. W celu uniknięcia wątpliwości, nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia udzielenie przez Spółkę gwarancji lub poręczenia nie zabezpieczonego rzeczowo na majątku Spółki, za obligacje lub inne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane na międzynarodowym rynku finansowym przez spółkę specjalnego przeznaczenia zależną lub powiązaną ze Spółką lub utworzoną w celu emisji obligacji lub Dłużnych Papierów Wartościowych, z których środki będą przekazane Spółce;
- (h) 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 Spółki lub w inny sposób uzyska kontrolę nad Spółką;
- (i) Obligacje zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW.

11.2 Żądanie wykupu

Obligatariusz żąda wykupu poprzez złożenie Spółce oświadczenia na piśmie, jednoznacznie wskazującego dany Przypadek Naruszenia oraz okoliczności potwierdzające jego wystąpienie. Obligacje posiadane przez Obligatariusza, który zażądał wykupu stają się natychmiast wymagalne z dniem otrzymania przez Spółkę prawidłowego oświadczenia.

11.3 Wykup w razie Przypadku Naruszenia

Wykup w razie Przypadku Naruszenia następuje poprzez zapłatę przez Spółkę na rzecz Obligatariusza Wartości Nominalnej wymagalnych Obligacji wraz z Odsetkami narosłymi do dnia otrzymania oświadczenia Obligatariusza. Wykup w razie Przypadku Naruszenia następuje za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Depozytariusza zgodnie z Regulacjami KDPW, regulacjami danego Depozytariusza oraz innymi właściwymi przepisami. Dzień, w którym nastąpił wykup w razie Przypadku Naruszenia uważany będzie za Dzień Wykupu w rozumieniu Warunków Emisji.

12. NOTOWANIE OBLIGACJI

Spółka zobowiązuje się spowodować, aby każda seria Obligacji została dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW, w terminie 90 dni od Daty Emisji danej serii Obligacji.

13. ZAWIADOMIENIA

13.1

Wszelkie ogłoszenia lub zawiadomienia kierowane przez Spółkę do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez przekazanie ich do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Spółki, a także raportem bieżącym Spółki, jeżeli będzie to wymagane przez przepisy prawa. Ogłoszenie lub zawiadomienie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia ogłoszenia lub zawiadomienia na Stronie Internetowej Spółki.

Wszelkie ogłoszenia lub zawiadomienia kierowane przez Obligatariusza do Spółki będą przekazywane na adres Spółki: Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., ul.Chemików 7, 09-411 Płock.

14. AGENT DS. OBLICZEŃ

14.1 Obowiązek powołania Agenta

Spółka zapewni, że przez cały czas do chwili wykupu Obligacji będzie powołany Agent ds. Obliczeń.

14.2 Odpowiedzialność Agenta

W sprawach dotyczących Obligacji Agent ds. Obliczeń działa wyłącznie jako pełnomocnik Spółki i nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiegokolwiek płatności z tytułu Obligacji, ani za żadne inne zobowiązania Spółki wynikające z Obligacji lub oświadczenia Spółki złożone w związku z emisją Obligacji. Agent ds. Obliczeń nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Spółki.

14.3 Ograniczenie odpowiedzialności

Agent ds. Obliczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Spółkę, Obligatariusza lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta ds. Obliczeń Stopy Bazowej 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 rażącym niedbalstwem. Agent ds. Obliczeń nie jest zobowiązany do weryfikacji stóp procentowych przekazanych Agentowi ds. Obliczeń przez Banki Referencyjne zgodnie z Warunkami Emisji.

14.4 Inne usługi

Agent ds. Obliczeń w ramach prowadzonej działalności współpracuje ze Spółką w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Spółki oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Spółka wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta ds. Obliczeń. Wykonywanie przez Agenta ds. Obliczeń określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Obliczeń oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym, a także grupie kapitałowej, do której należy, świadczenia Spółce innych usług, doradzania Spółce lub współpracy ze Spółką w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

15. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

15.1 Zmiany Podstawowych Warunków Emisji

W zakresie dozwolonym przez przepisy prawa, w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii Spółka może, w odniesieniu do danej serii Obligacji, przed Datą Emisji takiej serii Obligacji, zmodyfikować postanowienia określone w punktach 1.3, 2, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13 i 14 niniejszych Podstawowych Warunków Emisji. Zmiana nie może dotyczyć warunków określonych w Uchwale o Programie. Modyfikacja taka nie wymaga zgody Obligatariuszy i nie dotyczy innych serii Obligacji.

