

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

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty Obligacji emitowanych przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000028860, z kapitałem zakładowym w wysokości 534.636.326,25 PLN, opłaconym w całości, NIP: 7740001454 ("**Spółka**").

Obligacje emitowane są w ramach Publicznego Programu Emisji do 10.000.000 obligacji ("**Obligacje**") przyjętego przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5777/17 Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2017 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy nie przekroczy 1 miliarda złotych oraz wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi zmienionej uchwałą Zarządu PKN ORLEN nr 5802/17 z dnia 21 czerwca 2017 roku ("**Program**"). Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orklen.pl).

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

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz, że pełne informacje na temat Spółki i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji, Prospektu, podstawowych warunków emisji Obligacji zamieszczonych w Prospekcie, Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji oraz ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie decyzji Spółki z dnia 12 czerwca 2018 roku.

Liczba oferowanych Obligacji: do 2.000.000

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

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

Cena Emisyjna jednej Obligacji zależy od dnia, w którym składany jest zapis na Obligacje i wynosi:

| Dzień złożenia zapisu | | Cena emisyjna w PLN |
|------------------------------|-----------------|----------------------------|
| 1. | 18 czerwca 2018 | 100,00 |
| 2. | 19 czerwca 2018 | 100,01 |
| 3. | 20 czerwca 2018 | 100,02 |
| 4. | 21 czerwca 2018 | 100,02 |
| 5. | 22 czerwca 2018 | 100,03 |
| 6. | 23 czerwca 2018 | 100,04 |
| 7. | 24 czerwca 2018 | 100,05 |
| 8. | 25 czerwca 2018 | 100,06 |
| 9. | 26 czerwca 2018 | 100,07 |
| 10. | 27 czerwca 2018 | 100,07 |
| 11. | 28 czerwca 2018 | 100,08 |
| 12. | 29 czerwca 2018 | 100,09 |

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

Możliwość złożenia wielokrotnych zapisów: Tak

2. **TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 18 czerwca 2018

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 29 czerwca 2018

Termin przydziału: 3 lipca 2018

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 3 lipca 2018

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: 19 lipca 2018

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie raportu bieżącego, jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na stronie internetowej Spółki (www.orlen.pl).

3. WYCIĄG Z OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

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

| | |
|---------------------------------------|--|
| Oznaczenie serii: | Seria E |
| Liczba emitowanych Obligacji w serii: | do 2.000.000 |
| Pierwszy Dzień Odsetkowy: | 18 czerwca 2018 |
| Dzień Emisji | dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane w KDPW lub na Rachunkach Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych |
| Przewidywany Dzień Emisji: | 13 lipca 2018 |
| Dni Płatności Odsetek: | 13 stycznia 2019 13 lipca 2019 13 stycznia 2020 13 lipca 2020 13 stycznia 2021 13 lipca 2021 13 stycznia 2022 13 lipca 2022 |
| Dzień Ostatecznego Wykupu: | 13 lipca 2022 |
| Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu: | Nie dotyczy |
| Oprocentowanie: | Zmienne |

| | |
|--|------------------------------------|
| Marża: | 1,20% |
| Stopa Bazowa: | WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów |
| Przewidywana kwota prowizji za plasowanie danej serii Obligacji: | 0,285% |

4. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW

Sposób przydziału Obligacji – zasada podstawowa

Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis, ale liczba Obligacji danej serii na jakie Inwestor złoży pojedynczy zapis nie może być większa niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej serii.

Obligacje danej serii będą przydzielane Inwestorom w kolejności złożonych zapisów. 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.

Opis możliwości dokonania redukcji zapisów

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.

a) Złożenie zapisu przed Dniem Przekroczenia Zapisów

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.

b) Złożenie zapisu od Dnia Przekroczenia 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 złoży 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 wynikła 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). 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.

Załącznik 1
do Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII E

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji emitowanych przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000028860, z kapitałem zakładowym w wysokości 534.636.326,25 PLN, opłaconym w całości, NIP: 7740001454 ("**Spółka**").

Obligacje emitowane są w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych, ustanowionego na podstawie uchwały nr 5777/17 Zarządu Spółki z dnia 26 kwietnia 2017 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy nie przekroczy 1 miliarda złotych oraz wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu obligacji oraz związanych z ustanowieniem programu i ofertami publicznymi zmienionej uchwałą Zarządu PKN ORLEN nr 5802/17 z dnia 21 czerwca 2017 roku ("**Uchwała o Programie**").

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii E powinny być analizowane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji oraz wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Podstawowe Warunki Emisji łącznie z Ostatecznymi Warunkami Emisji serii E stanowią jednolity dokument warunków emisji Obligacji ("**Warunki Emisji**") w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.orklen.pl).

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

| | |
|--|--|
| Oznaczenie serii: | Seria E |
| Pierwszy Dzień Odsetkowy: | 18 czerwca 2018 |
| Przewidywany Dzień Emisji: | 13 lipca 2018 |
| Dzień Ostatecznego Wykupu: | 13 lipca 2022 |
| Dzień Wcześniejszego Wykupu: | nie dotyczy |
| Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu: | nie dotyczy |
| Dni Płatności Odsetek: | 13 stycznia 2019 13 lipca 2019 13 stycznia 2020 13 lipca 2020 |

| | |
|---|--|
| | 13 stycznia 2021 13 lipca 2021 13 stycznia 2022 13 lipca 2022 |
| Liczba Obligacji emitowanych w danej serii: | do 2.000.000 |
| Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii: | do 200.000.000 PLN |
| Oprocentowanie: | Zmienne |
| Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | 1,20 % |
| Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | WIBOR dla 6- miesięcznych depozytów |
| Banki Referencyjne: | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, Bank Pekao S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A. |
| Cel Emisji: | nie określono |
| Rating programu emisji Obligacji: | A (pol) |
| Modyfikacje Podstawowych Warunków Emisji: | nie dotyczy |
| Zasady przydziału Obligacji: | szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji |

W IMIENIU SPÓŁKI

Imię i nazwisko: Wojciech Korenkiewicz

Stanowisko: Dyrektor Biura Finansowania

Imię i nazwisko: Dorota Jamiołkowska

Stanowisko: Dyrektor Biuro Kontrolingu
Spółek GK Orlen