15.2 Zmiany techniczne

Spółka może zmienić postanowienia Warunków Emisji o charakterze technicznym bądź formalnym, lub dokonać zmiany Warunków Emisji stanowiącej korektę oczywistego błędu pod warunkiem, że zmiana taka nie będzie rodziła nowych zobowiązań dla Obligatariuszy ani nie będzie zwiększała zakresu istniejących zobowiązań Obligatariuszy. Zmiana taka nie wymaga zgody Obligatariuszy.

15.3 Zmiana z powodów regulacyjnych

Spółka może zmienić Warunki Emisji w celu dostosowania Warunków Emisji do zmian w przepisach prawa, Regulacjach GPW bądź Regulacjach KDPW. Zmiana taka nie wymaga zgody Obligatariuszy.

15.4 Informacja o zmianie

Spółka zawiadomi Obligatariuszy o zmianie Warunków Emisji w sposób określony w punkcie 12.1. Jeżeli będzie to wymagane przez przepisy prawa, zmiana Warunków Emisji zostanie ujęta w aneksie bądź komunikacie aktualizacyjnym do Prospektu.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

Załącznik nr 1
do Podstawowych Warunków Emisji
Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii

ZAŁĄCZNIK 3

WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI DANEJ SERII

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [•]

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji obligacji serii [•] 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 [•] 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 Publicznego Programu Emisji Obligacji („**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 [•] 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 [•] („**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:	[•]
Dzień Subskrypcji:	[•]
Przewidywany Dzień Emisji:	[•]
Dzień Ostatecznego Wykupu:	[•]
Dzień Wcześniejszego Wykupu:	[[•] / nie dotyczy]
Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu:	[[•] / nie dotyczy]
Dni Płatności Odsetek:	[•]
Liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do [•]
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do [•]
Oprocentowanie:	[stałe / zmienne]
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	[[•] / nie dotyczy]
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	[[•]% / nie dotyczy]
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	[WIBOR dla [•] miesięcznych depozytów / nie dotyczy]
Banki Referencyjne:	[[•] / nie dotyczy]
Cel emisji:	[[•] / nie określono]
Przewidywane koszty emisji Obligacji danej serii:	[•] [jeżeli określono cel emisji]
Przewidywane wpływy netto z emisji Obligacji danej serii:	[•] [jeżeli określono cel emisji]
Modyfikacje Podstawowych Warunków Emisji:	[[•] / nie dotyczy]

ZAŁĄCZNIK 4

WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW OFERTY DANEJ SERII

Wzór Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii

**OSTATECZNE WARUNKI OFERTY
OBLIGACJI SERII [•]
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN S.A.**

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty obligacji serii [•] 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 [•] 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 („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 [•] („Prospekt”). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl).

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

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Serii [•] załączone zostały Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii [•] oraz podsumowanie prospektu dotyczące emisji Obligacji serii [•].

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

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii [•] sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii [•] na podstawie decyzji Spółki z dnia [•].

Liczba oferowanych Obligacji serii [•]: [•]

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

Łączna wartość nominalna Obligacji serii [•] emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty wynosi nie więcej niż [•] PLN ([•] złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji [jest równa jej Wartości Nominalnej i] wynosi [[•] PLN ([•] złotych) [100 PLN (sto złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi [•], jeżeli zapis jest złożony w dniu [•],..., [•] jeżeli zapis jest złożony w dniu [•]].

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

Rating Serii: [•]

2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI SERII [•]

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów („Dzień Subskrypcji”):	[•]
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[•]
Termin przydziału:	[•]
Przewidywany Dzień Emisji:	[•]
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	[•]
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	[•]

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

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

Oznaczenie serii:	[•]
Liczba emitowanych Obligacji w serii:	do [•]
Dzień Subskrypcji:	[•]
Dzień Emisji:	[•]
Dni Płatności Odsetek:	[•]
Dzień Ostatecznego Wykupu:	[•]
Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu:	[[•] / nie dotyczy]
Oprocentowanie:	[stałe / zmienne]
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	[[•] / nie dotyczy]
Marża:	[[•] / nie dotyczy]
Stopa Bazowa:	[WIBOR dla [•] miesięcznych depozytów / nie dotyczy]

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE STOPY BAZOWEJ

Dotychczasowe oraz przyszłe wartości Stopy Bazowej:	[•]
Zmienność Stopy Bazowej:	[•]

Załącznik 1
do Wzoru Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI SERII [•]

Załącznik 2

do Wzoru Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii

PODSUMOWANIE PROSPEKTU

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. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Oznaczenie serii Obligacji: [●] Kod ISIN: [●]
Waluta emisji papierów wartościowych	C.2	Walutą Obligacji jest złoty polski.
Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	C.5	Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.
Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw	C.8	<i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek. <i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią 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 (pari passu) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki. <i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami.
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	<i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek. <i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią 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 (pari passu) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki. <i>Ograniczenia praw:</i> Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami. <i>Wartość Nominalna Obligacji:</i> 100 złotych <i>Stopa procentowa:</i> Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki są naliczane od Dnia Subskrypcji (włącznie) do Dnia Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: <i>Stopa procentowa:</i> [Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości [●]% w stosunku rocznym]. [Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej, którą jest [●], i (ii) marży w wysokości [●]%, w stosunku rocznym.] <i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dni Płatności Odsetek: [●] <i>Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest [●] <i>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</i> Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji.

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
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	Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dzień Ostatecznego Wykupu: [•] [Dni Wcześniejszego Wykupu: [•]] Wskazanie poziomu rentowności: Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru: $R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$ Gdzie m – oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku Rn – oznacza rentowność nominalną N – oznacza Wartość Nominalną O – oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych: Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 30 Ustawy o Obligacjach.
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. oraz Element pochodny w konstrukcji odsetek dla danego papieru wartościowego	C.10	Opis praw związanych z papierami wartościowymi: Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek. Ranking: 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 (pari passu) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki. Ograniczenia praw: Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami. Wartość Nominalna Obligacji: 100 złotych Stopa procentowa: Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki są naliczane od Dnia Subskrypcji (włącznie) do Dnia Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Stopa procentowa: [Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości [•]% w stosunku rocznym]. [Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej, którą jest [•], i (ii) marży w wysokości [•]%, w stosunku rocznym.] Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek: Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dni Płatności Odsetek: [•] Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej: Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest [•] Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat: Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: Dzień Ostatecznego Wykupu: [•] [Dni Wcześniejszego Wykupu: [•]] Wskazanie poziomu rentowności: Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru: $R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$ Gdzie m – oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku Rn – oznacza rentowność nominalną N – oznacza Wartość Nominalną O – oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych: Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 30 Ustawy o Obligacjach. Element pochodny w konstrukcji odsetek: Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek nie zawiera elementu pochodnego.

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	C.11	Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Spółka zamierza wystąpić z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonym przez GPW.

Dział D – Ryzyko

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta	D.2	- 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 stopy procentowej. - 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 rafinerijnej. - 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	- Spółka może nie precyzować 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 Obligację. - 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.

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	D.3	• 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	Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz dalszy rozwój działalności Spółki, której ogólnym celem jest osiągnięcie zysku. Wpływy te zostaną wykorzystane na realizację strategii działalności Spółki na lata 2013-2017. W szczególności, środki z emisji Obligacji mogą zostać wykorzystane m.in. na realizację opisanego w tej części programu inwestycyjnego ukierunkowanego na rozwój Grupy ORLEN, w szczególności w segmentach wydobywania i energetyki. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: [Cel Emisji: [•] / nie określono]
Opis warunków oferty	E.3	<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. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: <i>Dzień Emisji:</i> [•] <i>Wielkość ogółem emisji:</i> Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej kwoty 1 000 000 000 PLN (jeden miliard złotych). Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: <i>Liczba Obligacji danej serii:</i> [•] <i>Terminy oferty:</i> Spółka może oferować Obligacje przez okres do 12 miesięcy od Dnia Prospektu. Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: <i>Okres przyjmowania zapisów:</i> [•] <i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu:</i> Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to liczba Obligacji oferowanych w danej serii. <i>Wnoszenie wpłat za Obligacje:</i> Zapis powinien być opłacony w pełnej wysokości najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii. <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 (US Persons) w rozumieniu Regulacji S (Regulation S) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (US Securities Act 1933). <i>Cena emisyjna:</i> Informacje zamieszczone w podsumowaniu ostatecznych warunków Obligacji: <i>Cena emisyjna:</i> [•]

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	E.4	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 jakiegokolwiek 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.
Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego	E.7	Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiornego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

W IMIENIU SPÓŁKI

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

ZAŁĄCZNIK 5

UCHWAŁY SPÓŁKI W PRZEDMIOCIE EMISJI OBLIGACJI



Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Za zgodność z oryginałem

M. Wamysł
Małgorzata Józefek-Wamysł
Rada Nadzorcza
WA 5519
Warsawa, dn. 09.04.2013 r.

Uchwała Nr 1413/13
Rady Nadzorczej
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna
z dnia 28 marca 2013 roku

w sprawie: wyrażenia zgody na emisję 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 na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi obligacji

Na podstawie: § 8 ust. 11 Statutu Spółki oraz § 8 ust. 12 pkt 4 Statutu Spółki, w związku z 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 Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi obligacji, uchwała się, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę do 10.000.000 (słownie: dziesięciu milionów) obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda ("Obligacje"), emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji w okresie 12 miesięcy ("Program"), na warunkach określonych w § 2 Uchwały poniżej oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji oraz związanych z ustanowieniem Programu i ofertami publicznymi Obligacji.

§ 2

Obligacje będą emitowane na następujących warunkach:

a) Obligacje będą emitowane na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach ("Ustawa o Obligacjach");




- b) Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- c) Obligacje zostaną zaoferowane w trybie oferty publicznej, zgodnie z art. 9 pkt.1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego sporządzonego przez Spółkę i zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- d) Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.;
- e) Obligacje w ramach Programu będą emitowane w co najmniej dwóch seriach w odstępie nie większym niż 12 miesięcy, w okresie rozpoczynającym się w dacie zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego dotyczącego Programu. Powyższe nie oznacza zobowiązania Spółki do przeprowadzenia emisji Obligacji w tym okresie. Wszystkie serie Obligacji będą tożsame co do charakteru inkorporowanych w nich praw – nie wyklucza to jednak możliwości różnicowania warunków emisji poszczególnych serii w pozostałym zakresie;
- f) Obligacje będą oznaczone numerem serii wskazanym w warunkach emisji danej serii Obligacji;
- g) Świadczenia Spółki z tytułu Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej oraz oprocentowania. Szczegółowy opis świadczeń z tytułu Obligacji, ze wskazaniem w szczególności wysokości tych świadczeń lub sposobu ich ustalania, terminów, sposobów i miejsc ich spełniania, będzie zawarty w warunkach emisji danej serii Obligacji;
- h) Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Sposób naliczania oprocentowania, datę, od której nalicza się oprocentowanie, wysokość oprocentowania, terminy jego wypłaty i miejsce płatności będą określone w warunkach emisji danej serii Obligacji;
- i) Dzień emisji danej serii Obligacji będzie określony w warunkach emisji danej serii Obligacji;
- j) Obligacje mogą być emitowane z terminem wykupu nie dłuższym niż 10 (słownie: dziesięć) lat od daty emisji. Termin oraz zasady wykupu będą określone w warunkach emisji danej serii Obligacji. Warunki emisji danej serii Obligacji mogą przewidywać wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Spółki lub na żądanie obligatariusza;
- k) Obligacje nie będą zabezpieczone;
- l) Nie określa się minimalnej liczby obligacji, których subskrybowanie jest wymagane do dojścia emisji do skutku;
- l) Obligacje będą emitowane na warunkach rynkowych.

Uchwała RN nr 1415 /2013

Za zgodność z oryginałem

Małgorzata Jurdzsek-Warsicka
Małgorzata Jurdzsek-Warsicka
Redaktor Prawny

WA.5519

Warszawa, dn. 09.04.2013 r.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

W głosowaniu wzięło udział ⁴ 4 osób, głosów „ZA” oddano ⁴ 4 ; głosów „PRZECIW” oddano ⁰ 0 ;
głosów „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ” oddano ⁰ 0.


Maciej Mataczyński


Leszek Pawłowicz


Angelina Sarota


Grzegorz Borowiec

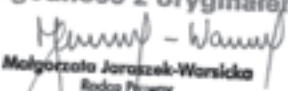

Artur Gabor


Michał Gołębiowski


Cezary Banasiński


Paweł Bialek

Za zgodność z oryginałem

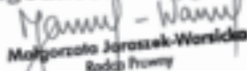

Małgorzata Joraszek-Warwick
Radca Prawny

WA 5519

Warszawa, dn. 08.06.2013 r.

Załącznik Nr 3 do Protokołu Nr 876/13 posiedzenia Zarządu PKN ORLEN S.A. w dniu 26.03.2013 r.

Za zgodność z oryginałem


 Małgorzata Jędraszek-Warwicka
 Rada Prowy

WAS519

Wnawo, dn. 08.04.2013 r.

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Uchwała Nr 4974 /13

Zarządu

Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna
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.

Na podstawie § 9 ust. 7 pkt 1 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 5 pkt 7 i 10 Regulaminu Zarządu Spółki oraz § 8 ust. 12 pkt 4 Statutu Spółki i § 5 ust. 5 pkt 3 Regulaminu Zarządu Spółki uchwała się, co następuje:

§ 1

Zarząd Spółki postanawia o emisji przez PKN ORLEN S.A. do 10.000.000 (słownie: dziesięciu milionów) obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda ("Obligacje"), emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy nie przekroczy 1 miliarda złotych ("Program") na warunkach określonych w § 2 poniżej oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji oraz związanych z ustanowieniem Programu i ofertami publicznymi Obligacji.

§ 2

Obligacje będą emitowane na następujących warunkach:

- Obligacje będą emitowane na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach ("Ustawa o Obligacjach");
- Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- Obligacje zostaną zaoferowane w trybie oferty publicznej, zgodnie z art. 9 pkt.1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie prospektu emisyjnego podstawowego sporządzonego przez Spółkę i zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- Obligacje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.;
- Obligacje w ramach Programu będą emitowane w co najmniej dwóch seriach w odstępie nie większym niż 12 miesięcy, w okresie rozpoczynającym się w dacie zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego dotyczącego Programu. Powyższe nie oznacza zobowiązania Spółki do przeprowadzenia emisji Obligacji w tym okresie. Wszystkie serie Obligacji będą tożsame co do charakteru inkorporowanych w nich praw – nie wyklucza to jednak możliwości różnicowania warunków emisji poszczególnych serii w pozostałym zakresie;
- Obligacje będą oznaczone numerem serii wskazanym w warunkach emisji danej serii Obligacji;
- Świadczenia Spółki z tytułu Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej oraz oprocentowania. Szczegółowy opis świadczeń z tytułu Obligacji, ze wskazaniem w szczególności wysokości tych świadczeń lub sposobu ich ustalania, terminów, sposobów i miejsc ich spełniania, będzie zawarty w warunkach emisji danej serii Obligacji;

Uchwała Nr 4974 /13

Strona 1 z 2

af

Załącznik Nr 3 do Protokołu Nr 876/13 posiedzenia Zarządu PKN ORLEN S.A. w dniu 26.03.2013 r.

- h) Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Sposób naliczania oprocentowania, datę, od której nalicza się oprocentowanie, wysokość oprocentowania, terminy jego wypłaty i miejsce płatności będą określone w warunkach emisji danej serii Obligacji;
- i) Dzień emisji danej serii Obligacji będzie określony w warunkach emisji danej serii Obligacji;
- j) Obligacje mogą być emitowane z terminem wykupu nie dłuższym niż 10 (słownie: dziesięć) lat od daty emisji. Termin oraz zasady wykupu będą określone w warunkach emisji danej serii Obligacji. Warunki emisji danej serii Obligacji mogą przewidywać wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Spółki lub na żądanie obligatariusza;
- k) Obligacje nie będą zabezpieczone;
- l) Nie określa się minimalnej liczby obligacji, których subskrybowanie jest wymagane do dojścia emisji do skutku.

§ 3

Zarząd Spółki postanawia przekazać do zaopiniowania Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej wnioski w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie czynności, o których mowa w § 1 niniejszej Uchwały, a następnie zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie zgody na dokonanie czynności, o których mowa w § 1 niniejszej Uchwały.

§ 4

Odpowiedzialny za realizację Uchwały: Dyrektor Biura Zarządzania Finansami. Upoważnienie Dyrektora Biura Zarządzania Finansami do dokonywania łącznie z inną upoważnioną osobą z obszaru dyrektora wykonawczego do spraw kontroingu biznesowego wszelkich czynności formalno-prawnych w związku z emisjami i ofertami publicznymi Obligacji w ramach Programu na warunkach określonych powyżej, a także z wykonywaniem praw i obowiązków Spółki w tym zakresie zostanie dokonane w drodze pełnomocnictwa stanowiącego dokument odrębny od niniejszej uchwały.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu wzięło udział 5 Członków Zarządu, głosów „ZA” oddano 5; głosów „PRZECIW” oddano 0; głosów „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ” oddano 0.

Podpisy członków Zarządu obecnych na posiedzeniu

Za zgodność z oryginałem

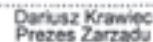

Małgorzata Joraszek-Warwicka
Rada Prezesa

WASSTP
Warsawa, dn. 09.04.2013r.


Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu


Krystian Pater
Członek Zarządu


Piotr Chelmiński
Członek Zarządu


Dariusz Krawiec
Prezes Zarządu


Marek Podstawa
Członek Zarządu

Otrzymują: 1 x Członkowie Zarządu; 1 x Rada Koncernu; 1 x FF; 1 x a/a.

Uchwała Nr 4974/13

Strona 2 z 2



ZAŁĄCZNIK 6**WYKAZ ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE**

W Prospekcie zostały zamieszczone następujące odesłania:

1. do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie;
2. do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie;
3. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie;
4. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie;
5. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2013 roku poddanego przeglądowi przez biegłego rewidenta, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie; oraz
6. do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2013 roku poddanego przeglądowi przez biegłego rewidenta, które zostało zamieszczone na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem: www.orlen.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

CZĘŚĆ VII – SPIS TABEL I WYKRESÓW

Tabela nr 1:	Łączny wpływ zmian kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN) według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.....	30
Tabela nr 2:	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN).....	44
Tabela nr 3:	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (w tys. PLN)	46
Tabela nr 4:	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN).....	48
Tabela nr 5:	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów (w tys. PLN)	50
Tabela nr 6:	Spółki bezpośrednio powiązane Grupy Kapitałowej ORLEN z udziałem PKN w kapitale zakładowym powyżej 20%	80
Tabela nr 7:	Spółki pośrednio powiązane Grupy Kapitałowej ORLEN z udziałem PKN w kapitale zakładowym powyżej 20%	81
Tabela nr 8:	Skład Zarządu	83
Tabela nr 9:	Skład Rady Nadzorczej	84
Tabela nr 10:	Skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.....	86
Tabela nr 11:	Skład Komitetu Audytowego	87
Tabela nr 12:	Struktura akcjonariatu PKN ORLEN	87
Wykres nr 1:	Działalność Grupy ORLEN w etapach łańcucha działalności paliwowej.....	55
Wykres nr 2:	Rafinerie i rurociągi ropy naftowej w Europie Środkowej i niektórych krajach europejskich.....	57
Wykres nr 3:	Polska sieć rurociągów, z których korzysta PKN ORLEN	59
Wykres nr 4:	Czeska sieć rurociągów, z których korzysta PKN ORLEN	59
Wykres nr 5:	Litewska sieć rurociągów, z których korzysta PKN ORLEN.....	59
Wykres nr 6:	Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN w latach 2012-2011	61
Wykres nr 7:	Struktura sprzedaży wolumenowej w Grupie ORLEN na obsługiwanych rynkach.....	62
Wykres nr 8:	Struktura sprzedaży wolumenowej na rynku polskim	62
Wykres nr 9:	Struktura sprzedaży wolumenowej w 2012 i 2011 roku w segmencie Rafineria na rynku czeskim	63
Wykres nr 10:	Struktura sprzedaży wolumenowej w 2012 i 2011 roku w segmencie Rafineria grupy ORLEN Litwa.....	63
Wykres nr 11:	Liczba stacji paliwowych na rynkach, na których Grupa ORLEN prowadzi sprzedaż detaliczną	64
Wykres nr 12:	Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN w latach 2012-2011	67
Wykres nr 13:	Struktura asortymentowa sprzedaży wolumenowej segmentu Petrochemia w 2012 i 2011 roku na rynku polskim	67
Wykres nr 14:	Struktura asortymentowa sprzedaży segmentu Petrochemia w 2012 i 2011 roku na rynku czeskim.....	68
Wykres nr 15:	Koncesje na poszukiwanie i/lub wydobywanie węglowodorów w Polsce.....	69

SPÓŁKA

Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
ul. Chemików 7
09-411 Płock

GLOBALNI KOORDYNATORZY I WSPÓŁOFERUJĄCY

UniCredit CAIB Poland S.A.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego
w Warszawie
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

GLOBALNY KOORDYNATOR

Bank Pekao S.A.
ul. Grzybowska 53/57
00-950 Warszawa

AGENT DS. OBLICZEŃ

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Clifford Chance
Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i wspólnicy Sp.k.
ul. Lwowska 19
00-660 Warszawa

DORADCA PRAWNY GLOBALNYCH KOORDYNATORÓW I WSPÓŁOFERUJĄCYCH

Baker & McKenzie
Krzyżowski i Wspólnicy Sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

BIEGŁY REWIDENT

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa