

**Nota Informacyjna  
dla 10.000 sztuk obligacji serii C  
o łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN emitowanych przez**



**Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Płocku  
pod adresem ul. Chemików 7, 09-411 Płock  
[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)**

**Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).**

**Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.**

**Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

Data sporządzenia: 11 grudnia 2020 r.

## OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominęto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko: Jan Szewczak

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko: Armen Artwich

Stanowisko: Członek Zarządu

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszym Dokumencie Informacyjnym oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
2.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	5
2.1.	Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i Grupy Emitenta .....	5
2.2.	Ryzyka związane z inwestycją w Obligacje oraz obrotem tychże Obligacji w ASO na Catalyst .....	20
3.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu .....	27
3.1.	Cel emisji .....	27
3.2.	Określenie rodzaju emitowanych obligacji .....	27
3.3.	Wartość nominalna i cena emisji obligacji .....	27
3.4.	Informacje o Wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie .....	27
3.5.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji .....	29
3.6.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	34
3.7.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji .....	35
3.8.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	36
3.9.	Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej w przypadku jej dokonania i ogłoszenia .....	36
3.10.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	37
3.11.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot .....	37
3.12.	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych) .....	37
3.13.	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa) .....	38
4.	Oświadczenie emitenta .....	38
	Załącznik 1 Odpis z rejestru przedsiębiorców krajowego rejestru sądowego dotyczący Emitenta .....	40
	Załącznik 2 Tekst jednolity statutu Emitenta .....	55
	Załącznik 3 Uchwała Zarządu Emitenta nr 6936/20 z dnia 27 października 2020 roku .....	88
	Załącznik 4 Uchwała Zarządu Emitenta nr 6998/20 z dnia 8 grudnia 2020 roku .....	91
	Załącznik 5 Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 2468/20 z dnia 28 października 2020 roku .....	94
	Załącznik 6 Warunki Emisji Obligacji Serii C .....	98
	Załącznik 7 Definicje i objaśnienia skrótów .....	129

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Płock
NIP:	774-000-14-54
REGON:	610188201
KRS:	0000028860
Adres:	ul. Chemików 7, 09-411 Płock
Nr telefonu:	+48 22 778 00 00
Osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta:	1. Daniel Obajtek – Prezes Zarządu
	2. Adam Burak - Członek Zarządu
	3. Zbigniew Leszczyński – Członek Zarządu
	4. Jan Szewczak - Członek Zarządu
	5. Józef Węgrecki - Członek Zarządu
	6. Armen Artwich - Członek Zarządu do spraw korporacyjnych
	7. Patrycja Klarecka - Członek Zarządu do spraw sprzedaży detalicznej
	8. Michał Róg - Członek Zarządu do spraw handlu hurtowego
Strona www / e-mail:	<a href="https://www.orlen.pl/">https://www.orlen.pl/</a> obligacje@orlen.pl

### 1.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność podstawowa Grupy ORLEN jest skoncentrowana na 6 rynkach macierzystych – w Polsce, Czechach, Niemczech, na Litwie, Słowacji i w Kanadzie i obejmuje rynek produktów rafineryjnych i petrochemicznych, energii elektrycznej, paliw gazowych/gazu ziemnego, ciepła czy wydobycia ropy naftowej. W ramach działalności prowadzonej na terytorium Polski Grupa ORLEN posiada kluczowe koncesje energetyczne wynikające z ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - prawo energetyczne dla prowadzenia podstawowej działalności. W zakresie prowadzonej działalności dotyczącej paliw ciekłych posiada koncesje na wytwarzanie, magazynowanie i przeladunek, przesyłanie oraz obrót, w tym obrót z zagranicą. W zakresie prowadzonej działalności dotyczącej energii elektrycznej posiada koncesje na dystrybucję, obrót oraz wytwarzanie. W zakresie prowadzonej działalności dotyczącej paliw gazowych/gazu ziemnego posiada koncesję na dystrybucję, obrót, w tym obrót z zagranicą. W zakresie prowadzonej działalności dotyczącej ciepła posiada koncesję na obrót, przesyłanie/dystrybucję i wytwarzanie. Jednocześnie Grupa ORLEN wypełnia wszystkie wymagania prawno-regulacyjne (posiada wymagane zezwolenia/licencje/zgody) w zakresie ochrony środowiska, infrastruktury, bezpieczeństwa, technologii czy wymagań podatkowych, które są związane z podstawową działalnością Grupy ORLEN na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W zakresie pozostałych rynków macierzystych i wskazanego zakresu, Grupa ORLEN prowadzi działalność zgodnie z regulacjami funkcjonującymi w tych krajach i posiada wszystkie wymagane zezwolenia/licencje/zgody.



## **2. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

### **2.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I GRUPY EMITENTA**

#### **2.1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM, W KTÓRYM GRUPA ORLEN PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

##### **1. Ryzyko związane z pandemią COVID-19**

Trwająca pandemia choroby COVID-19 wywoływanej przez nowy typ koronawirusa (SARS-CoV-2) ma wpływ na wszystkie światowe rynki, co doprowadziło do globalnego spowolnienia gospodarczego. To z kolei przełożyło się na zmniejszenie się światowego popytu na ropę, gaz, paliwa płynne i energię elektryczną. Wprowadzane na terytorium Polski oraz terytoriach innych państw środki przeciwdziałania rozprzestrzenianiu się wirusa polegające na wprowadzaniu ograniczeń w życiu społecznym i gospodarczym, doprowadziły do zmniejszenia aktywności zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw. W szczególności w pierwszym okresie wprowadzenia restrykcji obserwowany był spadek popytu konsumpcyjnego, przy jednoczesnym spadku produkcji oraz zmniejszonej podaży towarów i usług ze strony przedsiębiorstw, co doprowadziło również do zaburzenia łańcuchów dostaw. Ponadto duże znaczenie dla Grupy ORLEN miało ograniczenie transportu, w tym przede wszystkim transportu lotniczego oraz związanego z tym zmniejszenia zapotrzebowania na paliwa, zwłaszcza paliwa Jet.

W związku z obserwowanym od października 2020 roku nasileniem się skali pandemii ponownie wprowadzona została część restrykcji oraz istnieje prawdopodobieństwo ich dalszego zaostrzenia. Możliwe scenariusze dalszego rozwoju sytuacji nie są znane, jednak mogą objąć drastyczną utratę przychodów przedsiębiorstw, kłopoty z zaopatrzeniem, logistyką, niedobory kadrowe i w konsekwencji utratę płynności przez przedsiębiorstwa z ograniczonym portfelem produktów. W konsekwencji może to również doprowadzić do niewypłacalności lub nawet upadłości wielu podmiotów gospodarczych oraz wzrostu bezrobocia, co może skutkować dalszym ograniczaniem konsumpcji i pogłębianiem się spowolnienia gospodarczego.

Ponadto ze względu na negatywny wpływ wzmożonej niepewności wynikającej z pandemii choroby COVID-19, może dojść do ponownego zmniejszenia się popytu na ropę, gaz, paliwa płynne, a także energię elektryczną oraz pogorszenia perspektyw gospodarczych w Polsce i na świecie.

Emitent identyfikuje także możliwość wystąpienia zakłóceń w prowadzeniu działalności, w szczególności w związku z wykonywaniem znacznej jej części za pomocą systemów teleinformatycznych i zawodnością tych systemów w związku z wprowadzeniem pracy zdalnej dla pracowników Emitenta, a także potencjalną możliwością zakażenia się przez nich wirusem SARS-CoV-2 lub objęcia ich kwarantanną, w szczególności pracowników obsługujących instalacje produkcyjne oraz infrastrukturę logistyczną i sieciową.

Sytuacja związana z rozwojem pandemii choroby COVID-19 oraz jej wpływem na otoczenie gospodarcze jest na bieżąco monitorowana przez Emitenta. Prowadzone są działania ograniczające skalę jej wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta. Rozwój sytuacji związanej z pandemią choroby COVID-19 związany jest z czynnikami zewnętrznymi będącymi poza kontrolą Emitenta. Wystąpienie i wysoki stopień nasilenia powyższych zdarzeń może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, działalność lub perspektywy Emitenta.

## **2. Ryzyka związane z czynnikami makroekonomicznymi**

Na działalność Grupy ORLEN mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące zarówno polskiej gospodarki, jak również gospodarek innych krajów, w szczególności tych, na których Grupa ORLEN ma swoje rynki operacyjne. Zmiany sytuacji gospodarczej i geopolitycznej powodują wahania wskaźników makroekonomicznych, cen surowców oraz produktów rafineryjnych, petrochemicznych i energii elektrycznej. W szczególności na działalność Grupy ORLEN wpływają takie czynniki jak: poziom PKB oraz dynamika i struktura jego zmian, inflacja, kursy walut (zwłaszcza USD i EUR), poziom bezrobocia, wysokość dochodu rozporządzalnego, koszty zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub> czy polityka monetarna i fiskalna państwa. Pogorszenie koniunktury gospodarczej w tym spadek dynamiki PKB czy wzrost inflacji, mogą wpływać niekorzystnie na poziom konsumpcji, inwestycji oraz eksportu.

Brak stabilności i trudności na rynkach finansowych mogą ograniczyć dostępność zewnętrznego finansowania. Ograniczony dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania lub wzrost kosztów z tym związanych może z kolei mieć wpływ na zdolność Grupy ORLEN do wdrożenia strategii oraz programów inwestycyjnych.

Powyższe zmiany mogą mieć istotny wpływ na działalność, wyniki lub sytuację finansową Emitenta i Grupy ORLEN.

## **3. Ryzyko związane z wahaniami cen surowców naturalnych, produktów ropopochodnych, energii elektrycznej oraz cen praw do emisji CO<sub>2</sub>**

Wśród czynników zewnętrznych typowych dla branży rafineryjnej i petrochemicznej kluczowe znaczenie mają następujące parametry makroekonomiczne: cena ropy naftowej, tzw. dyferencjał Brent/Ural, kursy walut USD i EUR oraz marże na produktach rafineryjnych i petrochemicznych oferowanych przez Grupę ORLEN. Wyniki operacyjne Grupy ORLEN są w znacznym stopniu uzależnione od różnic pomiędzy cenami rynkowymi produktów naftowych i cenami ropy naftowej oraz innych surowców niezbędnych do ich wytwarzania (tzw. marża "*crack*"). Podobnie jak inne międzynarodowe spółki naftowe, Emitent kupuje ropę naftową na podstawie umów, w których ceny ustalane są na podstawie lub poprzez odniesienie do światowych notowań ropy naftowej. Ceny te mogą ulegać znacznym wahaniam w odpowiedzi na zmiany, nad którymi Emitent nie ma kontroli, w tym m.in.:

- (a) globalne warunki gospodarcze i polityczne, sytuację gospodarczą i polityczną w regionach wydobycia ropy naftowej, trwające lub zagrażające działania terrorystyczne lub wojny mogące wpływać na podaż lub możliwości transportu węglowodorów i produktów naftowych, 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 (w tym decyzje kartelu OPEC);
- (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; oraz
- (g) warunki atmosferyczne i katastrofy.

Istotne zmiany cen ropy naftowej i poziomów marży rafineryjnej 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 Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

W odniesieniu do działalności w zakresie dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, przychody uzależnione są, między innymi od cen energii elektrycznej oraz ciepła, które są zmienne, a Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich czynników, które wpływają na kształtowanie się cen. Kluczowymi czynnikami dla Grupy ORLEN, determinującymi efektywność wytwarzania są czynniki rynkowe, takie jak ceny paliw, czy ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, ale również warunki pogodowe, w tym poziom wietrzności, warunki hydrologiczne, czy nasłonecznienie. Ceny energii elektrycznej oraz ciepła mogą zależeć również od kosztów transportu, wysokości podatków, kosztów pracowników, obciążeń związanych z regulacjami oraz innych czynników państwowych oraz globalnych.

Ponadto, Grupa ORLEN uczestniczy w europejskim systemie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>. Bieżący okres rozliczeniowy (tzw. III faza) kończy się w 2020 roku. W związku z wejściem w następny etap (tzw. IV faza) w 2021 r. istnieje ryzyko, że obniżenie liczby przyznawanych uprawnień do emisji w całej Unii Europejskiej lub wzrost ceny rynkowej uprawnień do emisji mogłyby spowodować mniejszą opłacalność gospodarczą części działalności Grupy ORLEN, co miałoby istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z tytułu Obligacji i na wartość Obligacji.

#### **4. Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Ryzyko walutowe jest związane z transakcjami Emitenta dokonywanymi w walutach obcych. Zmiana kursu walut powoduje zmianę wartości istniejących należności i zobowiązań walutowych Emitenta wyrażonych w walucie krajowej. Wzrost kursu walutowego jest korzystny w odniesieniu do należności, gdyż zwiększa się ich kwota wyrażona w walucie krajowej. Jednocześnie jest niekorzystny w odniesieniu do zobowiązań wobec innych podmiotów, gdyż zwiększa się ich równowartość w złotych. Skutki wynikające z wahań kursów walut mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy ORLEN, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Grupy ORLEN oraz zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **5. Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Emitent narażony jest na ryzyko stóp procentowych, co wynika z uzależnienia wartości części aktywów i pasywów od zmian stóp procentowych. Emitent może finansować swoją działalność operacyjną i inwestycyjną częściowo z finansowania dłużnego, którego koszt związany jest ze zmianą i wysokością stóp procentowych. Wolne środki Emitent może utrzymywać w lokatach bankowych lub inwestując w instrumenty finansowe wyemitowane przez inne podmioty, z których zyski są uzależnione od zmiany i wysokości stóp procentowych. Skutki wynikające ze zmian rynkowych stóp procentowych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy ORLEN, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową Emitenta oraz zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **6. Ryzyko związane z brakiem właściwego oszacowania popytu i cen rynkowych oferowanych produktów**

Przedłużające się okresy złej koniunktury lub brak poprawy koniunktury, w tym ze względu na pandemię COVID-19, mogą skutkować zmniejszeniem zaufania ze strony konsumentów i przedsiębiorców oraz obniżeniem dokonywanych przez nich wydatków, a także zwiększonym bezrobociem i ograniczonym popytem na paliwa transportowe, produkty wytwarzane w procesach petrochemicznych oraz energię elektryczną i ciepłą. Takie procesy działają w sposób niekorzystny na środowisko biznesowe i gospodarcze, w którym Grupa ORLEN prowadzi działalność. Spowolnienie gospodarcze w krajach, w których Grupa ORLEN prowadzi działalność mogłoby również skutkować obniżeniem popytu na produkty Grupy ORLEN i ich zużycia, co mogłoby spowodować obniżenie przychodów i marży Grupy ORLEN. Jeżeli te podstawowe parametry makroekonomiczne nie ulegałyby poprawie w perspektywie długoterminowej, mogą również stanowić potencjalne ryzyko utraty wartości aktywów Grupy ORLEN. Dodatkowo, spowolnienie działalności gospodarczej mogłoby prowadzić do większej zmienności cen produktów naftowych i energii elektrycznej oraz mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN oraz w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **7. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

Grupa ORLEN stoi w obliczu wzrastającej presji konkurencyjnej we wszystkich obszarach działalności ze strony tak lokalnych, jak i globalnych firm. Pozycja rynkowa Grupy ORLEN jest potencjalnie zagrożona konkurencją m.in. ze strony innych regionalnych rafinerii i dystrybutorów hurtowych, czy innych wytwórców i sprzedawców energii elektrycznej. Paliwo importowane jest hurtowo na rynki, na których Grupa ORLEN prowadzi działalność, z Białorusi, Słowacji, Austrii, Węgier, 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. Konkurencja i innowacje w branży produktów naftowych i smarów mogą wywierać presję na ceny produktów, jakimi Grupa ORLEN może obciążać klientów. Na sytuację finansową Grupy ORLEN i wyniki operacyjne może mieć negatywny wpływ ewentualne opracowanie lub nabycie przez konkurentów praw własności intelektualnej do technologii lub brak postępów w innowacjach Grupy ORLEN w stosunku do pozostałej części branży.

Ryzyko konkurencji dotyczy również rynku energii elektrycznej. Konkurencyjne przedsiębiorstwa obrotu energią elektryczną, zwłaszcza te, dysponujące bardziej efektywnymi mocami wytwórczymi, mogą zaoferować obecnym lub potencjalnym klientom Emitenta lub jego spółek zależnych możliwość zakupu energii elektrycznej na korzystniejszych warunkach, co może mieć niekorzystny wpływ na przychody oraz wynik finansowy Emitenta. Dotyczy to zarówno klientów indywidualnych (gospodarstw domowych), jak i pozostałych odbiorców energii elektrycznej, w tym w szczególności klientów z segmentu największych odbiorców (klientów strategicznych). Zagrożeniem konkurencyjnym może być również import energii elektrycznej z zagranicy.

Każdy wzrost konkurencji mógłby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **8. Ryzyko związane z ilością szacowanych zasobów surowców naturalnych wydobywanych przez Grupę ORLEN**

Działania poszukiwawczo-wydobywcze Grupy ORLEN obarczone są ryzykiem niewłaściwego oszacowania zasobów i rezerw surowców wykorzystywanych przez Grupę ORLEN. Wśród wydobywanych przez Grupę ORLEN surowców znajdują się gaz ziemny, kondensat oraz ropa naftowa. Prace wydobywcze prowadzone są w Polsce oraz w Kanadzie. Możliwe jest, że prace poszukiwawcze w postaci wykonywania analiz geofizycznych, interpretacji sejsmicznych lub litologiczno-żyłowych oraz wykonywanie wierceń otworów poszukiwawczych nie doprowadzi do odkrycia złoża surowca bądź okaże się, że zasoby są mniejsze niż zakładano. Poszukiwanie nowych złóż oraz ich wydobycie w sytuacji zmniejszającej się dostępności zasobów naturalnych może również okazać się nieefektywne oraz nieopłacalne ekonomicznie. Nieudane przedsięwzięcia poszukiwawczo-wydobywcze mogą negatywnie wpłynąć na jej działalność bieżącą oraz posiadane przez nią zasoby surowca.

Taka sytuacja może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN oraz w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **9. Ryzyka związane z uzależnieniem od dostaw surowców naturalnych**

Prowadzenie działalności przez Grupę ORLEN jest uzależnione od dostaw określonych surowców naturalnych. W zakresie działalności rafineryjno-petrochemicznej są to w szczególności ropa naftowa oraz gaz, natomiast w zakresie produkcji energii elektrycznej oraz ciepła są to m.in. węgiel kamienny, gaz oraz biomasa. Przerwanie lub ograniczenie tych dostaw może spowodować zatrzymanie lub znaczące ograniczenie prowadzenia działalności przez Grupę ORLEN i może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta i spółek z Grupy ORLEN. Ponadto przepisy prawa nakładają na Grupę ORLEN obowiązek utrzymywania określonej ilości zapasów paliw zapewniających utrzymanie ciągłości dostaw. Za niedotrzymanie wymaganego poziomu zapasów na Grupę ORLEN mogą być nałożone kary pieniężne.

Istotne dla prawidłowego prowadzenia przez Emitenta działalności są paliwa i surowce produkcyjne spełniające założone parametry jakościowe. Grupa ORLEN jest narażona, między innymi na negatywne konsekwencje wynikające z zanieczyszczenia dostarczanej ropy m.in. chlorkami organicznymi. Niespełnianie standardów jakości dostarczanej ropy lub jakiegokolwiek odchylenia wskazanych powyżej parametrów mogą zakłócić proces prawidłowego i ciągłego prowadzenia działalności przez Grupę ORLEN.

Wahaniom podlegają ponadto ceny paliw i surowców produkcyjnych, które mogą powodować wzrost kosztów ponoszonych przez Emitenta w związku z prowadzoną działalnością.

Wszystkie powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Grupy ORLEN i wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **10. Ryzyko obniżenia wysokości marż rafineryjnych i petrochemicznych**

Wyniki operacyjne z działalności rafineryjnej 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 "*crack*"). Zmiany wysokości cen ropy naftowej i marży rafineryjnej 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 rafineryjne i petrochemiczne na świecie, a w szczególności w Europie;
- (b) rozwojem mocy produkcyjnych światowej branży rafineryjnej i petrochemicznych ;
- (c) zmianami w kosztach eksploatacyjnych związanych z rafinacją i procesami petrochemicznymi, 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 rafineryjnych i petrochemicznych może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

#### **11. Ryzyko cyklicznego charakteru branży petrochemicznej**

Do podstawowych wyrobów petrochemicznych produkowanych w Grupie ORLEN należą: etylen, propylen, polietylen, polipropylen, kwas tereftalowy, benzen, butadien, aceton, fenol, glikole, toluen, ortoksylen, PCW, granulaty PCW, saletra amonowa, soda kaustyczna, ług sodowy. 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 popyt 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. Nieprzewidziany wzrost zdolności produkcyjnych branży może niekorzystnie wpłynąć na warunki rynkowe. Przyszłe zmiany cen wyrobów petrochemicznych są nieprzewidywalne i mogą mieć negatywny wpływ na perspektywę, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **12. Ryzyko zmian technologicznych**

Technologie wykorzystywane w przemyśle naftowo-gazowym petrochemicznym i energetycznym oraz w segmencie sprzedaży detalicznej mogą w przyszłości nadal bardzo dynamicznie się rozwijać. W celu utrzymania konkurencyjności i rozszerzenia działalności Grupa ORLEN musi skutecznie dostosowywać się do zmian technologicznych. Jeśli Grupa ORLEN nie będzie w stanie modernizować swoich technologii szybko i regularnie, aby wykorzystać trendy w branży, może ulec większej presji ze strony konkurentów. Grupa ORLEN mogłaby również utracić cenne możliwości rozszerzenia swojej działalności na istniejących i nowych rynkach z powodu niewystarczającej integracji nowych technologii ze swoją działalnością. Wiele spółek prowadzi badania w celu opracowania technologii produkcji wysokojakościowego paliwa z wykorzystaniem surowców odnawialnych. Jednocześnie pojazdy napędzane systemami hybrydowymi i silnikami elektrycznymi zaczynają zdobywać coraz bardziej zauważalny udział w rynku. Pojazdy hybrydowe zawierają zarówno silniki elektryczne jak i spalinowe, które są jednak mniejsze niż w przypadku, gdyby stanowiły jedyne źródło mocy i wykorzystują system hamowania rekuperacyjnego. Na rynek wypuszczono również hybrydy typu *plug in*, które mogą być ładowane w domowych gniazdkach elektrycznych. Stosunkowa oszczędność tych pojazdów zależy od sposobu wytwarzania wykorzystywanej energii i jej kosztów. Dynamiczne zmiany technologiczne, wprowadzenie lub rozprzestrzenienie się nowych technologii produkcji paliw odnawialnych lub nowych pojazdów zasilanych systemami hybrydowymi i silnikami elektrycznymi, wytwarzania energii elektrycznej w instalacjach wodorowych mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **13. Ryzyka związane z dodatkowymi zobowiązaniami związanymi z koniecznością wdrażania strategii zrównoważonego rozwoju**

Realizacja koncepcji gospodarki niskoemisyjnej i osiągnięcie globalnych celów w zakresie ograniczania wpływu zmian klimatycznych wymaga w podejściu do zarządzania ryzykiem uwzględnienia zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju. W ciągu ostatnich kilku lat przepisy unijne ewoluowały w zakresie ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw. Przykładem może być tu Dyrektywa w sprawie sprawozdawczości niefinansowej (2014/95/UE) oraz plan działania w sprawie finansowania na rzecz zrównoważonego wzrostu (ang. *the Action Plan on Financing for Sustainable Growth*) opublikowany przez Komisję Europejską w marcu 2018 roku. Praktyczny wymiar związany z dodatkowymi zobowiązaniami wynikającymi z wdrażania strategii zrównoważonego rozwoju dotyczy m.in. konieczności raportowania informacji niefinansowych. Zakres wymaganych ujawnień obejmuje m.in. kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności. Konieczność uwzględnienia oddziaływania trendów zrównoważonego rozwoju, jak również ryzyk i szans wynikających z konieczności uwzględnienia zasad zrównoważonego rozwoju w perspektywie długoterminowej może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy ORLEN poprzez konieczność koncentracji działań na obszarach związanych ze zrównoważonym rozwojem. W przypadku braku efektywnego wdrożenia zmian związanych ze strategią zrównoważonego rozwoju, powyższe zjawiska mogą w sposób negatywny wpłynąć na sytuację finansową Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **14. Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahentów**

Grupa ORLEN jest narażona na ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahentów lub opóźnień ze strony kontrahentów (w tym między innymi przez wykonawców, podwykonawców, dostawców, instytucje finansowe i ubezpieczeniowe), w szczególności w przypadkach trudności finansowych czy upadłości. Każde niewykonanie zobowiązań przez kontrahentów może wpłynąć na koszt i ukończenie projektów, jakość pracy, dostawę niektórych produktów lub usług o decydującym znaczeniu lub prowadzić do potencjalnego ryzyka utraty reputacji, ryzyka zakłócenia prowadzenia działalności i utraty ważnych kontraktów. Istnieje również możliwość znaczących kosztów dodatkowych, w szczególności w przypadkach, w których spółki z Grupy ORLEN musiałyby płacić kary umowne, znaleźć innych kontrahentów lub ukończyć prace, które wcześniej były zlecone podwykonawcom. Powyższe zjawiska mogą w sposób negatywny wpłynąć na sytuację finansową Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **15. Ryzyko związane z możliwością uzyskania i kosztami finansowania zewnętrznego, w tym obniżenia lub wycofania ratingu kredytowego**

Emitent, jak i inne spółki z Grupy ORLEN są stronami wielu umów finansowania o skomplikowanej strukturze prawnej. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości pozyskanie nowego finansowania w pożądaną przez Grupę ORLEN wysokości lub na pożądanym warunkach może być utrudnione. Może to być spowodowane niestabilną sytuacją na rynkach finansowych i kapitałowych w Polsce lub za granicą, dalszym zaostrzeniem polityk środowiskowych banków oraz inwestorów instytucjonalnych, skutkujących ograniczeniem finansowania projektów opartych o kolejne paliwa kopalne oraz dotyczących działalności z segmentu rafineryjno-petrochemicznego pogarszającą się ogólną koniunkturą gospodarczą w Polsce lub za granicą lub innymi przyczynami, które trudno aktualnie przewidzieć. Okoliczności te mogą prowadzić do ograniczenia podaży dostępnego dla Grupy ORLEN finansowania lub zwiększenia kosztów takiego finansowania (podwyższone oprocentowanie, wyższe prowizje, itp.). Zwiększone koszty finansowania będą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy ORLEN.

Emitent otrzymał pozytywne oceny agencji ratingowych potwierdzające wysoką wiarygodność związaną z inwestowaniem w jego papiery dłużne. Agencje ratingowe mogą jednak w każdym czasie obniżyć rating lub poinformować o swoim zamiarze obniżenia ratingu. Agencje ratingowe mogą również całkowicie wycofać swoje ratingi, co może mieć takie same konsekwencje, jak obniżenie ratingu Emitenta. Każde obniżenie ratingu Emitenta może podwyższyć koszty finansowania zewnętrznego, ograniczyć dostęp do rynków kapitałowych oraz ujemnie wpłynąć na zdolność spółek należących do Grupy ORLEN do sprzedaży ich produktów lub zawierania transakcji gospodarczych, zwłaszcza długoterminowych.

Ponadto, ponieważ Energa S.A. posiada odrębny rating kredytowy, część zobowiązań finansowych Energa S.A. oraz podmiotów zależnych od Energa S.A. uzależniona jest od ratingu Energa S.A.. Ponieważ Energa S.A. jest spółką zależną od Emitenta, obniżenie ratingu Emitenta może determinować obniżenie poziomu ratingu Energa S.A. Niezależnie od tego, istnieje dodatkowe ryzyko obniżenia ratingu Energa S.A. ze względu na czynniki dotyczące Energa S.A. To z kolei może wpłynąć na naruszenie klauzul umownych odnoszących się do ratingu Energa S.A. i w skrajnym przypadku konieczności refinansowania zadłużenia Energa S.A.

Powyżej wskazane ryzyka mogą obniżyć płynność Emitenta i wywrzeć negatywny wpływ na wyniki, działalność oraz sytuację finansową Grupy ORLEN.

### **2.1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ prowadzoną przez grupę ORLEN**

#### **1. Ryzyko awarii związanych z procesem dostawy surowców naturalnych**

Instalacje składające się na infrastrukturę techniczną konieczną dla procesu dostawy ropy naftowej mogą ulegać awariom technicznym powodującym logistyczne zakłócenia w dostawach morskich, rurociągowych, kolejowych lub za pomocą innych środków transportu. Ponadto dostawy ropy naftowej mogą podlegać zakłóceniom na skutek ataków terrorystycznych, cyberataków, innych naruszeń bezpieczeństwa lub ze względu na fizyczne uszkodzenia spowodowane złymi warunkami pogodowymi (burzami czy intensywnymi opadami) lub klęskami żywiołowymi (powodziami lub trzęsieniami ziemi). Takie zdarzenia mogą skutkować nierównomiernymi dostawami ropy naftowej i powodować w konsekwencji opóźnienie lub zmniejszenie produkcji lub też czasowe obniżenie poziomu zapasów operacyjnych poniżej poziomu krytycznego. Niekorzystne warunki pogodowe mogą powodować zakłócenia w instalacji lub maszynach lub opóźnienia w transporcie w procesie zaopatrzenia wynikające z przedłużonego czasu trwania załadunku, przeładunku i rozładunku na terminalach morskich (dotyczy to w szczególności portu typu SPM (ang. *Single Point Mooring*) w Butyndze – kierunek litewski). Ponadto umowy z operatorami infrastruktury transportowej (w szczególności system TAL-IKL) zawierają limity tłoczeń. Przekroczenie tych limitów może zatrzymać dostawę lub prowadzić do powstania dodatkowych opłat za dalsze usługi.

Usunięcie skutków powyższych wydarzeń może pociągać za sobą znaczne koszty. Pomimo tego, że Grupa ORLEN jest objęta ubezpieczeniem zwyczajowo stosowanym w przemyśle, w którym działa, narażona jest na ryzyko potencjalnie znaczących strat nieobjętych limitami ubezpieczeniowymi lub strat w odniesieniu do aktywów innych niż istotne, w odniesieniu do których Grupa ORLEN nie posiada ubezpieczenia.

Grupa ORLEN nie może zapewnić, że podjęte przez nią środki zapobiegawcze będą w pełni skuteczne we wszystkich przypadkach, w szczególności w odniesieniu do zdarzeń zewnętrznych, które nie znajdują się pod jej kontrolą. Grupa ORLEN nie jest w stanie wyeliminować ryzyka nieplanowanych przerw w dostawie oraz ich wpływu na działalność Grupy ORLEN. Reagowanie na sytuacje kryzysowe, zapobieganie katastrofom i zarządzanie kryzysowe może nie wystarczyć, aby w pełni chronić lub złagodzić skutki takich zdarzeń. Wszelkie zakłócenia w działalności Grupy ORLEN mogą spowodować utratę zapasów ropy naftowej lub produktów pochodnych, niezadowolenie klienta i w konsekwencji mogą prowadzić do odpowiedzialności za szkody, nałożenie kary i innych nieprzewidzianych kosztów i wydatków, co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na reputację, wyniki finansowe Grupy ORLEN oraz w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **2. Ryzyko związane z awariami i uszkodzeniami obiektów infrastruktury**

Grupa ORLEN narażona jest na ryzyko wystąpienia awarii wykorzystywanych w swojej działalności urządzeń, instalacji oraz innych obiektów infrastruktury. Awarie mogą występować na skutek zużycia infrastruktury, błędów w obsłudze, aktów wandalizmu, występowania niekorzystnych zjawisk atmosferycznych, katastrof naturalnych, ataków terrorystycznych oraz innych zdarzeń noszących znamiona siły wyższej.

Ze względu na rodzaj przetwarzanych surowców oraz rodzaj działalności Grupy ORLEN, w skrajnych przypadkach awarie mogą skutkować pożarami, eksplozjami lub innymi wypadkami stanowiącymi zagrożenie życia i zdrowia osób. Potencjalne awarie mogą mieć również negatywny wpływ na środowisko naturalne.

Awarie infrastruktury powodują nie tylko zakłócenia w ciągłości wytwarzania lub dostaw ropy, gazu, paliw płynnych i energii elektrycznej, a w konsekwencji spadek przychodów, ale również wiążą się z koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów, w tym kosztów związanych z naprawą infrastruktury czy pokryciem spowodowanych szkód. Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

## **3. Ryzyko związane z koniecznością dokonywania remontów i modernizacji infrastruktury**

Działalność Grupy ORLEN wymaga prawidłowo prowadzonych przeglądów, remontów, eksploatacji i modernizacji posiadanego majątku. Działania te powinny zapewniać optymalny czas życia urządzeń i wymaganą dyspozycyjność kluczowych składników majątku z jednoczesną minimalizacją kosztów.

Działania inwestycyjne polegające na odtworzeniu i zmodernizowaniu majątku, jak również inwestycje w nowe aktywa, wymagają znaczących nakładów. Terminowość realizacji takich projektów i dyscyplina budżetowa ma kluczowe znaczenie dla ich rentowności. Nie można wykluczyć opóźnień na poszczególnych etapach prac lub wzrostu nakładów finansowych związanych z wykonywanymi pracami. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy ORLEN.

## **4. Ryzyko związane z prowadzeniem przez Grupę ORLEN projektów poszukiwawczo-wydobywczych**

Grupa ORLEN jest zaangażowana w liczne projekty poszukiwawcze. Udział w takich projektach stanowi część strategii mającej na celu dywersyfikację działalności Grupy ORLEN. Z takimi projektami wiąże się wiele ryzyk geologicznych i operacyjnych, które mogą uniemożliwić Grupie ORLEN 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.

Niektóre z projektów 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 przemysłu naftowo-gazowego, którego 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 Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **5. Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów IT**

Uwzględniając funkcjonowanie 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 używane przez Emitenta 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. Ryzyka takie 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 Emitenta i Grupy ORLEN, sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **6. Ryzyka związane z dokonywaniem fuzji i przejęć (w tym z realizacją transakcji nabycia akcji Grupy LOTOS oraz Grupy PGNiG)**

W ramach realizowanej przez Grupę ORLEN strategii, w lutym 2018 roku, Emitent podpisał ze Skarbem Państwa list intencyjny dotyczący nabycia akcji spółki LOTOS S.A., co zapoczątkowało proces przejęcia kapitałowego Grupy LOTOS. W listopadzie 2018 r. Emitent złożył w Komisji Europejskiej wstępną wersję wniosku o zgodę na koncentrację. Następnie, 26 sierpnia 2019 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy Skarbem Państwa, Spółką i LOTOS S.A. określające ramową strukturę transakcji przejęcia. W dniu 14 lipca 2020 roku Emitent otrzymał od Komisji Europejskiej warunkową zgodę na przejęcie Grupy LOTOS. Kolejne porozumienie dotyczące procesu przejęcia Grupy LOTOS zostało podpisane 18 sierpnia 2020 roku. W ramach tego porozumienia, Skarb Państwa oraz Emitent potwierdzili intencję przeprowadzenia procesu nabycia Grupy LOTOS, jak również zadeklarowali chęć współpracy i kontynuowania rozmów mających na celu opracowanie ostatecznej struktury przejęcia. Porozumienie nie jest wiążące ani nie kreuje jakichkolwiek zobowiązań dla stron w zakresie osiągnięcia skutku, lecz jedynie określa ich wspólne rozumienie przewidywanego kształtu nabycia i dalszej ich współpracy przy realizacji procesu nabycia Grupy LOTOS.

Innym procesem nabycia realizowanym obecnie przez Grupę ORLEN jest planowane przejęcie przez Emitenta Grupy PGNiG. W ramach działań zmierzających do przejęcia Grupy PGNiG 14 lipca 2020 roku doszło do podpisania listu intencyjnego pomiędzy Emitentem a Skarbem Państwa, a obecnie trwają prace nad wnioskiem o zgodę na koncentrację, który ma być złożony do Komisji Europejskiej.

W ramach swojej strategii Grupa ORLEN może także angażować się w inne potencjalne procesy fuzji i przejęć, które pozwolą jej wejść na nowe rynki lub rozszerzyć bieżącą działalność i wzmocnić pozycję konkurencyjną na rynkach macierzystych, zwiększyć efekt synergii pomiędzy dotychczasową działalnością oraz przynieść inne korzyści.

Realizowane procesy akwizycji, jak również inne procesy nabycia, które mogą być realizowane w przyszłości, mogą skutkować zaciągnięciem dodatkowego długu i zobowiązań przez Grupę ORLEN, podwyższeniem kosztów odsetek oraz utratą wartości i kosztów amortyzacji dotyczących wartości firmy i innych wartości niematerialnych, lub wykorzystaniem przez Grupę ORLEN dostępnych środków pieniężnych na sfinansowanie takiego procesu. Ponadto, każdy taki proces wiąże się z potencjalnym ryzykiem nieosiągnięcia założonej stopy zwrotu z inwestycji, co w skrajnym przypadku może

mieć wpływ na sytuację finansową Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **7. Ryzyko związane z brakiem realizacji strategii Grupy ORLEN**

30 listopada 2020 roku, Grupa ORLEN opublikowała strategię do 2030 r. Elementem strategii jest założenie, iż w ciągu 10 lat wielkość Grupy ORLEN liczoną wynikiem EBITDA LIFO wzrośnie 2,5 krotnie – z generowanych w 2019 r. ok. 9 mld PLN do ok. 26 mld PLN w 2030 r. W strategii zostały założone istotne inwestycje we wszystkie główne segmenty działalności Grupy ORLEN, w tym w nowoczesny segment energetyki, budujące szeroki portfel aktywów w energetyce odnawialnej i niskoemisyjnej (z opcją przyszłej konwersji na wodór). W efekcie w 2030 r. Grupa ORLEN ma dysponować ponad 2,5 GW zainstalowanych mocy w OZE. Wyraźnym celem strategii jest budowa przez Emitenta pozycji lidera transformacji energetycznej w Polsce i w regionie. Osią nowej strategii jest zrównoważony rozwój Grupy ORLEN. W ciągu najbliższej dekady Grupa ORLEN planuje przeznaczyć ponad 30 mld PLN na zrównoważony rozwój, w tym na dekarbonizację, recykling, biopaliwa, e-mobility oraz gospodarkę wodorową. Dużą wagę w strategii Grupa ORLEN przywiązuje też do inwestycji w innowacje, badania i rozwój. Na te obszary planuje przeznaczyć 3 mld PLN, tworząc własny fundusz CVC oraz rozbudowując własne centrum badawczo-rozwojowe. Grupa ORLEN założyła też w strategii znaczący rozwój kompleksowej oferty dla klientów detalicznych, by lepiej zaspakajać potrzeby paliwowe, energetyczne, zakupowe w oparciu o obecne i nowe technologie cyfrowe. Łącznie w horyzoncie strategii Grupa ORLEN planuje przeznaczyć na inwestycje 140 mld PLN. Wszystkie plany rozwoju Grupy ORLEN na najbliższą dekadę mają być realizowane przy silnych fundamentach finansowych, zapewniając atrakcyjne zwroty naszym akcjonariuszom.

Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia w zakładanym horyzoncie czasowym nie przyniesie spodziewanych rezultatów, w tym ekonomicznych, czy środowiskowych. Ponadto realizacja strategii zależy od wielu czynników zewnętrznych, na które Emitent nie ma wpływu. Brak realizacji strategii przez Grupę ORLEN może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy ORLEN, a w konsekwencji, na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

## **8. Ryzyko związane z brakiem wdrażania strategii neutralności emisyjnej**

28 listopada 2018 roku Komisja Europejska przedstawiła długoterminową strategiczną wizję dobrze prosperującej, nowoczesnej, konkurencyjnej i neutralnej dla klimatu gospodarki do 2050 roku. Strategia pokazuje, w jaki sposób Unia Europejska może przewodzić w dążeniu do osiągnięcia neutralności klimatycznej poprzez inwestycje w realistyczne rozwiązania technologiczne, wzmocnienie pozycji obywateli i dostosowanie działań politycznych w ważnych obszarach, takich jak polityka przemysłowa, finanse i badania naukowe. Realizacja strategii neutralności emisyjnej może mieć wpływ na całą strukturę gospodarczą kraju. Oprócz kwestii finansowych związanych z wdrażaniem strategii istnieją także inne istotne czynniki, które mogą dodatkowo komplikować podejmowanie działań na rzecz klimatu. Wśród nich można wymienić względy polityczne, przepisy prawne, infrastrukturę, łańcuchy dostaw, technologię i sprzeczne interesy gospodarcze.

We wrześniu 2020 roku Grupa ORLEN zadeklarowała osiągnięcie neutralności emisyjnej do 2050 roku. W ramach dochodzenia do tego celu, Grupa ORLEN do 2030 roku zamierza o 20% zredukować emisję CO<sub>2</sub> z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% CO<sub>2</sub>/MWh z produkcji energii elektrycznej. Ogłoszona strategia dążenia do neutralności emisyjnej oparta jest na czterech filarach: efektywności energetycznej produkcji, zeroemisyjnej energetyce, paliwach przyszłości oraz zielonym finansowaniu. Wdrażanie przez Grupę ORLEN rozwiązań mających na celu realizację strategii neutralności emisyjnej może wymagać znaczących nowych inwestycji jak również istotnych stałych nakładów operacyjnych. Ponadto, wdrożenie strategii związanej z transformacją energetyczną może wymagać stałego postępu technologicznego i innowacyjności w działalności rafineryjnej Grupy ORLEN oraz wytwarzaniu i obrocie energią. Nieskuteczne lub związane z nadmiernymi kosztami wdrożenie strategii neutralności emisyjnej mogłyby mieć niekorzystny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy ORLEN. Dodatkowo brak realizacji strategii neutralności emisyjnej lub nieosiągnięcie zakładanych w niej rezultatów mogłoby podważyć wiarygodność Emitenta na rynku finansowym, a przez to negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do pozyskiwania nowego finansowania i jego koszt.

Powyższe czynniki ryzyka mogą niekorzystnie wpłynąć na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **9. Ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej**

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 oraz powodować dodatkowe koszty po stronie Grupy ORLEN. Ponadto utrata kadry kierowniczej wyższego szczebla może spowodować trudności w realizacji strategii Grupy ORLEN oraz niezdolność do określania i realizacji potencjalnych inicjatyw strategicznych w przyszłości, w tym strategii dotyczących wzrostu działalności Grupy ORLEN. Braki zatrudnienia, koszty adaptacji i dodatkowych szkoleń lub zatrudniania doświadczonych i wykwalifikowanych pracowników, w szczególności kadry kierowniczej wyższego szczebla i średniego szczebla mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy ORLEN oraz na zdolność Emitenta do wykonywania jej zobowiązań wynikających z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **10. Ryzyko płynności**

Pomimo podejmowanych przez Grupę ORLEN działań mających na celu zarządzanie płynnością, ewentualny kryzys finansowy i ograniczenia w dostępności finansowania mogą spowodować, że Grupa ORLEN nie będzie w stanie zachować niezbędnej elastyczności finansowej lub utrzymać wystarczających rezerw płynności co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **11. Ryzyko kredytowe Grupy ORLEN**

W związku z prowadzoną działalnością, Grupa ORLEN korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów i obligacji. W związku z prowadzoną działalnością Emitent może także zlecać wystawianie gwarancji bankowych lub akredytyw na rzecz podmiotów trzecich. Istnieje ryzyko, że spółki Grupy ORLEN nie będą w stanie wywiązywać się ze swoich zobowiązań z tytułu umów kredytowych, obligacji lub roszczeń regresowych związanych z dokonaniem płatności na rzecz podmiotów trzecich. W przypadku niedotrzymania istotnych warunków finansowania, w tym niewywiązywania się z poziomów wymaganych wskaźników finansowych, ratingu kredytowego, czy ze spłaty zobowiązań, wierzyciele mogą dążyć do postawienia zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności i mogą przystąpić do egzekwowania spłaty przysługujących im wierzytelności lub skorzystać z możliwości zaspokojenia się z majątku będącego przedmiotem zabezpieczeń. Nie można również wykluczyć ewentualności, że wobec faktu nieregulowania zobowiązań, wierzyciele mogą skorzystać z przysługującego im prawa wystąpienia do sądu z wnioskiem o ogłoszenie upadłości. Nieobsługiwanie przez Grupę ORLEN zobowiązań finansowych będzie ponadto powodowało, że będą rosły odsetki, które zwiększą jego zadłużenie oraz może spowodować postawienie innych zobowiązań Grupy ORLEN w stan wymagalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową oraz płynność Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

## **12. Ryzyko kredytowe kontrahentów Grupy ORLEN**

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. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane i adekwatnie zabezpieczone. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiane są procedury windykacji.

Nieregulowanie przez kontrahentów należności w terminie może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

### **13. Ryzyko związane z toczącymi się kontrolami podatkowymi, celnymi, akcyzowymi i innymi audytami finansowymi**

W odniesieniu do różnych podmiotów wchodzących w skład Grupy ORLEN prowadzone są kontrole podatkowe, celne, akcyzowe i finansowe. 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, Emitent nie ma możliwości dokładnego przewidzenia rezultatu tych kontroli. Tym samym brak jest gwarancji, że owe działania nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na jej zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

### **14. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi**

Emitent oraz spółki z Grupy ORLEN są stronami postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych istotnych dla działalności i wyników finansowych Grupy ORLEN. W Grupie podejmowane są działania zmierzające do rozstrzygnięcia tych spraw na korzyść Emitenta i spółek z Grupy ORLEN, ale istnieje ryzyko, że zakończą się one niekorzystnie. Istnieje również ryzyko wszczęcia przeciwko Emitentowi oraz innym spółkom z Grupy ORLEN innych postępowań w przyszłości, których rozstrzygnięcie może być dla Grupy ORLEN niekorzystne, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta i Grupy ORLEN.

Grupa ORLEN utrzymuje określone rezerwy związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi. Niemniej jednak rezerwy nie zostały utworzone w odniesieniu do wszystkich postępowań sądowych, regulacyjnych i administracyjnych, których Grupa ORLEN jest lub może stać się stroną. W szczególności Grupa ORLEN nie ma związanej rezerwy w przypadkach, w których wynik jest niemożliwy do przewidzenia lub Grupa ORLEN spodziewa się rozstrzygnięcia na swoją korzyść. W rezultacie nie można zapewnić o adekwatności rezerw na pokrycie wszystkich kwot potencjalnie wymaganych od Grupy ORLEN w związku z takim postępowaniem. 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 Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

### **15. Ryzyko pogorszenia się reputacji Grupy ORLEN**

Reputacja Grupy ORLEN jest istotna dla jej działalności z przyczyn, które obejmują, między innymi relacje z klientami Grupy ORLEN, możliwość znalezienia partnerów dla przedsięwzięć handlowych, zapewnienia uzyskania koncesji od organów władz, współpracy z wykonawcami, wynegocjowania korzystnych warunków z dostawcami oraz wpływu na wizerunek pracodawcy. Grupa ORLEN posiada rozpoznawalną i utrwaloną markę stacji benzynowych, jak również rozwija i promuje sklepy typu *convenience* oraz bary szybkiej obsługi (*Quick Service Restaurants*). Grupa ORLEN koncentruje się na budowaniu swojej reputacji i marki i na tym, jak są one postrzegane. Każda szkoda dla reputacji Grupy ORLEN, wynikająca ze sporu sądowego bądź z czynności regulacyjnych, nadzorczych lub egzekucyjnych, spraw mających wpływ na sprawozdawczość finansową Grupy ORLEN w jurysdykcjach, w których prowadzi działalność lub też negatywny rozgłos mogłaby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z tytułu Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **2.1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM REGULACYJNYM I PRAWNYM**

### **1. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego**

Dla polskiego systemu prawnego w ostatnich latach, a także obecnie, charakterystyczne są częste zmiany przepisów oraz niejednolite orzecznictwo sądowe. Należy też zwrócić uwagę na proces dostosowywania polskiego prawa do wymogów prawa unijnego oraz oddziaływanie orzecznictwa europejskiego na rozstrzygnięcia w indywidualnych sprawach. Nie sposób przewidzieć, jaki wpływ na działalność Grupy ORLEN będą miały wprowadzane i mające nastąpić w przyszłości zmiany prawa. Dotyczy to w szczególności przepisów regulujących rynek energii elektrycznej, rynek mocy, działalność

przedsiębiorstw dystrybucyjnych, systemy wsparcia dla określonych źródeł wytwarzania energii elektrycznej, rynek papierów wartościowych, stosunki pracy, ochronę danych osobowych, ubezpieczenia społeczne, a także szeroko rozumiany system prawa cywilnego. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Grupy ORLEN i zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

## **2. Ryzyko związane z koniecznością posiadania koncesji, licencji i zezwoleń organów państwowych**

Główna działalność Emitenta i spółek z Grupy ORLEN wymaga posiadania szeregu koncesji. Utrzymywanie posiadanych koncesji oraz przedłużanie ich ważności jest czynnikiem warunkującym kontynuację działalności Grupy ORLEN w obecnym zakresie. Cofnięcie, ograniczenie koncesji lub nałożenie na spółki z Grupy ORLEN obowiązku spełnienia dodatkowych warunków może uniemożliwić prowadzenie działalności, znacząco ją ograniczyć, zwiększyć jej koszt lub w inny sposób znacząco wpłynąć na działalność Emitenta i spółek z Grupy ORLEN.

## **3. Ryzyko związane ze zobowiązaniem do utrzymywania zapasów ropy naftowej**

Emitent podlega licznym obowiązkom wynikającym z ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacji zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym ("**Ustawa o Zapasach**") związanych z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów ropy naftowej oraz paliw.

Zgodnie z regulacjami Ustawy o Zapasach od 31 grudnia 2017 roku wymagany poziom zapasów wynosi wielkość odpowiadającą 53 dniom średniej dziennej produkcji i importu ropy naftowej i paliw płynnych.

Prawo litewskie wymaga, aby spółki, które importują paliwo na Litwę i ORLEN Lietuva utrzymywały zapasy ropy naftowej i niektórych produktów naftowych na Litwie w ilości odpowiadającej 90-dniowemu średniemu dziennemu importowi netto lub 61-dniowej średniej dziennej konsumpcji krajowej (w zależności od tego, która z wielkości jest większa), a 30-dniowe zapasy muszą być utrzymywane przez odpowiednią agencję państwową na Litwie. Zgodnie z prawem Republiki Czeskiej obowiązkowe poziomy ropy naftowej i zapasów muszą być utrzymywane tylko przez wyspecjalizowaną agencję rządową.

Utrzymywanie zapasów obowiązkowych wiąże się z kosztami ich finansowania i magazynowania a dodatkowo powoduje powstanie ryzyka niegotówkowego wpływu na wyniki operacyjne Grupy ORLEN na skutek zmian cen rynkowych prowadzących do przeszacowania wartości zapasów. Ponadto wypełnianie obowiązków ustawowych w zakresie utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw płynnych wiąże się z uiszczaniem opłaty zapasowej na rzecz Funduszu Zapasów Interwencyjnych, którego dysponentem jest Prezes Agencji Rezerw Materiałowych. Opłata ta stanowi istotne obciążenie finansowe dla działalności Grupy ORLEN.

Dodatkowo nieutrzymywanie wymaganych poziomów zapasów lub naruszenie innych obowiązków wynikających z Ustawy o Zapasach wiąże się z ryzykiem wysokich kar. Powyższe czynniki mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN, a w konsekwencji zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **4. Ryzyko związane z taryfami**

Przychody przedsiębiorstwa energetycznego są określane głównie przez taryfy. Zgodnie z polskim prawem taryfy powinny pokrywać rozsądne koszty eksploatacji i chronić klientów przed nieuzasadnionymi podwyżkami cen. Przedsiębiorstwa energetyczne posiadające koncesje są zobowiązane do przedstawiania Prezesowi URE proponowanych pakietów taryfowych do zatwierdzenia. Warunki ustalania taryf określają akty wykonawcze wydane na podstawie ustawy Prawo energetyczne.

Obowiązek przedkładania taryf do zatwierdzenia Prezesowi URE dotyczy obecnie przedsiębiorstw energetycznych działających w branży dystrybucji i przesyłu energii elektrycznej oraz przedsiębiorstw energetycznych sprzedających

energię bezpośrednio odbiorcom detalicznym (grupa taryfowa G). Obowiązek taryfowy dotyczy również podmiotów zajmujących się wytwarzaniem i dystrybucją ciepła.

Specyficzne ryzyka dotyczące taryf obejmują między innymi:

- (a) Ryzyko związane z zatwierdzaniem taryf przez Prezesa URE w drodze decyzji administracyjnej związanej z procesem, na który Grupa ORLEN ma ograniczony wpływ. Prezes URE może regulować ceny zgodnie z prawem i innymi czynnikami zewnętrznymi, na które przedsiębiorstwa energetyczne nie mają wpływu, a także mając na celu ochronę odbiorców.
- (b) Ryzyko związane z jakimkolwiek opóźnieniem lub niezatwierdzeniem taryf przez Prezesa URE.
- (c) Ryzyko zmian w polityce regulacyjnej, które mają wpływ na działalność dystrybucyjną energii elektrycznej Grupy ORLEN, którego przykładem jest konieczność ponoszenia nakładów inwestycyjnych na rozbudowę i modernizację sieci elektroenergetycznej w związku z wymogami regulacji jakościowej.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny na sytuację finansową i perspektywy Grupy ORLEN, a w konsekwencji zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **5. Ryzyko związane z koniecznością spełnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) dla biokomponentów**

Ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 roku o biokomponentach i biopaliwach ciekłych ("**Ustawa o biokomponentach i biopaliwach**") nakłada obowiązek realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego ("**NCW**"), czyli zapewnienia minimalnego udziału biokomponentów w paliwach ciekłych i biopaliwach ciekłych wprowadzanych na rynek lub zużywanych na potrzeby własne. Definicje ustawowe precyzują czynności prawne od których konieczna jest realizacja NCW oraz podmioty do niego zobowiązane.

Ustawa była kilkakrotnie nowelizowana. W Polsce realizację NCW na rok 2019 określała Ustawa z dnia 24 listopada 2017 roku o zmianie ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych oraz niektórych innych ustaw, która weszła w życie 1 stycznia 2018 roku. Celem nowelizacji było ułatwienie realizacji NCW przez podmioty paliwowe i zmiana struktury jego realizacji. W 2019 roku bazowa wysokość NCW wynosiła 8,0%, a od 2020 roku wynosi 8,5%. Dodatkowo obowiązuje również Ustawa z dnia 27 maja 2011 roku o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw ("**Ustawa o Jakości Paliw**"), zgodnie z którą podmioty, które udokumentują wykorzystanie przynajmniej 70% biokomponentów wyprodukowanych według określonych wymagań, mają prawo do zredukowania wskaźnika NCW. W 2019 roku współczynnik redukcyjny wynosił 0,82 a wskaźnik NCW kształtował się na poziomie 5,576% (według wartości energetycznej po uwzględnieniu wskaźnika redukcji oraz 15% opłaty zastępczej).

Dodatkowym wymogiem, który ma zastosowanie do Grupy ORLEN jest konieczność realizacji Narodowego Celu Redukcyjnego (NCR), czyli obowiązku redukcji emisji GHG o 6% do końca 2020 roku. W 2020 roku NCW ustalono na poziomie 5,576%. Poziomy bazowego NCW na lata 2021-2024 ustalono odpowiednio na: 8,7%, 8,8%, 8,9%, 9,1%.

Ceny biokomponentów są ustalane w oparciu o notowania giełdowe, które cechują się znacznymi fluktuacjami. Z uwagi na to, że biokomponenty są produkowane z surowców rolniczych na wysokość cen biokomponentów mogą mieć wpływ takie czynniki jak wielkość zbiorów w danym roku, warunki pogodowe, susze, powódzie, jak również zapotrzebowanie rynkowe podyktowane poziomami celów i regulacjami prawnymi w Polsce i w innych krajach itp. Ryzyko związane ze zmiennością cen biokomponentów jest zabezpieczane poprzez stosowanie odpowiednich formuł sprzedaży dla paliw.

W przypadku niespełnienia celów wskaźnikowych, na Emitenta może zostać nałożona kara. Kara zostanie skalkulowana w oparciu o wzór zamieszczony w Ustawie o Biokomponentach i Biopaliwach jednakże nie mogłaby przekroczyć 15% przychodu wynikającego z danej działalności koncesjonowanej. Brak realizacji nałożonych na Grupę ORLEN obowiązków wynikających z NCW odnośnie do zakładanych poziomów wykorzystania biokomponentów i biopaliw potencjalnie może mieć negatywny wpływ na rentowność Grupy ORLEN i na jej sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz na wartość Obligacji.

## **6. Ryzyko zmian w przepisach z zakresu ochrony środowiska i innych, które mogłyby się wiązać ze znacznymi wydatkami Grupy ORLEN**

Działalność wydobywcza prowadzona przez Grupę ORLEN oraz związana z przetwarzaniem surowców naturalnych, a także produkcją energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych wywiera istotny wpływ na środowisko naturalne. W związku z tym podlega ona szczegółowym regulacjom prawnym. Regulacje prawne dotyczące ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom. Zmiany te w większości polegają na wprowadzaniu dodatkowych wymogów i ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lub powodują wzrost kosztów prowadzonej działalności. Te dodatkowe wymogi i warunki wiążą się z koniecznością poniesienia przez Grupę ORLEN nakładów finansowych koniecznych do dostosowania jej działalności do nowych regulacji. Regulacje tego typu mogą także spowodować, że Grupa ORLEN będzie musiała ograniczyć działalność prowadzoną w niektórych dziedzinach bądź całkowicie zrezygnować z jej prowadzenia. Okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Grupy ORLEN i zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

## **7. Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem przepisów antymonopolowych**

Biorąc pod uwagę skalę i zakres prowadzonej przez Grupę ORLEN działalności oraz jej pozycję na odpowiednich rynkach, Grupa ORLEN podlega ograniczeniom w zakresie zakazu nadużywania pozycji dominującej, wynikającym z przepisów antymonopolowych prawa polskiego i prawa europejskiego. W przypadku stwierdzenia naruszeń w tym zakresie organy antymonopolowe tj. Prezes UOKiK lub Komisja Europejska mogą nakazać podjęcie określonych działań lub wymierzać sankcje w postaci kar finansowych. Ograniczenia wynikające z przepisów antymonopolowych lub ich niekorzystna interpretacja przez organy administracji publicznej mogą ograniczyć potencjał rozwoju Grupy ORLEN i tym samym negatywnie wpłynąć na działalność Grupy ORLEN.

## **8. Ryzyko związane z systemem podatkowym i interpretacją przepisów podatkowych**

Jednym z istotniejszych czynników, mającym wpływ na działalność Grupy ORLEN, są zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych, zmierzające do dostosowania prawa do wymogów prawa Unii Europejskiej. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować odmienną interpretację tych samych zdarzeń gospodarczych przez Grupę ORLEN, organy skarbowe oraz przez podmioty współpracujące z Emitentem. Działalność spółek z Grupy ORLEN oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez spółki z Grupy ORLEN. Okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na sytuację majątkową Grupy ORLEN i zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

## **9. Ryzyko związane z naruszeniem regulacji dotyczących ochrony danych osobowych**

W ramach bieżącej działalności Grupa ORLEN na znaczną skalę przechowuje i przetwarza dane osobowe klientów. Przechowywanie i przetwarzanie danych osobowych przez Grupę ORLEN musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych. Obowiązki z tym związane zostały od maja 2018 roku znacznie rozszerzone w związku z wejściem w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE ("**RODO**"). W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, spółki z Grupy ORLEN mogą być narażone na zastosowanie wobec nich sankcji administracyjnych, zaś członkowie ich organów – sankcji karnych. Naruszenie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko spółkom z Grupy ORLEN przez osoby, których dane dotyczą, roszczeń o odszkodowanie z tytułu naruszenia RODO, a także roszczeń o naruszenie dóbr osobistych. Ponadto naruszenie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych może negatywnie wpływać na reputację lub renomę Grupy ORLEN. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy ORLEN, jej kondycję finansową i wyniki.

## **2.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W OBLIGACJE ORAZ OBROTEM TYCHŻE OBLIGACJI W ASO NA CATALYST**

### **2.2.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W OBLIGACJE ORAZ NOTOWANIEM OBLIGACJI**

#### **1. Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji**

Obowiązkiem każdej potencjalnej osoby inwestującej w Obligacje jest określenie odpowiedniości takiej inwestycji w świetle zaistniałych okoliczności. W szczególności, każdy potencjalny inwestor winien:

- (a) posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje a także informacji zawartych w niniejszej Nocie Informacyjnej bądź uzupełnieniach do niej;
- (b) posiadać dostęp do oraz wiedzę z zakresu odpowiednich narzędzi analitycznych celem dokonania oceny, w kontekście konkretnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu tejże inwestycji na jego całkowity portfel inwestycyjny;
- (c) posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje;
- (d) odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;
- (e) potrafić dokonać oceny (indywidualnie lub korzystając z pomocy doradcy finansowego) możliwych scenariuszy ekonomicznych, stóp procentowych a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego zdolność poniesienia danego ryzyka; oraz
- (f) mieć świadomość, że jakkolwiek dochód wynikający z inwestycji w Obligacje, w tym kwoty odsetek od Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu w Polsce (a) poprzez pobranie podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami obowiązujących umów podatkowych o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, lub (b) na drodze oceny bezpośredniej. Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, iż w przypadku, gdy dochód osiągnięty na skutek inwestycji w Obligacje podlega opodatkowaniu, jego stopa może podlegać zmianom.

Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dacie Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji i liczby Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty Kwoty Odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka nie wywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku, gdy Emitent nie wypełni w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza zgodnie z zasadami przewidzianymi w Warunkach Emisji. W takiej sytuacji Obligatariusze mogą wystąpić do Emitenta z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, konieczne będzie podjęcie działań egzekucyjnych, zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w przepisach ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.



## **2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji**

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku braku możliwości spłaty swoich zobowiązań przez Emitenta i prowadzenia w stosunku do Emitenta postępowania restrukturyzacyjnego oraz upadłościowego, masa upadłościowa po spłacie zobowiązań zabezpieczonych na majątku Emitenta, nie wystarczy do pokrycia zobowiązań z Obligacji i inwestorzy nie odzyskają w całości lub w części swoich środków, co oznaczać będzie poniesienie strat przez inwestora. Powyższe ryzyko dotyczy także innych obligacji emitowanych przez Emitenta jako niezabezpieczone.

## **3. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy**

W przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu przewidzianych w Warunkach Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi.

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których w warunkach emisji obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

## **4. Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji**

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek od Obligacji. Świadczenia te nie będą wykonane albo ich wykonanie może być częściowe lub ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności świadczeń z Obligacji. Ponadto, Emitent może zwiększyć swoje zadłużenie poprzez, między innymi, zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisji nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo, Emitent może 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. Opisane powyżej przypadki mogą być sprzeczne z interesem Obligatariuszy, mogą negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji oraz ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji praw z Obligacji.

## **5. Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy wbrew woli niektórych Obligatariuszy**

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji niektóre uprawnienia Obligatariuszy określone w Warunkach Emisji zależą od uchwał Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji danej serii, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą, co może uniemożliwić im podjęcie zamierzonych przez nich działań, w tym w zakresie możliwości Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

Zmiana postanowień kwalifikowanych warunków emisji Obligacji (w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według

których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy) ("**Postanowienia Kwalifikowane**") lub obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Dodatkowo, zgodnie z art. 67 Ustawy o Obligacjach, zmiana warunków emisji w sposób określony w Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach jakiejkolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych czy obniżenie wartości nominalnej Obligacji, zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w innych sprawach niż wskazane powyżej, w szczególności uchwały dotyczące zgody obligatariuszy na skorzystanie z opcji wcześniejszego wykupu, zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku, gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy jako ciała decyzyjnego może być ograniczona.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej – brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

## **6. Ryzyko zmniejszenia rentowności Obligacji**

Nie można wykluczyć istotnych zmian Stóp Procentowych, w tym Stopy Bazowej Obligacji, w okresie do Daty Wykupu. Obniżenie Stóp Procentowych, w tym Stopy Bazowej Obligacji, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji. Z drugiej strony, podwyższenie Stóp Procentowych, w tym Stopy Bazowej Obligacji, może zwiększyć koszty obsługi Obligacji ponoszone przez Emitenta i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki działalności Emitenta, a także na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

## **7. Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji (opcja call)**

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitent będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego alternatywne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie (nawet uwzględniając premię wypłaconą Obligatariuszowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji) Obligatariusz może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

## **8. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO**

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym

alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego ("KNF"), jest obowiązana zawiesić obrót tymi instrumentami. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na podstawie art. 78 ust. 4a GPW, jako podmiot prowadzący ASO GPW może podjąć decyzję m.in. o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d, w przypadku między innymi, zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE ("**Rozporządzenie MAR**"), chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu ASO GPW, ma prawo, zgodnie § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami finansowymi. w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników; lub
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej (za wyjątkiem wniosku emitenta) (§11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

Ponadto, ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub, odpowiednio, w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania ASO GPW (§11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, ASO GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu. Na podstawie § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW obrót instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu, również do czasu upływu terminów do uprawomocnienia decyzji o wykluczeniu z obrotu.

## **9. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO**

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowym zagraża w sposób istotny, między innymi, prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu na ASO. Na podstawie art. 78 ust. 4a GPW, jako prowadzący ASO GPW może podjąć decyzję o m.in. wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d, w przypadku między innymi, wykluczenia z obrotu, o którym mowa powyżej, KNF występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 i §12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- (a) w przypadkach określonych w przepisach prawa;
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- (d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta;
- (e) niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem

naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Dodatkowo zgodnie z zapisami odpowiednio § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu; oraz
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta; oraz
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

#### **10. Ryzyko braku płynności**

Notowanie Obligacji na ASO wiąże się z ryzykiem zmienności kursu oraz ograniczonej płynności. Istnieje wiele czynników, zwłaszcza natury ekonomicznej, niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na popyt i ceny w ASO. Na płynność Obligacji mogą mieć wpływ m.in.:

- sytuacja finansowa Emitenta;
- ogólna koniunktura na rynkach kapitałowych;
- regulacje prawne i podatkowe;
- sytuacja makroekonomiczna;
- stopień płynności na rynku obligacji korporacyjnych notowanych na rynku wtórnym.

W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. W związku z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

#### **11. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa**

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie; albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo

- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

## **12. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar wynikających z Regulaminu ASO GPW**

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub nie wykonuje, lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone odpowiednio w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub § 17 - 17b, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

ASO GPW podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na ASO GPW.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu albo nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziałach lub nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ustępie powyżej, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN (zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

## **13. Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR**

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

### **3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

#### **3.1. CEL EMISJI**

Cel emisji Obligacji został określony. Emitent planuje przeznaczyć środki z emisji Obligacji na ogólne cele korporacyjne, w tym na realizację Celu ESG.

#### **3.2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI**

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje są emitowane w trybie oferty publicznej na podstawie:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego;
- uchwały Zarządu Emitenta nr 6936/20 z dnia 27 października 2020 r.
- uchwały Zarządu Emitenta nr 6998/20 z dnia 8 grudnia 2020 r.
- uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 2468/20 z dnia 28 października 2020 r.

Obligacje są emitowane w dniu 22 grudnia 2020 r.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Data Emisji	Data Wykupu
C	PLPKN0000208	PKN1225	22 grudnia 2020 roku	22 grudnia 2025 roku

Obligacje serii C są emitowane w ramach Programu Emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 PLN ustanowionego na podstawie umowy z dnia 27 listopada 2006 r. (z późniejszymi zmianami). Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej w ramach Programu Emisji są emitowane jedynie Obligacje (tj. Obligacje serii C).

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 1.000.000.000 PLN. Łączna liczba Obligacji objęta niniejszą Notą Informacyjną wynosi 10.000 sztuk.

#### **3.3. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISJI OBLIGACJI**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN.

#### **3.4. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE**

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego, bez konieczności udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego. Przydział Obligacji nastąpił w dacie przydziału wskazanej w punkcie 3.4.2 poniżej, w związku z czym Emitent nie podejmował uchwał o dokonaniu przydziału. Poniżej zamieszczono informacje związane z przeprowadzeniem emisji Obligacji:

#### **3.4.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 7 grudnia 2020 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 8 grudnia 2020 r.

#### **3.4.2. Data przydziału instrumentów dłużnych**

Wstępny przydział Obligacji nastąpił w dniu 11 grudnia 2020 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w dniu rejestracji Obligacji w KDPW na rzecz inwestorów, którzy (i) złożyli prawidłowo podpisane oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia obligacji oraz (ii) opłacili Obligacje, ze skutkiem na Datę Emisji. Przydział uwarunkowany jest rejestracją Obligacji w KDPW.

#### **3.4.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

10.000 sztuk (słownie: dziesięć tysięcy sztuk).

#### **3.4.4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy)**

Nie dotyczy. Liczba przydzielonych Obligacji była równa liczbie Obligacji, na które złożono zapisy.

#### **3.4.5. Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

10.000 sztuk (słownie: dziesięć tysięcy sztuk).

#### **3.4.6. Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 100.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

#### **3.4.7. Wartość nominalna instrumentów dłużnych**

Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.000.000.000 PLN. Jednostkowa wartość nominalna Obligacji wynosi 100.000 PLN.

#### **3.4.8. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 99 podmiotów (liczba uwzględnia subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

#### **3.4.9. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Emitent dokonał wstępnego przydziału Obligacji 99 podmiotom (liczba uwzględnia subfundusze). Ostatecznie przydział zostanie dokonany w Dacie Emisji. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

#### **3.4.10. Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Osoby, którym zostaną przydzielone Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.



**3.4.11. Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Nie dotyczy.

**3.4.12. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie; c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; i d) promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 1.902.176 PLN, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1.800.000 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 102.176 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Koszty emisji w sprawozdaniu finansowym Emitenta zostaną rozliczone liniowo w okresie na jaki zostały wyemitowane te Obligacje jako koszty związane z emisją Obligacji. Na dany dzień bilansowy prezentacyjnie saldo nierozliczonych jeszcze kosztów emisji, koryguje saldo zobowiązania z tytułu wykupu emisji tych Obligacji.

### **3.5. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI**

#### **3.5.1. Warunki wykupu Obligacji**

Obligacje będą wykupywane w Dacie Wykupu lub w Dacie Wcześniejszego Wykupu.

Emitent zapłaci w odpowiednio Dacie Wykupu, lub Datach Wcześniejszego Wykupu za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej (powiększoną o należną Kwotę Odsetek). Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących w Dacie Ustalenia Praw Obligatariuszami. Jeżeli jednak Data Wykupu lub Data Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dacie Wykupu lub Dacie Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne także w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie do dnia odpowiednio otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia.

Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

Należność Główna z tytułu Obligacji, których wykup przypada w dniu emisji nowej serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji ("**Nowe Obligacje**"), na żądanie Obligatariusza, który zamierza objąć Nowe Obligacje ("**Obligatariusz Rolujący**") może zostać zapłacona przez Emitenta w drodze potrącenia z wierzytelnością Emitenta w stosunku do Obligatariusza Rolującego z tytułu ceny emisyjnej Nowych Obligacji, które zamierza nabyć

Obligatariusz Rolujący, z zastrzeżeniem, że potrącane kwoty będą kwotami netto (tj. nie uwzględniają podatków ani innych opłat), a w przypadku Obligacji zarejestrowanych w KDPW, czynność zostanie przeprowadzona zgodnie z regulacjami KDPW.

W przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji, Emitent ma prawo do wcześniejszego całkowitego wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, pod warunkiem zawiadomienia Obligatariuszy nie później niż 30 dni przed Datą Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w punkcie 6.3 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta (Opcja Call) w przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji*) Warunków Emisji ("**Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR)**"). Data Wcześniejszego Wykupu musi być Datą Płatności Odsetek. Zawiadomienie Obligatariuszy o zamiarze skorzystania przez Emitenta z Opcji Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) nastąpi na zasadach określonych w punkcie 16 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji. Emitent będzie miał prawo wyznaczyć Datę Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w punkcie 6.3 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta (Opcja Call) w przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji*) Warunków Emisji, w zawiadomieniu o zamiarze skorzystania z Opcji Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) skierowanym do Obligatariuszy, zgodnie z punktem 16 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji.

Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) nastąpi poprzez zapłatę na rzecz każdego Obligatariusza całości Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) będzie przysługiwała w Datach Płatności Odsetek wskazanych w punkcie 7 Suplementu Emisyjnego, tj. w dniu: 22 czerwca 2021 roku, 22 grudnia 2021 roku, 22 czerwca 2022 roku, 22 grudnia 2022 roku, 22 czerwca 2023 roku, 22 grudnia 2023 roku, 22 czerwca 2024 roku, 22 grudnia 2024 roku, 22 czerwca 2025 roku, 22 grudnia 2025 roku

Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) może nastąpić wyłącznie w odniesieniu do wszystkich wyemitowanych Obligacji.

Zgodnie z § 139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent składa wniosek do GPW o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od drugiego dnia roboczego poprzedzającego Datę Ustalenia Praw z Obligacji.

Obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

- (a) w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania; lub
- (b) w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu oraz podjęcia odpowiedniej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na wcześniejszy wykup Obligacji ("**Opcja Wcześniejszego Wykupu**").

Złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 7.3 (*Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania*) Warunków Emisji lub Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupu w trybie określonym w punkcie 7.4 (*Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*) Warunków Emisji powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w Dacie Wcześniejszego Wykupu, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) będzie płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dacie Wcześniejszego Wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

### 3.5.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (wliczając ten dzień) do Daty Wykupu (nie wliczając tego dnia). W każdej Dacie Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego w Dacie Ustalenia Praw Obligatariuszem, płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z punktem 3 (*Oprocentowanie*) Warunków Emisji. Kwoty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Data Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takiej Dacie Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem regulacji KDPW.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

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

W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe za opóźnienie od niezapłaconej Kwoty do Zapłaty, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2020, poz. 1741, z późn. zm.).

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP \times WN \times LD/365$$

gdzie:

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

**SP** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji;

**WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji;

**LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.

Emitent będzie dążył do realizacji Celu ESG, zaś brak realizacji Celu ESG będzie wiązał się ze zmianą Marży, zgodnie z punktem 11.2.2 Warunków Emisji. Weryfikacja realizacji Celu ESG będzie odbywała się w okresach półrocznych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zgodnie z punktem 11.2.3 Warunków Emisji. Emitent zapewni, że w czasie od Daty Emisji do Daty Wykupu będzie udostępniał Obligatariuszom informację o Ratingu ESG, zgodnie z postanowieniami punktu 11 (*Rating ESG*) Warunków Emisji.

W każdej Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, Emitent do godziny 12:00 przekaże Agentowi Kalkulacyjnemu informację o wysokości Ratingu ESG, w celu ustalenia przez Agenta Kalkulacyjnego poziomu Marży dla danego Okresu Odsetkowego

Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Depozytu podanej przez GPW Benchmark (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark dla Właściwych Depozytów) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark dla Właściwych Depozytów) dla Właściwych Depozytów.

Jeżeli Stopa Procentowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to przyjmuje się, że Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.

Jeżeli w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Istotną Zmianą Wskaźnika lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub Istotna Zmiana Wskaźnika, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Daty Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny, z uwzględnieniem punktu 3.4.3 Warunków Emisji.

Z zastrzeżeniem punktu 3.4.11 Warunków Emisji, Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod (i wedle zasad wskazanych w punkcie 3.4.8 Warunków Emisji):

- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR KNF;
- (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
- (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
- (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała KNF lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
- (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

Emitent stosuje metody, o których mowa powyżej, w kolejności od punktu (a) do (e). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Daty Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
- (b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (a) do (d) powyżej:

- (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
  - (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (a) do (d) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie (e) powyżej:
- (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
  - (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
  - (iii) mediana różnic jest ustalana:
    - (A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
    - (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Istotną Zmianą Wskaźnika lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Datach Ustalenia Stopy Procentowej). W pozostałych przypadkach zastosowane mają postanowienia punktu 3.4.3 Warunków Emisji.

Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta mogą być wyznaczane na zlecenie Emitenta zgodnie ze wskazaniem w Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy i za zgodą Emitenta – przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana.

Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, Data Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.

W przypadku gdy zgodnie z punktem 3.4.6 Warunków Emisji Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 3.4.5 do 3.4.12 Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.

Poniższa tabela przedstawia Daty Ustalenia Praw oraz Daty Płatności Odsetek w kolejnych Okresach Odsetkowych:

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Praw	Data Płatności Odsetek
1.	22.12.2020 r.	22.06.2021 r.	14.06.2021 r.	22.06.2021 r.
2.	22.06.2021 r.	22.12.2021 r.	14.12.2021 r.	22.12.2021 r.
3.	22.12.2021 r.	22.06.2022 r.	13.06.2022 r.	22.06.2022 r.
4.	22.06.2022 r.	22.12.2022 r.	14.12.2022 r.	22.12.2022 r.
5.	22.12.2022 r.	22.06.2023 r.	14.06.2023 r.	22.06.2023 r.
6.	22.06.2023 r.	22.12.2023 r.	14.12.2023 r.	22.12.2023 r.
7.	22.12.2023 r.	22.06.2024 r.	14.06.2024 r.	22.06.2024 r.
8.	22.06.2024 r.	22.12.2024 r.	13.12.2024 r.	22.12.2024 r.
9.	22.12.2024 r.	22.06.2025 r.	12.06.2025 r.	22.06.2025 r.
10.	22.06.2025 r.	22.12.2025 r.	12.12.2025 r.	22.12.2025 r.

Zawiadomienia Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek będą dokonywane poprzez zamieszczenie tej informacji na Stronie Internetowej Emitenta, a także tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.

### 3.5.3. Płatności z tytułu Obligacji

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

Kwota, o której mowa art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, podlega wypłacie na rzecz Obligatariuszy w następnym Dniu Roboczym po Dacie Ustalenia Praw. Przepisy art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach stosuje się odpowiednio.

Miejszem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

### 3.6. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

### 3.7. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Na ostatni dzień kwartału poprzedzający nie więcej niż cztery miesiące dzień udostępnienia propozycji nabycia Obligacji (tj. 30 września 2020 r.) wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta wynosiła, w ujęciu jednostkowym 19.903.000.000 PLN (słownie: dziewiętnaście miliardów dziewięćset trzy miliony złotych), w tym zobowiązania przeterminowane wyniosły 83 mln PLN (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony złotych). W ujęciu skonsolidowanym wartość zobowiązań na 30 września 2020 r. wynosiła 33.651.000.000 PLN (słownie: trzydzieści trzy miliardy sześćset pięćdziesiąt jeden milionów złotych), w tym zobowiązania przeterminowane wyniosły 103 mln PLN (słownie: sto trzy miliony złotych).

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Grupy ORLEN do czasu całkowitego wykupu Obligacji: Prognozowana wartość zobowiązań Grupy ORLEN do czasu ostatecznego wykupu Obligacji będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Grupę ORLEN, przy czym zobowiązania Grupy ORLEN będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Grupy ORLEN do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent posiada zobowiązania z tytułu następujących serii obligacji (w tym Obligacji):

oznaczenie serii oraz ISIN	wartość nominalna serii	data wykupu	Rynek notowań	Data notowania
C (ISIN: PLPKN0000208)*	1.000.000.000 PLN	2025-12-22	seria objęta Notą Informacyjną	
A (ISIN: PLPKN0000158)	200.000.000 PLN	2021-09-19	Rynek regulowany GPW	2017-09-19
B (ISIN: PLPKN0000166)	200.000.000 PLN	2022-12-08	Rynek regulowany GPW	2017-12-08
C (ISIN: PLPKN0000174)	200.000.000 PLN	2022-06-05	Rynek regulowany GPW	2018-05-07
D (ISIN: PLPKN0000182)	200.000.000 PLN	2022-06-19	Rynek regulowany GPW	2018-05-21
E (ISIN: PLPKN0000190)	200.000.000 PLN	2022-07-13	Rynek regulowany GPW	2018-06-18
<b>łącznie</b>	<b>2.000.000.000 PLN</b>			

\* Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji do kwoty 4.000.000.000 PLN ustanowionego na podstawie umowy z dnia 27 listopada 2006 r. (z późniejszymi zmianami)

Od dnia 26 listopada 1999 akcje Emitenta są notowane na Rynku Regulowanym pod nazwą skróconą "PKN" i oznaczeniem "PKNORLEN".

Raporty bieżące i okresowe opublikowane przez Emitenta, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa, dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresami:

- raporty bieżące:

<https://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/RaportyBiezace/Strony/default.aspx>

- raporty okresowe:

<https://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/InformacjeFinansowe/Strony/SprawozdaniaFinansowe.aspx>

### **3.8. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Emitent będzie dążył do realizacji Celu ESG. Danymi umożliwiającymi potencjalnym inwestorom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jest Rating ESG.

Rating ESG jest przyznawany przez Agencję ESG zgodnie z jej metodologią i jest dostępny na stronie internetowej [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings) (lub każdej innej stronie internetowej która ją zastąpi) lub na stronie internetowej nowej Agencji ESG wybranej zgodnie z punktem 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.

Weryfikacja realizacji Celu ESG będzie odbywała się w okresach półrocznych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zgodnie z punktem 11.2.3 Warunków Emisji.

### **3.9. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA**

#### **Oceny ratingowe przyznane Emitentowi w związku z emisją Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną**

W związku z Celem ESG Emitent zapewni, że w czasie od Daty Emisji do Daty Wykupu będzie udostępniał Obligatariuszom informację o Ratingu ESG, zgodnie z postanowieniami punktu 11 (*Rating ESG*) Warunków Emisji.

Rating ESG jest przyznawany przez Agencję ESG zgodnie z jej metodologią i jest dostępny na stronie internetowej [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings) (lub każdej innej stronie internetowej która ją zastąpi) lub na stronie internetowej nowej Agencji ESG wybranej zgodnie z punktem 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.

Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej, Agencją ESG jest MSCI Inc., która w dniu 30 listopada 2020 r. przyznała Emitentowi rating ESG na poziomie A. Rating nie był aktualizowany.

Skala ocen ratingowych ESG przyznawanych przez MSCI Inc. od najwyższej: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

#### **Oceny ratingowe przyznane Emitentowi**

Emitent posiada oceny wiarygodności kredytowej nadane przez dwie agencje ratingowe: Fitch Ratings Ltd. (**Fitch**) oraz Moody's Investors Service Limited (**Moody's**).

	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>
--	----------------	--------------



Długoterminowy rating Emitenta (IDR)	Baa2	BBB-
Perspektywa ratingu	pozytywna	stabilna
Data nadania ratingu	lipiec 2007 r.	styczeń 2002 r.
Data ostatniego potwierdzenia ratingu	23 lipca 2020 r.	15 lipca 2020 r.

### Oceny ratingowe przyznane Obligacjom objętym niniejszą Notą Informacyjną

Agencja Fitch planuje przyznać Emitentowi finalny rating niezabezpieczonego zadłużenia na skali zagranicznej i krajowej dla Obligacji.

Skala ocen ratingowych stosowana przez Moody's

#### Ocena długoterminowa

Ocena możliwości spłacenia przez emitenta długoterminowych depozytów.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen od najwyższej: Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1, A2, A3, Baa1, Baa2, Baa3, a dla poziomu spekulacyjnego skala ocen od najwyższej: Ba1, Ba2, Ba3, B1, B2, B3, Caa1, Caa2, Caa3.

#### Ocena perspektywy ratingu

Od pozytywnej poprzez stabilną do negatywnej.

Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia ocen.

Skala ocen stosowanych przez Fitch

#### Długoterminowa ocena IDR (Issuer Default Rating)

Ocena ryzyka niespłacenia przez emitenta długoterminowych zobowiązań.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen od najwyższej: AAA, AA, A, BBB.

Dla poziomu spekulacyjnego skala ocen od najwyższej: BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D.

W obydwu kategoriach z wykorzystaniem znaków „+” lub „-” w zależności od poziomu głównej kategorii oceny ratingowej.

#### Ocena perspektywy

Ocena dokonywana od pozytywnej, poprzez stabilną, do negatywnej.

Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia.

### **3.10. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy. Obligacje nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

### **3.11. WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT**

Nie dotyczy.

### **3.12. LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)**

Nie dotyczy.

**3.13.LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)**

Nie dotyczy.

**4. OŚWIADCZENIE EMITENTA**

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

Załączniki:

1. Odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczący Emitenta;
2. Tekst jednolity statutu Emitenta;
3. Uchwała Zarządu Emitenta nr 6936/20 z dnia 27 października 2020 r.
4. Uchwała Zarządu Emitenta nr 6998/20 z dnia 8 grudnia 2020 r.
5. Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 2468/20 z dnia 28 października 2020 r.
6. Warunki emisji obligacji Serii C; oraz
7. Definicje i objaśnienia skrótów.

Załącznik 1

**Odpis z rejestru przedsiębiorców krajowego rejestru sądowego dotyczący Emitenta**

*[celowo pozostawiono pustą stronę]*

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.12.2020 godz. 12:09:59

Numer KRS: 0000028860

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		19.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	108	Data dokonania wpisu	24.08.2020
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/22833/20/132		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 610188201, NIP: 7740001454
3.Firma, pod którą spółka działa	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 780 SĄD REJONOWY W PŁOCKU
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. PŁOCK, gmina M. PŁOCK, miejsc. PŁOCK
2.Adres	ul. CHEMIKÓW, nr 7, lok. ---, miejsc. PŁOCK, kod 09-411, poczta PŁOCK-BIAŁA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ZARZADPKN@ORLEN.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.ORLEN.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	<p>1) 29.06.1993R. KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁA BŁASZCZAKA REP A NR 6377/93</p> <p>2) 14.05.2001R. KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA DOROTA RYNKIEWICZ-NOTARIUSZ, MAŁGORZATA BRYLEWSKA-IWA CZYK-NOTARIUSZ; AKT SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM DOROTĄ RYNKIEWICZ REP A NR 2422/2001 ZMIANA PAR.7 PKT 7 STATUTU</p> <p>3) 14.05.2001R. KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA DOROTA RYNKIEWICZ-NOTARIUSZ, MAŁGORZATA BRYLEWSKA-IWA CZYK-NOTARIUSZ; AKT SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM DOROTĄ RYNKIEWICZ REP A NR 2433/2001 TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI</p>
	2	<p>11.07.2001R. SPORZĄDZENIE AKTU NOTARIALNEGO ZAWIERAJĄCEGO UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z DN. 06.07.2001R. KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA BARBARA MACUGA-NOTARIUSZ HANNA BANUCHA-NOTARIUSZ; AKT SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM HANNĄ BANUCHĄ REP. A NR 5536/2001</p> <p>ZMIANA W PAR.7 UST.7 PKT 8; DODANIE W PAR.8 UST.11 PKT 13; DODANIE W PAR.8 UST.11 PKT 14; ZMIANA W PAR.9 UST.7 ORAZ TEKST JEDNOLITY STATUTU</p>
	3	<p>04.07.2002 R. AKT SPORZĄDZIŁ NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ELBIETA BAREJ-MAGIERA W SWOJEJ KANCELARII PRZY UL. BONIFRATERSKIEJ 6 LOKAL NR 17; REPERTORIUM A NR 3561/2002 - STATUT</p> <p>ZMIANY NASTĘPUJĄCYCH PARAGRAFÓW: PAR. 3 - ZMIANA TYTUŁU; PAR.3 UST.1; PAR.3 UST.3; PAR.4; PAR.5 UST.1; PAR.5 UST.2; PAR.7 UST.1, PAR.7 UST.2, PAR.7 UST.4; PAR.7 UST.7 PKT 2; PAR.7 UST.7 PKT 4; PAR.7 UST.7 PKT 5; PAR.7 UST.7 PKT 12; PAR.7 UST.8; PAR.7 UST.9; PAR.7 UST.12; PAR.8 UST.6; PAR.8 UST.7; PAR.8 UST.11 PKT 2; PAR.8 UST.11 PKT 6; PAR.8 UST.11 PKT 9; PAR.8 UST.12 PKT 4; PAR.8 UST.12 PKT 5; PAR.8 UST.12 PKT 6; PAR.8 UST.12 PKT 7; PAR.8 UST.13</p> <p>04.07.2002 R. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ELBIETĘ BAREJ-MAGIERA W KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY ULICY BONIFRATERSKIEJ 6 LOKAL 17; REPERTORIUM A 3561/2002; TEKST JEDNOLITY STATUTU.</p>
	4	<p>AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 24.04.2003R. PRZEZ NOTARIUSZA ELBIETĘ BAREJ-MAGIERA, W KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. BONIFRATERSKIEJ 6 LOKAL 17, REPERTORIUM A NR 1851/2003 - ZMIENIONO: PAR.2 UST.2; PAR.3 UST.3; PAR.8 UST.9; PAR.8 UST.12A; PAR.9 UST.2; PAR.9 UST.3 STATUTU SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU</p>
	5	<p>AKT NOTARIALNY Z DN. 08.04.2004R., REP. A NR 4351/2004, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ MAREK BARTNICKI-NOTARIUSZ, MAGDALENA PRONIEWICZ-NOTARIUSZ, SŁAWOMIR STROJNY-NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA, PRZY ULICY GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA</p> <p>NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW: PAR.2 UST.2, PAR.3 UST.1, PAR.7 UST.7 PKT 8, PAR.8 UST.3, PAR.8 UST.7, PAR.9 UST.5</p> <p>NUMER DODANEGO USTĘPU: PAR.7 UST.7A</p>
	6	<p>AKT NOTARIALNY Z DN. 28 CZERWCA 2004R., REPERTORIUM A NR 8172/2004, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ MAREK BARTNICKI-NOTARIUSZ, MAGDALENA PRONIEWICZ-NOTARIUSZ, SŁAWOMIR STROJNY-NOTARIUSZ, SPÓŁKA CYWILNA, PRZY UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, 00-362 WARSZAWA</p> <p>NUMERY ZMIENIONYCH PARAGRAFÓW: PAR.8 UST.11 PKT 13, PAR.8 UST.11 PKT 14, PAR.9 UST.7 PKT 2, PAR.9 UST.7 PKT 3</p> <p>NUMERY DODANYCH POSTANOWIEŃ: PAR.8 UST.3 PKT 3</p> <p>NUMERY WYKREŚLONYCH POSTANOWIEŃ: PAR.9 UST.7 PKT 4</p>
	7	<p>AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29 CZERWCA 2005 R. PRZEZ KRZYSZTOFA NURKOWSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ KRZYSZTOF NURKOWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE Z SIEDZIBĄ PRZY ULICY DOMANIEWSKIEJ 41, WARSZAWA, REP. A NR 7066/2005; WYKREŚLONO PAR.2 UST.5; W PAR.7 DODANO UST. 9A; W PAR.8 DODANO UST.9A; ZMIENIONO PAR.8 UST.11 PKT 10; ZMIENIONO PAR.8 UST.11 PKT 11; ZMIENIONO PAR.8 UST.11 PKT 12; W PAR.8 UST.12 DODANO PKT 8; ZMIENIONO PAR.9 UST.1 PKT 1; W PAR.9 DODANO UST.7 A; ZMIENIONO PAR.9 UST.9</p>
	8	<p>27.06.2006R., REPERTORIUM A 13974/2006, KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF NURKOWSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE, UL. DOMANIEWSKA 41, 02-672 WARSZAWA, ZMIANY STATUTU SPÓŁKI: PAR.2 UST.2 PKT.18, PAR.2 UST.2 PKT.19, PAR.8 UST.5, PAR.8 UST.9A, PAR.8 UST.12 PKT.4 LIT.A,; DODANO: PAR.2 UST.2 PKT.27, PAR.2 UST.2 PKT.28, PAR.2 UST.2</p>

	PKT.29, PAR.9A.
9	<p>PROTOKÓŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA PKN ORLEN S.A. Z DNIA 15.07.2009R. REPERTORIUM A NR 11147/2009</p> <p>KANCELARIA NOTARIALNA MAREK BARTNICKI-NOTARIUSZ, MAGDALENA PRONIEWICZ-NOTARIUSZ, SŁAWOMIR SRTOJNY-NOTARIUSZ, WIKTOR W GROWSKI-NOTARIUSZ S.C.</p> <p>ZMIANY STAT. 1) W PAR.1 STATUTU DODANO UST.4, 2)ZMIANIE ULEGŁ PAR.2 UST.2 STAT., 3) ZMIENIE ULEGŁ PAR.2 UST.4 STAT.,4) ZMIANIE ULEGŁ PAR.4 STAT., 5) ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.4 STAT.,6) ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.5 STAT.,7) ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.6 STAT., 8)ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.7 PKT 1 STAT.,9) ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.7 PKT 4 STAT.,10) ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.7 PKT 11 STAT.,11) ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.7 PKT 12 STAT.,12) W TRE CI PAR.7 UST.7 STAT. DODANO PKT 14,13) ZMIANIE ULEGŁ PAR.7 UST.12 STATUTU,14) DOTYCHCZASOWA TRE PAR.7 UST.11 STATUTU ZOSTAŁA OZNACZONA JAKO PAR.7 UST.11 PKT 1,15) W TRE CI PAR.7 UST.11 STATUTU DODANO PKT 2,16) W TRESCI PAR.7 UST.11 STATUTU DODANO PKT.3,17) W TRE CI PAR.7 UST.11 STATUTU DODANO PKT 4,18) W TRE SCI PAR.7 UST.11 STATUTU DODANO PKT 5,19) W TRE CI PAR.7 UST. 11 STATUTU DODANO PKT 6,20) W TRE CI PAR.7 UST. 11 STATUTU DODANO PKT 7, 21) ZMIENIONO TRE PAR.8 UST.3 PKT 1 STATUTU,22) WYKRE LONY ZOSTAŁ PAR.8 UST.3 PKT 3 STATUTU,23) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.9 UST.3 PKT 1 STATUTU,24) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.8UST.5 STATUTU,25) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.8 UST.9A STATUTU,26)ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.8 UST.11 PKT 6 STATUTU,27) W TRE CI PAR.8 UST.11 STATUTU PO PKT 6 DODANY ZOSTAŁ PKT 6A,28) W TRE CI PAR.8 UST.11 STATUTU DODANY ZOSTAŁ PKT 15,29) W TRE CI PAR.8 UST.11 STATUTUDODANY ZOSTAŁ PKT 16,30) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.8 UST.12 PKT 4 STATUTU, 31) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.8 UST.12 PKT 6 STATUTU,32) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.8 UST.12 PKT 7 STATUTU,33) WYKRE LONY ZOSTAŁ PAR.8 UST.13 PKT 1 STATUTU,34) W TRE CI PAR.9 UST.1 PKT 3 STATUTU ZOSTAŁO WYKRE LONE ZDANIE DRUGIE,35) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR. 9 UST.3 PKT 3 STATUTU,36) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.9 UST.4 STATUTU,37) ZMIENIONY ZOSTAŁ PAR.9 UST.10 STATUTU,38) WYKRE LONY ZOSTAŁ PAR.11</p>
10	<p>PROTOKÓŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA PKN ORLEN S.A. - SPORZ DZONY DNIA 25.06.2010R., REPERTORIUM A NR 10466/2010 PRZEZ NOTARIUSZA MARKA BARTNICKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA MAREK BARTNICKI, MAGDALENA PRONIEWICZ, SŁAWOMIR STROJNY, WIKTOR WAGRODZKI SPÓŁKA CYWILNA, 00-362 WARSZAWA, UL. GAŁCZ SKIEGO 4;</p> <p>ZMIANY STATUTU:</p> <p>1) W PAR.2 UST.2 STATUTU DODANO PUNKTY 66 ORAZ 67</p> <p>2) ZMIANIE ULEGŁ PAR.8 UST.11 PKT 5 STATUTU.</p>
11	<p>PROTOKÓŁ SPORZ DZONY DNIA 29.06.2011R., REPERTORIUM A NR 11382/2011 PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE MARKA BARTNICKIEGO, PROWADZ CEGO KANCELARIE NOTARIALN PRZY UL. GAŁCZYNSKIEGO NR 4, ZMIANA STATUTU:PAR.1 UST.4, PAR.7 UST.11 PKT 1, PAR.7 UST.11 PKT 6</p>
12	<p>30.05.2012R., REPERTORIUM A NR 9142/2012, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI W WARSZAWIE, PAR.9A STATUTU (SKRE LONO)</p>
13	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2013R., REP. A NR 10519/2013, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO PAR. 8 UST. 11 PKT 5 STATUTU SPÓŁKI</p>
14	<p>28.04.2015 R., REP. A NR 5599/2015, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.</p> <p>ZMIANA § 1 UST. 4, § 8 UST. 12 PKT 4 LIT.A,§ 2 USTT. 2, § 2 UST. 2 PKT 1 STATUTU.</p>
15	<p>02.02.2018 R., REPERTORIUM A NR 1641/2018, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI, KANCLARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - PAR. 2 UST. 2 DODANO PUNKTY OD 71 DO 88 STATUTU</p>
16	<p>03.07.2018 R., REP. A NR 2604/2018, NOTARIUSZ ANETA SZKUTNIK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.</p> <p>ZMIANA § 8 UST. 7 PKT 1, § 9 UST. 6.</p> <p>DODANO § 9 UST. 5 PKT 4.</p>
17	<p>14.06.2019 R., REP. A NR 1620/2019, NOTARIUSZ MICHAŁ ŁUKASZEWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.</p> <p>ZMIENIONO: § 8 UST.1, § 8 UST.2, § 8 UST.11, § 8 UST.12, § 8 UST.13, § 9 UST.1, § 10;</p> <p>DODANO: W § 8 UST.9 DODANO PKT 5, W § 9 DODANO UST.11, § 11, § 12;</p>
18	<p>05.06.2020R. REPERTORIUM A NR 13660/2019, MICHAŁ ŁUKASZEWICZ NOTARIUSZ,</p>

KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO § 1 UST. 4, § 7 UST. 7 PKT. 6A, ZMIENIONO § 8 UST. 9A, DODANO W § 8 UST. 12 PKT. 6A, SKREŚLONO W § 7 UST. 7

### Rubryka 5

1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1. Określenie okoliczności powstania	POŁĄCZENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁA NR 8/99 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY "PETROCHEMII PŁOCK" SPÓŁKI AKCYJNEJ Z DNIA 19 MAJA 1999R. POŁĄCZONO SPÓŁEK MAZOWIECKIE ZAKŁADY RAFINERYJNE I PETROCHEMICZNE "PETROCHEMIA PŁOCK" SPÓŁKA AKCYJNA W PŁOCKU (SPÓŁKA PRZEJMOWCA) ZE SPÓŁKĄ CENTRALNA PRODUKTÓW NAFTOWYCH "CPN" SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJĘTA)
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	NIE PODLEGA OBOWIĄZKOWI ZGŁOSZENIA DO URZĘDU OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW.

### Podrubryka 1

#### Podmioty, z których powstała spółka

1	1. Nazwa lub firma	MAZOWIECKIE ZAKŁADY RAFINERYJNE I PETROCHEMICZNE "PETROCHEMIA PŁOCK" SPÓŁKA AKCYJNA W PŁOCKU,-----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,RHB
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	780
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	SĄD REJONOWY W PŁOCKU
	5. Numer REGON	610188201
	6. Numer NIP	-----
2	1. Nazwa lub firma	CENTRALA PRODUKTÓW NAFTOWYCH "CPN" SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE,-----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,RHB
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	45550
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY WYDZIAŁ XVI GOSPODARCZY-REJESTROWY
	5. Numer REGON	011323967
	6. Numer NIP	-----

### Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza



Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	534 636 326,25 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	427709061
4. Wartość nominalna akcji	1,25 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	534 636 326,25 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A OD A-000000001 DO A-336000000
	2. Liczba akcji w danej serii	336000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1. Nazwa serii akcji	B OD B-00000001 DO B-6971496
	2. Liczba akcji w danej serii	6971496
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1. Nazwa serii akcji	C OD C-000000001 DO C-77205641
	2. Liczba akcji w danej serii	77205641
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	7531924
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1. Data podjęcia uchwały o emisji obligacji	1	15.05.2000

zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje

### Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca s  
upoważnieni do emisji warrantów  
subskrypcyjnych?

---

## Dział 2

### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do  
reprezentowania podmiotu

ZARZĄD PKN ORLEN S.A.

2.Sposób reprezentacji podmiotu

- DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE  
- CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM  
DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ I DOKONYWANIA CZYNNOŚCI ROZPORZĄDZAJĄCYCH ZWYKŁEGO  
ZARZĄDU O WARTOŚCI NIE PRZEKRACZAJĄCEJ 100.000 /STO TYSIĄCY/ ZŁOTYCH  
WYSTARCZAJĄCE JEST O WIADCZENIE WOLI I PODPIS JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU.

### Podrubryka 1

#### Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LESZCZYŃSKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	77091512574
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OBAJTEK
	2.Imiona	DANIEL
	3.Numer PESEL/REGON	76010216955
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	W GRECKI
	2.Imiona	JÓZEF
	3.Numer PESEL/REGON	53042405179
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KLARECKA
	2.Imiona	PATRYCJA
	3.Numer PESEL/REGON	74071211128
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU DO SPRAW SPRZEDA Y DETALICZNEJ
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RÓG
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	73041013713
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU DO SPRAW HANDLU HURTOWEGO I MI DZYNARODOWEGO
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ARTWICH
	2.Imiona	ARMEN KONRAD
	3.Numer PESEL/REGON	86032212257
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU DO SPRAW KORPORACYJNYCH
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BURAK
	2.Imiona	ADAM WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	83122310857
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
8	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZEWCZAK
	2.Imiona	JAN WŁODZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	53092304152
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	LESIŚ
		2.Imiona	JADWIGA
		3.Numer PESEL	74091809486
	2	1.Nazwisko	WÓJCIK
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	76011005383
	3	1.Nazwisko	KAPŁA
		2.Imiona	ANDRZEJ WŁADYSŁAW
		3.Numer PESEL	71050404731
	4	1.Nazwisko	JARZEMBOWSKA
		2.Imiona	BARBARA MARIA
		3.Numer PESEL	53011503264
	5	1.Nazwisko	KLIMASZEWSKI
		2.Imiona	MICHAŁ JERZY
		3.Numer PESEL	74072200314
	6	1.Nazwisko	SAKOWICZ KACZ
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	53090703168
	7	1.Nazwisko	SZUMA SKI
		2.Imiona	ANDRZEJ PAWEŁ
		3.Numer PESEL	57062604615
	8	1.Nazwisko	KUSZ
		2.Imiona	ROMAN JÓZEF
		3.Numer PESEL	68051909471
	9	1.Nazwisko	KACZMARSKI
		2.Imiona	DOMINIK ADAM
		3.Numer PESEL	89021503059
	10	1.Nazwisko	JASI SKI
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	48040106092

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przewożenia działalności	1	19, 20, Z, WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ

przeds. biory		
2.Przedmiot pozostałej działalno ci przeds. biory	1	20, 1, , PRODUKCJA PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW, NAWOZÓW I ZWIĄZKÓW AZOTOWYCH, TWORZYW SZTUCZNYCH I KAUCZUKU SYNTETYCZNEGO W FORMACH PODSTAWOWYCH
	2	35, 1, , WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	3	35, 2, , WYTWARZANIE PALIW GAZOWYCH; DYSTRYBUCJA I HANDEL PALIWAMI GAZOWYMI W SYSTEMIE SIECIOWYM
	4	46, 71, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW I PRODUKTÓW POCHODNYCH
	5	47, 3, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH NA STACJACH PALIW
	6	47, 25, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH I BEZALKOHOLOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	49, 5, , TRANSPORT RUROCI GAZOWYCH
	8	52, 1, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	9	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH

### Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	23.03.2001	OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU
	2	07.08.2003	2002 ROK
	3	02.07.2004	2003 ROK
	4	29.04.2005	2001 ROK
	5	08.07.2005	2004 ROK
	6	28.08.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	16.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	07.10.2008	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	9	24.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	14.07.2010	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	11	06.07.2011	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	12	15.06.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	13	20.08.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	14	22.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	05.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	16.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	06.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	16.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU
	2	*****	2002 ROK
	3	*****	2003 ROK
	4	*****	2001 ROK
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005

	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	11	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	12	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	13	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU
	2	*****	2002 ROK
	3	*****	2003 ROK
	4	*****	2001 ROK
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	11	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	12	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	13	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU
	2	*****	2002 ROK
	3	*****	2003 ROK
	4	*****	2001 ROK
	5	*****	2004 ROK
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.

11	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
12	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
13	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	16.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	07.10.2008	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	24.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	14.07.2010	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	5	06.07.2011	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	6	15.06.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	7	20.08.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	22.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	05.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	16.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	06.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2018
	13	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	16.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	5	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	6	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	7	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006

zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	5	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	6	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	7	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007R. - 31.12.2007R.
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009R. - 31.12.2009R.
	5	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	6	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	7	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
5.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2000
---	------------

#### Dział 4



Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyszej od kosztów egzekucyjnych
--

Brak wpisów
-------------

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
---------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwinięciu lub unieważnieniu podmiotu
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
---------------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
---

Brak wpisów
-------------

## Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

## Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.12.2020

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](https://ekrs.ms.gov.pl)

Załącznik 2  
**Tekst jednolity statutu Emitenta**

*[celowo pozostawiono pustą stronę]*



**MICHAŁ ŁUKASZEWICZ**  
**NOTARIUSZ**  
**KANCELARIA NOTARIALNA**  
00-515 Warszawa, ul. Żurawia 24 lok. 1  
tel. (22) 243 41 41, (22) 350 67 26  
fax. (22) 350 67 37  
e-mail: kancelaria@notamus.pl

**WYCIĄG**  
z aktu notarialnego Protokołu  
Zwyczajnego Walnego  
Zgromadzenia Rep. A nr  
1366/2020

Repertorium A Nr 1366/2020

## AKT NOTARIALNY

Dnia piątego czerwca dwa tysiące dwudziestego roku (05.06.2020 r.) Michał Łukaszewicz notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ulicy Żurawiej nr 24 lok. 1, przybyły do budynku położonego w Płocku przy ulicy Kazimierza Wielkiego nr 41, sporządził protokół Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: **POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku** (adres: 09-411 Płock (poczta Płock-Biała), ul. Chemików nr 7, REGON: 610188201, NIP: 7740001454), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028860 („Spółka”), zgodnie z okazanym przy niniejszym akcie wydrukiem informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiadającym moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymagającym podpisu i pieczęci, stan na dzień 05 czerwca 2020 roku, 08:32:47 (odpis\_aktualny\_28860\_1591338767368) następującej treści: następującej treści:-----

## PROTOKÓŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie stosownie do treści z art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, utworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wojciech Jasiński, który oświadczył, że na dzień dzisiejszy w budynku położonym w Płocku przy ulicy Kazimierza Wielkiego nr 41 na godzinę 11<sup>00</sup> zostało zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: **POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku**, z następującym porządkiem obrad: -----

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.-----



2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.-----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.-----
4. Przyjęcie porządku obrad.-----
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.-----
- (...) *usunięto punkty od 6) do 17) porządku obrad,* -----
18. Rozpatrzenie wniosku oraz podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu Spółki i ustalenia tekstu jednolitego Statutu. -----
19. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.-----

**Do punktu 2) porządku obrad: -----**

Wobec otwarcia obrad Zgromadzenia, Wojciech Jasiński zwrócił się do zgromadzonych Akcjonariuszy o zgłaszanie kandydatur do pełnienia funkcji Przewodniczącego Zgromadzenia. -----

Zgłoszono kandydaturę Pana Józefa Palinki, który wyraził zgodę na kandydowanie. Wobec nie zgłoszenia innych kandydatur, Wojciech Jasiński zaproponował powzięcie następującej uchwały: -----

**UCHWAŁA NR 1  
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA POLSKIEGO  
KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
z dnia 05 czerwca 2020 r.**

**w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**§ 1**

Na podstawie art. 409 § 1 zdanie 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. wybiera Pana Józefa Palinkę na funkcję Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.-----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

*Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący Rady Nadzorczej stwierdził, że uchwała została podjęta.* -----

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 280 531 835, procentowy udział akcji z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym stanowi 65,58 %

Łączna liczba ważnych głosów 280 531 835.

Za przyjęciem uchwały oddano głosów 280 531 835, głosów przeciw i wstrzymujących się nie oddano.

Uchwała została podjęta w głosowaniu tajnym.

Józef Palinka oświadczył, że wybór ten przyjmuje.

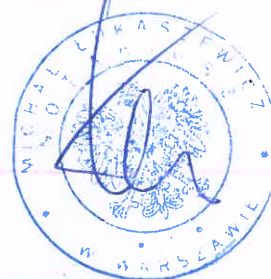
### Do punktu 3) obrad:

Następnie Przewodniczący, stosownie do treści art. 410 Kodeksu spółek handlowych, zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i stwierdził, że:

- na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki obecni są akcjonariusze lub ich należycie umocowani przedstawiciele posiadający łącznie 280 531 836 (dwieście osiemdziesiąt milionów pięćset trzydzieści jeden tysięcy osiemset trzydzieści sześć) akcji, dających prawo do 280 531 836 głosów,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zostało zwołane w trybie art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej Spółki oraz zamieszczone w raporcie bieżącym Spółki, stosownie do treści art. 399 § 1 w zw. z art. 395 § 1, 2 i 5 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 3 Statutu Spółki.
- a zatem niniejsze Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo i jest zdolne do powzięcia uchwał wiążących Spółkę.

Ponadto Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poinformował, że działając zgodnie z art. 401 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Skarb Państwa - Akcjonariusz Spółki:

- a) dnia 02 czerwca 2020 roku przedłożył projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia objęte punktem 18 porządku obrad dotyczącym rozpatrzenia wniosku oraz podjęcia uchwał w sprawie zmiany Statutu Spółki i ustalenia tekstu jednolitego Statutu,
- b) dnia 03 czerwca 2020 roku przedłożył propozycję zmian do projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie Polityki wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej przygotowaną przez Zarząd Spółki w ramach punktu 17 porządku obrad,
- c) dnia 04 czerwca 2020 roku przedłożył nowe projekty uchwał do punktu 18





porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zmieniające dwa projekty uchwał przedłożone wraz z wnioskiem z dnia 02 czerwca 2020 roku.

Wszystkie złożone wnioski wraz z projektami uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przedłożonymi przez Akcjonariusza – Skarb Państwa, Zarząd Spółki zamieścił na stronie internetowej Spółki oraz stosowaną informację zamieścił w raportach bieżących Spółki. -----

**Do punktu 4) porządku obrad:** -----

Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne następującą uchwałę: -----

**UCHWAŁA NR 2  
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA POLSKIEGO  
KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
z dnia 05 czerwca 2020 r.**

**w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. postanawia przyjąć następujący porządek obrad: -----

- 1) Otwarcie Walnego Zgromadzenia.-----
- 2) Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.-----
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.-----
- 4) Przyjęcie porządku obrad.-----
- 5) Wybór Komisji Skrutacyjnej.-----
- 6) Rozpatrzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN i PKN ORLEN S.A. za 2019 rok. -----
- 7) Rozpatrzenie Sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, a także wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2019.-----
- 8) Rozpatrzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.-----
- 9) Rozpatrzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. za rok obrotowy 2019.-----
- 10) Przedstawienie Sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków

- międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok 2019.-----
- 11) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN i PKN ORLEN S.A. za 2019 rok.-----
- 12) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.-----
- 13) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.-----
- 14) Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.-----
- 15) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2019.-----
- 16) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2019.-----
- 17) Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej oraz upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do uszczegółowienia elementów polityki wynagrodzeń.-----
- 18) Rozpatrzenie wniosku oraz podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu Spółki i ustalenia tekstu jednolitego Statutu. -----
- 19) Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.-----

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że: -----

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 280 531 835, procentowy udział akcji z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym stanowi 65,58% -----

Łączna liczba ważnych głosów 280 531 835.-----

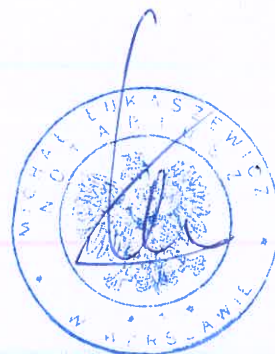
Za przyjęciem uchwały oddano głosów 280 531 835, głosów przeciw i wstrzymujących się nie oddano. -----

Wobec czego uchwała została powzięta. Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym. -----

Do punktu 5) porządku obrad: -----

Przewodniczący poddał pod głosowanie tajne następującą uchwałę: -----

### UCHWAŁA NR 3





**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA POLSKIEGO  
KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
z dnia 05 czerwca 2020 r.**

**w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej**

**§ 1**

Na podstawie § 8 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. powołuje w skład Komisji Skrutacyjnej następujące osoby: -----

- Dorotę Maćkiewicz, -----
- Agnieszkę Milke, -----
- Michała Hańczyka. -----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

*Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że: -----  
Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 280 531 835, procentowy udział akcji z  
których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym stanowi 65,58% -----  
Łączna liczba ważnych głosów 280 531 835 -----  
Za przyjęciem uchwały oddano głosów 280 531 835, głosów przeciw i  
wstrzymujących się nie oddano. -----*

*Wobec czego uchwała została powzięta. Uchwała została podjęta w głosowaniu  
tajnym. -----*

*(...) usunięto punkty od 6) do 17) porządku obrad, w tym Uchwały od nr 4 do nr 29,*

**Do punktu 18) porządku obrad:-----**

Przewodniczący poinformował że w ramach punktu 18 porządku obrad zostały zgłoszone dwa projekty uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczące zmiany w § 1 ust. 4 Statutu Spółki odnoszącej się do definicji Podmiotu Powiązanego, pierwszy przedstawiony przez Zarząd Spółki, drugi projekt przedstawiony przez Akcjonariusza Skarb Państwa w dniu 2 czerwca 2020 roku.

Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne następującą uchwałę w brzmieniu przedstawionym przez Akcjonariusza – Skarb Państwa w dniu 2 czerwca 2020 roku:

(...) *usunięto Uchwały od nr 30 do nr 34,*-----

Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne następującą uchwałę dotyczącą ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki obejmującego wszystkie zmiany Statutu przyjęte przez dzisiejsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie: -----

## **UCHWAŁA NR 35**

### **ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA z dnia 05 czerwca 2020 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. Tekst jednolity Statutu Spółki stanowi załącznik do niniejszej uchwały.-----

#### **§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą z dniem wpisu zmian do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Tekst jednolity **STATUTU Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku** stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały. -----

Załącznik do uchwały nr 35 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2020 r.-----

## **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.-----

„Energia” - oznacza energię elektryczną i prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej lub świadectw efektywności energetycznej.-----

„Istotna Transakcja” — oznacza istotną transakcję w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.-----

„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 powiązany ze Spółką w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.-----

„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 19.20.Z)-----
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 surówki, żelazostopów, żeliwa i stali oraz wyrobów hutniczych (PKD 24.1) -
10. Produkcja rur, przewodów, kształtowników 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) -----
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 przewoźnikami (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) -----

- 2.9) -  
-----  
alacji  
-----  
cykli  
-----  
h, z  
-----  
edaż  
-----  
pach  
-----  
kami  
-----  
-----  
-----  
-----  
stała  
-----  
-----  
-----  
ikacji  
-----  
-----  
-----  
oraz  
-----  
obna  
-----  
-----  
nych  
-----  
-----  
szów  
-----  
szów  
-----  
-----  
-----  
-----
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) -----
  62. Kierowanie w zakresie działalności związanej z ochroną zdrowia, edukacją, kulturą oraz pozostałymi usługami społecznymi, z wyłączeniem zabezpieczeń społecznych (PKD 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 bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.25.Z) -----
  67. Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z) -----
  68. Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z) -----
  69. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z) -----
  70. Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 46.1), w tym działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (PKD 46.12.Z) -----
  71. Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw (PKD 46.31.Z) -----
  72. Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa (PKD 46.32. Z) -----
  73. Sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych (PKD 46.33.Z) -----
  74. Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 46.34.A) -----
  75. Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych (PKD 46.34.B) -----
  76. Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych (PKD 46.35.Z) -----
  77. Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich (PKD 46.36.Z) -----
  78. Sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw (PKD 46.37.Z) -----
  79. Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i mięczaki (PKD 46.38.Z) -----
  80. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 46.39.Z) -----
  81. Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (PKD 46.42.Z) -----
  82. Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (PKD 46.43.Z) -----
  83. Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących (PKD 46.44.Z) -----
  84. Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 46.45.Z) -----
  85. Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z) -----
  86. Sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii (PKD 46.48.Z) -----
  87. Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego (PKD 46.49.Z) -----
  88. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z) -----



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,-----
- a) 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. -----

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

### 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 zwołał 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

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;-----
- 6a. przyjęcie polityki określającej zasady wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki; -----
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. rozwiązanie, 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.-----

2.

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.-----

3.

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 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 uzyskałby ten akcjonariusz w przypadku zamiany posiadanych przez siebie kwitów depozytowych na akcje.-----

4.



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. 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 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. -----

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 dziesięciu członków, w tym przewodniczący. ---

2

Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana w następujący sposób:-----

- 1) Skarb Państwa reprezentowany przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do 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 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 współnikiem 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, zstępnym, 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 Przewodniczącego jego funkcji – Wiceprzewodniczący Rady, a następnie odpowiednio Sekretarz Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być wysłane członkom Rady w terminie określonym w Regulaminie Rady Nadzorczej.
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.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

## 9a

Podjęcie uchwał w sprawach wskazanych poniżej:





- a) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiekolwiek Podmioty Powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;-----
- b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę Istotnej Transakcji z Podmiotem Powiązanym ze Spółką, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, oraz zawarcie przez Spółkę lub Podmiot Zależny od niej umowy z członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej, z wyłączeniem umów powszechnie zawieranych w drobnych bieżących sprawach życia codziennego;-----
- c) wyboru firmy audytorskiej 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.-----

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:-----

1. z zastrzeżeniem § 9 ust. 1 pkt 3 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 firmy audytorskiej do wykonywania badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej;-----
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 zwyczajnemu, 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;-----
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. zatwierdzanie sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, przy czym Rada Nadzorcza określa zakres sprawozdania, z uwzględnieniem konieczności poszanowania tajemnic prawnie chronionych, a w szczególności wskazanych w art. 428 kodeksu spółek handlowych;-----
16. zatwierdzanie sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, o ile będą miały zastosowanie do Spółki, przy czym zakres sprawozdania uwzględni konieczność poszanowania tajemnic prawnie chronionych, a w szczególności wskazanych w art. 428 kodeksu spółek handlowych;-----
17. 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;-----
18. 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;-----
19. zatwierdzenie szczegółowych zasad i trybu zbywania aktywów trwałych.-----

## 12

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:-----

1. z zastrzeżeniem § 7 ust. 7 pkt 7 i 8 oraz § 8 ust. 11 pkt 13, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 100 000 000 złotych lub 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, ustalonych na



- podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 100 000 000 złotych lub 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku: -----
- a) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za: -----
    - rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umów zawieranych na czas nieoznaczony, -----
    - cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony, -----
  - b) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za: -----
    - rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony, -----
    - cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawartych na czas oznaczony; -----
2. z zastrzeżeniem § 8 ust. 11 pkt 14, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej 100 000 000 złotych lub 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego; -----
  3. z zastrzeżeniem § 8 ust. 12 pkt 5 wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach - Rada Nadzorcza może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej wymaga: -----
    - a) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej: -----
      - 100 000 000 złotych lub -----
      - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, -----
    - b) zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej: -----
      - 100 000 000 złotych lub -----
      - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego; -----
  4. utworzenie zakładu za granicą; -----
  5. 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; -----



6. 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 szczególności wszystkich czynności mających za przedmiot obrót Paliwami lub Energią,-----
  - 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;-----
- 6a zawarcie Istotnej Transakcji z Podmiotem Powiązanym ze Spółką, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;-----
7. realizowanie przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego;-----
8. wykonywanie przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników Podmiotów Zależnych oraz innych spółek, jeżeli wartość posiadanych przez 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;-----
9. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500 000,00 zł netto, w stosunku rocznym;-----
10. zmiany umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty, o której mowa w pkt 9;-----



11. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;-----
12. zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;-----
13. zawarcie umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;-----
14. 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 5 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. Z zastrzeżeniem pkt 3, Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołanie Członka Zarządu następuje po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu. Rada Nadzorcza, wszczynając postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Członka Zarządu, określa szczegółowe zasady i tryb tego postępowania, termin i miejsce przyjmowania zgłoszeń, termin i miejsce

przeprowadzenia rozmowy kwalifikacyjnej, zakres zagadnień będących przedmiotem rozmowy kwalifikacyjnej, wymagania i sposób oceny kandydata.-----

3. Jeden Członek Zarządu jest powoływany i odwoływany przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa, do czasu zbycia przez Skarb Państwa ostatniej akcji Spółki.-----
4. Kandydatem na Członka Zarządu Spółki może być osoba, która spełnia łącznie następujące warunki:-----
  - 1) posiada wykształcenie wyższe lub wykształcenie wyższe uzyskane za granicą uznane w Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie przepisów odrębnych;-----
  - 2) posiada co najmniej 5-letni okres zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania, spółdzielczej umowy o pracę, lub świadczenia usług na podstawie innej umowy lub wykonywania działalności gospodarczej na własny rachunek;-----
  - 3) posiada co najmniej 3-letnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych lub samodzielnych albo wynikające z prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek;-----
  - 4) spełnia inne niż wymienione w lit. 1-3 wymogi określone w przepisach odrębnych, a w szczególności nie narusza ograniczeń lub zakazów zajmowania stanowiska członka organu zarządzającego w spółkach handlowych.-----
5. Kandydatem na członka Zarządu Spółki nie może być osoba, która spełnia przynajmniej jeden z poniższych warunków:-----
  - 1) pełni funkcję społecznego współpracownika albo jest zatrudniona w biurze poselskim, senatorskim, poselsko-senatorskim lub biurze posła do Parlamentu Europejskiego na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,-----
  - 2) wchodzi w skład organu partii politycznej reprezentującego partię polityczną na zewnątrz oraz uprawnionego do zaciągania zobowiązań,-----
  - 3) jest zatrudniona przez partię polityczną na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,-----
  - 4) pełni funkcję z wyboru w zakładowej organizacji związkowej lub zakładowej organizacji związkowej spółki z grupy kapitałowej,-----
  - 5) jej aktywność społeczna lub zarobkowa rodzi konflikt interesów wobec działalności spółki.-----

## 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 pełniące 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.-----
4. Zarząd może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

#### 6

Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki, w tym sposób podejmowania uchwał w trybie wskazanym w § 9 ust. 5 pkt 4 Statutu; 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.-----
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.-----

11

Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzić i przedstawić Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej, wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, sprawozdanie o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jak również sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, o ile będą miały zastosowanie do Spółki. Sprawozdania powinny być przygotowane z uwzględnieniem konieczności poszanowania tajemnic prawnie chronionych, a w szczególności wskazanych w art. 428 kodeksu spółek handlowych.-----

§ 10

**Zasady zbywania aktywów trwałych**

1

Zbycie przez Spółkę składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości rynkowej powyżej 0,1% sumy aktywów, ustalonych na podstawie





ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, odbywa się w trybie przetargu lub aukcji, chyba że wartość rynkowa zbywanych składników nie przekracza 20.000 zł.-----

2

Spółka może zbywać składniki aktywów trwałych bez przeprowadzenia przetargu lub aukcji, w przypadku gdy:-----

- 1) przedmiotem umowy są akcje/udziały lub inne składniki finansowego majątku trwałego albo licencje, patenty lub inne prawa własności przemysłowej albo know-how, jeżeli warunki i odmienny niż przetarg lub aukcja tryb sprzedaży określają szczegółowe zasady zbywania składników aktywów trwałych, zatwierdzone przez Radę Nadzorczą;-----
- 2) zbycie następuje w postępowaniu likwidacyjnym na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia z zachowaniem odrębnych przepisów;-----
- 3) przedmiotem zbycia są lokale mieszkalne stanowiące własność spółki, a sprzedaż następuje, za cenę nie niższą niż 50% ich wartości rynkowej, na rzecz najemcy lub stale z nim zamieszkującej osoby bliskiej w rozumieniu art. 4 pkt 13 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami; cenę określa się z uwzględnieniem, że przedmiotem sprzedaży są lokale zajęte; wartość ulepszeń dokonanych przez najemcę zalicza się na poczet ceny lokalu;-----
- 4) w innych uzasadnionych przypadkach za zgodą Rady Nadzorczej;-----
- 5) zbycie następuje na rzecz spółek zależnych;-----
- 6) przedmiotem zbycia są prawa do emisji CO2 oraz ich ekwiwalenty.-----

3

Szczegółowe zasady zbywania składników aktywów trwałych, o których mowa w ust. 1 oraz zasady określone w ust. 2 pkt 1 przygotowuje Zarząd i zatwierdza Rada Nadzorcza.-----

§ 11

Zarząd zobowiązany jest do podjęcia działań mających na celu wprowadzenie do statutów/umów spółek, wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt. 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, zasad wymienionych w art. 17 ust. 1-4, 6 i 6a z uwzględnieniem art. 17 ust. 5, art. 18 ust. 1, art. 19 ust. 1-3 i 5, art. 22 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym oraz obowiązku niezwłocznego odwołania członka organu nadzorczego spółki, który nie spełnia wymogów określonych w statucie/umowie. -----

§ 12

**Czas trwania i rok obrotowy Spółki**

1

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.-----

2

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----

*Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że: -----*

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy 280 531 835, procentowy udział akcji z których oddano ważne głosy w kapitale zakładowym stanowi 65,58% -----

Łączna liczba ważnych głosów 280 531 835 -----

Za przyjęciem uchwały oddano głosów 189 461 327, głosów przeciw oddano 1 138 021, głosów wstrzymujących się oddano 89 932 487 -----

Wobec czego uchwała została powzięta. Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym. -----

**Do punktu 19) porządku obrad:** -----

Wobec wyczerpania wszystkich punktów porządku obrad Walnego Zgromadzenia Przewodniczący zamknął obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, załączając do niniejszego protokołu listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. -----

**§2.** Tożsamość Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki – **Józefa PALINKA**, syna Wojciecha i Katarzyny, PESEL 60030508550, według oświadczenia zamieszkałego w Warszawie, notariusz stwierdził na podstawie okazanego dowodu osobistego nr AZT 916561 z terminem ważności do dnia 10 lutego 2025 roku.-----

**§3.** Notariusz pouczył Stawającego o sposobie i trybie składania wniosku w postępowaniu rejestrowym oraz o obowiązku podania we wniosku numeru wypisu albo wyciągu w Centralnym Repozytorium Elektronicznych Wypisów Aktów Notarialnych oraz o treści art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych). -----

**§4.** Koszty sporządzenia aktu ponosi Spółka. -----

**§5.** Wpisy można wydawać Zarządowi Spółki, Akcjonariuszom Spółki i Spółce w dowolnej ilości egzemplarzy.-----

**§ 6.** Ustalono do zapłaty:-----



- tytułem taksy notarialnej na podstawie § 9 ust. pkt 2) i § 17 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 272 ze zm.) -----1.600,00 zł,

- podatek od towarów i usług (VAT) 23 % na podstawie art. 146a pkt 1) w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o tym podatku (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r., poz. 106 ze zmianami) -----368,00 zł,

Razem: ----- 1.968,00 zł

Słownie: (tysiąc dziewięćset sześćdziesiąt osiem złotych). -----

Podatku od czynności cywilnoprawnych nie pobrano, gdyż powzięte przez Zgromadzenie w dniu dzisiejszym Uchwały nie powodują podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i jako czynności nie wymienione w art. 1 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 roku, poz. 1519 ze zm.) nie podlegają temu podatkowi. -----

Podane powyżej kwoty nie obejmują wynagrodzenia notariusza za umieszczenie w Repozytorium elektronicznego wypisu, wraz z należnym podatkiem VAT (łącznie 246,00 zł) oraz kosztów wypisów tego aktu, które wraz z postawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.-----

**Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany dnia dziesiątego czerwca dwa tysiące dwudziestego roku (10.06.2020 r.) w siedzibie tutejszej kancelarii notarialnej.**

Oryginał aktu podpisał Przewodniczący  
oraz czyniący notariusz

Repertorium A Numer 2460 / 2020  
**KANCELARIA NOTARIALNA w WARSZAWIE**  
ul. Żurawia 24 lok. 1

Wyciąg ten wydano dla PKN ORLEN SA

Pobrano kwotę 192 zł z § 12 rozporządzenia w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku oraz 23% podatku VAT z art. 41 ust.1 ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku zmienionej ustawą z dnia 26 listopada 2010 roku o zmianie niektórych ustaw związanych z ustawą budżetową (Dz.U. z 2010 roku, Nr 238, poz. 1578), w kwocie 44,16 zł

Warszawa, dnia 20 listopada 2020 roku



MICHAL LUKASZEWICZ  
NOTARIUSZ

Załącznik 3

**Uchwała Zarządu Emitenta nr 6936/20 z dnia 27 października 2020 roku**

*[celowo pozostawiono pustą stronę]*





**Uchwała Nr 6936 /20  
Zarządu  
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna  
z dnia 27 października 2020 roku**

*w sprawie: zmiany i wprowadzenia tekstu jednolitego umowy programu emisji obligacji zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku ze zmianami oraz wyrażenia zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań wynikających z tak zmienionej umowy programu emisji obligacji.*

Działając 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 6 Statutu Spółki i § 5 ust. 5 pkt 3 Regulaminu Zarządu Spółki, Zarząd postanawia:

**§ 1**

Wyrazić zgodę, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, na zmianę i wprowadzenie tekstu jednolitego umowy programu emisji obligacji zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku ze zmianami ("Umowa Programowa"), w tym zmianę wzorów dokumentów emisyjnych stanowiących część Umowy Programowej, w zakresie wynikającym ze zmienionych przepisów prawa oraz celem dostosowania postanowień Umowy Programowej do aktualnych warunków rynkowych w tym szczególności w zakresie dodania do wzoru dokumentów emisyjnych komponentu ESG umożliwiającego emisję tzw. zielonych lub zrównoważonych obligacji oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań wynikających z tak zmienionej Umowy Programowej.

**§ 2**

Zwrócić się z wnioskiem do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie zgody na dokonanie czynności, o których mowa w § 1 niniejszej Uchwały.

**§ 3**

W przypadku obligacji proponowanych do nabycia podmiotom spoza grupy kapitałowej Spółki, Warunki Emisji Obligacji danej Serii będą zatwierdzane, a decyzje o emisji obligacji w związku z Umową Programową będą podejmowane w drodze odrębnej uchwały Zarządu.

**§ 4**

Zmiana Umowy Programowej, nie wymaga uchwały Zarządu Spółki chyba, że przewiduje zwiększenie wartości zobowiązania ponad całkowitą kwotę programu wskazaną w Umowie Programowej lub stanowi zmianę jej istotnych postanowień, w szczególności modyfikuje zakres świadczeń lub zasady odpowiedzialności stron w sposób niekorzystny dla Spółki. Zastrzeżenie zawarte w poprzednim zdaniu nie uchyla obowiązku podjęcia uchwały Zarządu w sytuacji wskazanej w § 3 powyżej.

**§ 5**

Realizację Uchwały powierzyć: Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Zarządzania Finansami.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

W głosowaniu wzięło udział 8 Członków Zarządu, głosów „ZA” oddano 8; głosów „PRZECIW” oddano 0; głosów „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ” oddano 0.


Podpisy Członków Zarządu obecnych na posiedzeniu:



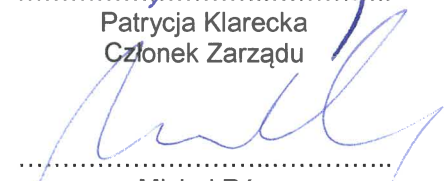
.....  
Daniel Obajtek  
Prezes Zarządu



.....  
Armen Artwich  
Członek Zarządu




.....  
Patrycja Klarecka  
Członek Zarządu



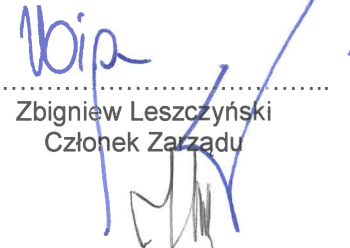
.....  
Michał Róg  
Członek Zarządu



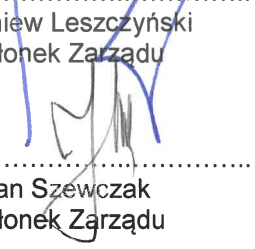
.....  
Józef Węgrecki  
Członek Zarządu



.....  
Adam Burak  
Członek Zarządu



.....  
Zbigniew Leszczyński  
Członek Zarządu



.....  
Jan Szewczak  
Członek Zarządu

Załącznik 4  
**Uchwała Zarządu Emitenta nr 6998/20 z dnia 8 grudnia 2020 roku**

*[celowo pozostawiono pustą stronę]*



**Uchwała Nr 6998/20  
Zarządu  
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna  
z dnia 8 grudnia 2020 roku**

*w sprawie: zatwierdzenia warunków emisji obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 zł (słownie: miliard złotych) (włącznie) emitowanych w ramach programu emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł (słownie: cztery miliardy złotych) lub równowartości tej kwoty w innych walutach emisji ustanowionego na podstawie umowy programu emisji obligacji zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku z późniejszymi zmianami.*

Działając na podstawie § 9 ust. 7 pkt 1 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 5 pkt 7 i 10 Regulaminu Zarządu Spółki oraz w związku z uchwałą nr 6936/20 Zarządu Spółki z dnia 27 października 2020 roku, jak również w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 2468/20 z dnia 28 października 2020 roku Zarząd postanawia:

**§ 1**

1. Wyemitować obligacje na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 zł (słownie: miliard złotych) (włącznie) ("Obligacje") w ramach programu emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 zł (słownie: cztery miliardy złotych) lub równowartości tej kwoty w innych walutach emisji ustanowionego na podstawie umowy programu emisji obligacji zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku, z późniejszymi zmianami ("Program").
2. Zatwierdzić warunki emisji na podstawie, których wyemitowane zostaną Obligacje.

**§ 2**

Obligacje:

- a) będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Stopą procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji, według której naliczana będzie kwota odsetek za wszystkie okresy odsetkowe Obligacji, będzie WIBOR 6M powiększony o marżę. Poziom marży uzależniony jest od oceny (ratingu) agencji ESG, czyli MSCI ESG Research (UK) Limited lub innego podmiotu, który ją zastąpi, mierzącą podatność Spółki na istotne ryzyka związane w szczególności z wywiązywaniem się przez Spółkę z zasad odpowiedzialności i troski o środowisko, jego społeczną odpowiedzialnością oraz wdrożonym łańcem korporacyjnym, a także sposób zarządzania przez Spółkę tymi ryzykami, albo alternatywny rating ESG („Rating ESG”). Marża dla pierwszego okresu odsetkowego wyniesie 90 punktów bazowych w skali roku i w następnych okresach odsetkowych, możliwe jest dodanie do niej odpowiednio 5 lub 10 punktów bazowych w skali roku w zależności od poziomu przyznanego Ratingu ESG zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji;
- b) zostaną wyemitowane w dniu 22 grudnia 2020 r. po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej;
- c) zostaną wykupione w dniu 22 grudnia 2025 r.;
- d) w dniu emisji zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”); oraz
- e) zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu („ASO”) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie S.A.



§ 3

Zarząd Spółki niniejszym potwierdza, że:

1. w odniesieniu do Obligacji, dokumentów związanych z emisją Obligacji, przydziałem Obligacji, rejestracją Obligacji w KDPW lub wprowadzeniem Obligacji do ASO, Spółka może być reprezentowana przez pełnomocników lub zarząd lub prokurentów zgodnie z odpowiednimi zasadami reprezentacji; oraz
2. każda osoba uprawniona do podpisania warunków emisji Obligacji, dokumentów związanych z emisją Obligacji, przydziałem Obligacji, rejestracją Obligacji w KDPW lub wprowadzeniem Obligacji do ASO może określać jego postanowienia.

§ 4

Zarząd Spółki niniejszym postanawia, że Spółka podpisze i dostarczy wszelkie dokumenty związane z Obligacjami, emisją Obligacji, przydziałem Obligacji, rejestracją Obligacji w KDPW oraz wprowadzeniem Obligacji do ASO oraz wykona zobowiązania wynikające z tych dokumentów.

§ 5

Realizację Uchwały powierzyć: Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Zarządzania Finansami.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści uchwały.

W głosowaniu wzięło udział 8 Członków Zarządu, głosów „ZA” oddano 8; głosów „PRZECIW” oddano 0; głosów „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ” oddano 0.

<b>Daniel Obajtek</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,
<b>Armen Artwich</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,
<b>Adam Burak</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,
<b>Patrycja Klarecka</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,
<b>Zbigniew Leszczyński</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,
<b>Michał Róg</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,
<b>Jan Szewczak</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,
<b>Józef Węgrecki</b>	-	głos ZA oddany zgodnie z § 13 Regulaminu Zarządu Spółki,

Potwierdzenie przeprowadzonego głosowania przez  
Zarząd PKN ORLEN S.A.:

.....  
Jan Szewczak  
Członek Zarządu

Załącznik 5

**Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 2468/20 z dnia 28 października 2020 roku**

*[celowo pozostawiono pustą stronę]*

**Uchwała Nr 2468/20**  
**Rady Nadzorczej**  
**Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółka Akcyjna**  
**z dnia 28 października 2020 roku**

*w sprawie: wyrażenia zgody na zmianę i wprowadzenie tekstu jednolitego umowy programu emisji obligacji zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku z późniejszymi zmianami oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań wynikających z tak zmienionej umowy programu emisji obligacji.*

Na podstawie § 8 ust. 12 pkt 6 Statutu Spółki, w związku z Uchwałą Nr 6936/20 Zarządu Spółki z dnia 27 października 2020 r., Rada Nadzorcza postanawia:

**§ 1**

Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na zmianę i wprowadzenie tekstu jednolitego umowy programu emisji obligacji do kwoty 4 mld PLN zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku z późniejszymi zmianami ("Umowa Programowa"), w tym zmianę wzorów dokumentów emisyjnych stanowiących część Umowy Programowej, w zakresie wynikającym ze zmienionych przepisów prawa oraz celem dostosowania postanowień Umowy Programowej do aktualnych warunków rynkowych w tym szczególności w zakresie dodania do wzoru dokumentów emisyjnych komponentu ESG umożliwiającego emisję tzw. zielonych lub zrównoważonych obligacji oraz wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań wynikających z tak zmienionej Umowy Programowej, w tym emisji serii C do kwoty 1 mld PLN oraz zgodnie z parametrami wskazanymi w załączniku.

**§ 2**

Zmiana Umowy Programowej oraz kolejne emisje w ramach Umowy Programowej, nie wymagają uchwał Rady Nadzorczej Spółki, chyba, że będą przewidywały zwiększenie wartości zobowiązania ponad całkowitą kwotę programu wskazaną w Umowie Programowej (tj. 4 mld PLN) lub będą stanowiły zmianę jej istotnych postanowień, w szczególności modyfikowały zakres świadczeń lub zasady odpowiedzialności stron w sposób niekorzystny dla Spółki.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

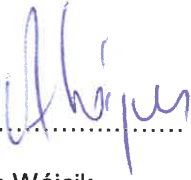
W głosowaniu wzięło udział 10 osób, głosów „ZA” oddano 10; głosów „PRZECIW” oddano 0; głosów „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ” oddano 0.





.....głos 28.10.2020  
Wojciech Jasiński




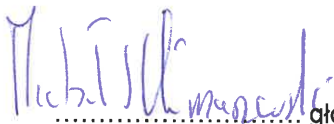
.....głos 28.10.2020  
Andrzej Szumański

  
..... głos 28.10.2020  
Anna Wójcik

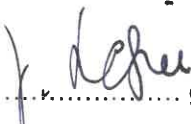
  
..... głos 28.10.2020  
Barbara Jarzembowska


  
..... głos 28.10.2020  
Dominik Kaczmarek

  
..... głos 28.10.2020  
Andrzej Kapała

  
..... głos 28.10.2020  
Michał Klimaszewski

  
..... głos 28.10.2020  
Roman Kusz

  
..... głos 28.10.2020  
Jadwiga Lesisz

  
..... głos 28.10.2020  
Anna Sakowicz-Kacz

## Wniosek Zarządu PKN ORLEN S.A. do Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych wynikających z podlegającego aktualizacji krajowego Programu emisji obligacji do kwoty 4 mld PLN



Podstawowe parametry planowanej emisji obligacji:

Emitent	PKN ORLEN SA
Wartość emisji	do 1 mld PLN
Waluta	PLN
Typ spłaty	Bullet
Okres zapadalności (lata)	5 lat
Przybliżony termin emisji	listopad-grudzień 2020 (w zależności od zakończenia prac nad dokumentacją i warunków rynkowych)
Zabezpieczenie	Brak
Tryb oferty	Oferta publiczna bezprospektowa
Grupa inwestorów	Inwestorzy instytucjonalni (TFI, Asset Management, Towarzystwa Ubezpieczeń, Banki, OFE, Supranationals)
Wskaźniki Finansowe	Brak
Notowanie, Rejestracja	GPW ASO, KDPW
Elementy ESG	Do rozważenia wprowadzenie elementu ESG do emisji (np. ESG rating linked bonds)

Załącznik 6  
**Warunki Emisji Obligacji Serii C**

*[celowo pozostawiono pustą stronę]*

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji ("Warunki Emisji") są niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela emitowanymi w ramach Serii ("Obligacje"), których emitentem jest Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polska, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028860, REGON 610188201, NIP 7740001454, o kapitale zakładowym wynoszącym 534.636.326,25 PLN, w pełni opłaconym ("Emitent"), dla której prowadzona jest Strona Internetowa Emitenta.

Emisja Obligacji została zorganizowana w ramach programu emisji obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 4.000.000.000 PLN ("Program Emisji").

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2020, poz. 1208, z późniejszymi zmianami) ("Ustawa o Obligacjach"), (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego, (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr 6936/20 z dnia 27 października 2020 roku, (iv) uchwały Zarządu Emitenta nr 6998/20 z dnia 8 grudnia 2020 roku oraz (v) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 2468/20 z dnia 28 października 2020 r.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) do Warunków Emisji ("*Suplement Emisyjny*") i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

### 1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

#### 1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji, poniższe terminy będą miały następujące znaczenie:

- 1.1.1 "Agencja ESG" oznacza MSCI ESG Research (UK) Limited lub każdy inny podmiot, który ją zastąpi, zgodnie z punktem 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.
- 1.1.2 "Agent Dokumentacyjny" oznacza podmiot wskazany w punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, jako agent dokumentacyjny.
- 1.1.3 "Agent Kalkulacyjny" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.
- 1.1.4 "ASO" oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.
- 1.1.5 "Brak Zezwolenia WIBOR" oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

- 1.1.6 **"Cel ESG"** oznacza cel wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem punktu 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.
- 1.1.7 **"Certyfikat Rezydencji"** oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w Ustawie o PDOP lub Ustawie o PDOF.
- 1.1.8 **"Data Emisji"** oznacza datę wskazaną w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.9 **"Data Płatności Kwoty do Zapłaty"** oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.
- 1.1.10 **"Data Płatności Odsetek"** oznacza każdy z dni określonych w punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.11 **"Data Ustalenia Praw"** oznacza 6 Dzień Roboczy przed daną Datą Płatności Kwoty do Zapłaty lub inny najbliższy dzień przed Datą Płatności Kwoty do Zapłaty, który zgodnie z regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dacie Płatności Kwoty do Zapłaty, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dacie Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.
- 1.1.12 **"Data Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza, z zastrzeżeniem punktu 3.4.12, dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
- 1.1.13 **"Data Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dzień, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Datą Wykupu, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
- 1.1.14 **"Data Wykupu"** oznacza dzień określony w punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.15 **"Dealer"** oznacza każdy z podmiotów wskazanych w punkcie 9 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.16 **"Dzień Roboczy"** oznacza dzień określony przez KDPW jako dzień roboczy.
- 1.1.17 **"GPW"** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 1.1.18 **"Istotna Zmiana Wskaźnika"** oznacza zmianę WIBOR, zdefiniowaną istotną przez administratora WIBOR, o której mowa w art. 13 Rozporządzenia Benchmarkowego.
- 1.1.19 **"KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- 1.1.20 **"Korekta"** oznacza wartość lub działanie, o których mowa w punkcie 3.4.9(a) Warunków Emisji.

Paweł Zagórski

adwokat



- 1.1.21 **"Kwota do Zapłaty"** oznacza kwotę równą wartości Należności Głównej oraz Kwoty Odsetek, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji.
- 1.1.22 **"Kwota Odsetek"** oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszowi z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.
- 1.1.23 **"Marża"** oznacza marżę określoną w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, naliczaną w skali roku.
- 1.1.24 **"Materiały Przechowywane"** oznacza dokumenty, informacje i komunikaty publikowane w wykonaniu Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta w związku z Obligacjami.
- 1.1.25 **"Należność Główna"** oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji kwotę odpowiadającą jej wartości nominalnej.
- 1.1.26 **"Nowe Obligacje"** ma znaczenie nadane w punkcie 6.2 (*Rolowanie Obligacji*) Warunków Emisji.
- 1.1.27 **"Obligatariusz"** oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
- 1.1.28 **"Obligatariusz Rolujący"** ma znaczenie nadane w punkcie 6.2 (*Rolowanie Obligacji*) Warunków Emisji.
- 1.1.29 **"Ogłoszenie Końca Publikacji"** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.
- 1.1.30 **"Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy"** oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w punkcie 12.2.5 niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.31 **"Okres Odsetkowy"** oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszej Daty Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniej Daty Płatności Odsetek (włącznie) do następnej Daty Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może się okazać krótszy ze względu na dokonanie wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.
- 1.1.32 **"Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR)"** oznacza prawo Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, na zasadach określonych w punkcie 6.3 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta (Opcja Call)*) w przypadku wystąpienia *Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji* Warunków Emisji.

- 1.1.33 **"Opcja Wcześniejszego Wykupu"** ma znaczenie nadane w punkcie 7.1.2 Warunkach Emisji.
- 1.1.34 **"Podatek Dochodowy"** oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.
- 1.1.35 **"Podmiot Prowadzący Rachunek"** oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.
- 1.1.36 **"Podmiot Wyznaczający"** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.
- 1.1.37 **"Podstawa Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu"** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 9 (*Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*).
- 1.1.38 **"Postanowienia Kwalifikowane"** oznacza postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.39 **"Prawo Restrukturyzacyjne"** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku, poz. 814, z późniejszymi zmianami).
- 1.1.40 **"Prawo Upadłościowe"** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku, poz. 1228, z późniejszymi zmianami).
- 1.1.41 **"Propozycja Nabycia Obligacji"** oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w Ustawie o Obligacjach.
- 1.1.42 **"Przypadek Niewypelnienia Zobowiązania"** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 8 (*Przypadek Niewypelnienia Zobowiązania*).
- 1.1.43 **"Rachunek Papierów Wartościowych"** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 1.1.44 **"Rachunek Zbiorczy"** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 1.1.45 **"Rating ESG"** oznacza (i) ocenę (rating) Agencji ESG mierzącą podatność Emitenta na istotne ryzyka związane w szczególności z wywiązywaniem się przez Emitenta z zasad odpowiedzialności i troski o środowisko, jego społeczną odpowiedzialnością oraz wdrożonym ładem korporacyjnym, a także sposób zarządzania przez Emitenta tymi ryzykami, albo (ii) Alternatywny Rating ESG, o którym mowa w punkcie 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.

Paweł Zagórski

 adwokat

- 1.1.46 **"Rozporządzenie Benchmarkowe"** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
- 1.1.47 **"Rozporządzenie Prospektowe"** oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.1.48 **"Seria"** oznacza serię obligacji wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji o numerze wskazanym w punkcie 1 Suplementu Emisyjnego.
- 1.1.49 **"Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji"** ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.50 **"Stopa Bazowa"** oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.4 (Ustalenie Stopy Procentowej).
- 1.1.51 **"Stopa Procentowa"** oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*), według której naliczana będzie Kwota Odsetek za wszystkie Okresy Odsetkowe.
- 1.1.52 **"Strona Internetowa Emitenta"** oznacza stronę internetową Emitenta znajdującą się pod adresem [www.orlen.pl](http://www.orlen.pl).
- 1.1.53 **"Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy"** oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy ważnie podjętą zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach.
- 1.1.54 **"Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 89, z późniejszymi zmianami).
- 1.1.55 **"Ustawa o PDOF"** oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 1426, z późniejszymi zmianami).
- 1.1.56 **"Ustawa o PDOP"** oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 1406, z późniejszymi zmianami).
- 1.1.57 **"WIBOR"** oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Depozytowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.
- 1.1.58 **"Właściwy Depozyt"** oznacza depozyt wyrażony w PLN, którego długość wskazana jest w punkcie 12 Suplementu Emisyjnego.

- 1.1.59 **"Wskaźnik Alternatywny"** oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z punktami od 3.4.5 do 3.4.13 Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.
- 1.1.60 **"Zadłużenie Finansowe"** oznacza zobowiązanie do zwrotu pieniędzy wynikające z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, wystawienia weksli, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej.
- 1.1.61 **"Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie"** oznacza zawiadomienie o wcześniejszym wykupie Obligacji posiadanych przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, złożone Emitentowi przez Obligatariusza zgodnie z punktem 7.4.1 Warunków Emisji.
- 1.1.62 **"Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej Serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.
- 1.1.63 **"Żądanie Zwolnienia ZO"** ma znaczenie nadane w punkcie 12.2.2 Warunków Emisji.

## 1.2 Interpretacja

### 1.2.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu lub Załącznika Warunków Emisji;
- (b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego;
- (c) jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.

### 1.2.2 Zawarte w niniejszych Warunkach Emisji odniesienia do:

- (a) jakiegokolwiek umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do jakiegokolwiek umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz
- (b) przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu z późniejszymi zmianami, lub w przypadku ustawy, nowelizacjami (o ile ze zmienionych przepisów nie wynika inaczej).

### 1.2.3 Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

Paweł Zagórski

adwokat

## **2. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym emitowanym w serii zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, nieposiadającym formy dokumentu, na okaziciela. Obligacje są, na zasadach opisanych w punkcie 18 (*Notowanie Obligacji na ASO*), wprowadzone do notowań na ASO.
- 2.2 W każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty do Zapłaty, w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.3 Prawa z Obligacji przysługują osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 2.4 W ramach Serii Emitent emituje Obligacje w maksymalnej liczbie Obligacji proponowanych do nabycia w Serii wskazanej w punkcie 2 Suplementu Emisyjnego, o maksymalnej łącznej wartości nominalnej wskazanej w punkcie 3 Suplementu Emisyjnego.
- 2.5 Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 2.6 Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) mają pierwszeństwo nie niższe niż wszystkie pozostałe obecne lub przyszłe bezpośrednie, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta.
- 2.7 Obligacje emitowane są w Dacie Emisji.
- 2.8 Obligacje emitowane są na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 2.9 Cel emisji Obligacji został wskazany w punkcie 13 Suplementu Emisyjnego.
- 2.10 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej według wzoru stanowiącego załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.

## **3. OPROCENTOWANIE**

### **3.1 Płatność Kwoty Odsetek**

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (wliczając ten dzień) do Daty Wykupu (nie wliczając tego dnia). W każdej Dacie Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego w Dacie Ustalenia Praw Obligatariuszem, płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z punktem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Data Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym



przypadającym po takiej Dacie Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem regulacji KDPW.

### 3.2 Naliczanie odsetek

- 3.2.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 3.2.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniej Daty Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).
- 3.2.3 W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe za opóźnienie od niezapłaconej Kwoty do Zapłaty, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2020, poz. 1741, z późn. zm.).

### 3.3 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP \times WN \times LD / 365$$

gdzie:

- KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
- SP** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji;
- WN** oznacza Należność Główną każdej Obligacji;
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

### 3.4 Ustalenie Stopy Procentowej

- 3.4.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o Marżę.
- 3.4.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Depozytu podanej przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark S.A. dla Właściwych Depozytów) z kwotowania na fixingu o

godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.

- 3.4.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego oficjalnego następcy GPW Benchmark S.A. dla Właściwych Depozytów) dla Właściwych Depozytów.
- 3.4.4 Jeżeli Stopa Procentowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to przyjmuje się, że Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- 3.4.5 Jeżeli w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Istotną Zmianą Wskaźnika lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 3.4.6 Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub Istotna Zmiana Wskaźnika, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Daty Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny, z uwzględnieniem punktu 3.4.3 powyżej.
- 3.4.7 Z zastrzeżeniem punktu 3.4.11 poniżej, Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod (i wedle zasad wskazanych w punkcie 3.4.8 poniżej):
- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
  - (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
  - (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
  - (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR; albo
  - (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 3.4.8 Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 3.4.7 powyżej, w kolejności od punktu 3.4.7(a) do punktu 3.4.7(e). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Daty Ustalenia Stopy



Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

3.4.9 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
- (b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 3.4.7(a) do 3.4.7(d) powyżej:
  - (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
  - (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 3.4.7(a) do 3.4.7(d) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 3.4.7(e) powyżej:
  - (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
  - (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
  - (iii) mediana różnic jest ustalana:
    - (A) za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
    - (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

3.4.10 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Istotną Zmianą Wskaźnika lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam

Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Datach Ustalenia Stopy Procentowej). W pozostałych przypadkach zastosowane mają postanowienia punktu 3.4.3 powyżej.

- 3.4.11 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta mogą być wyznaczane na zlecenie Emitenta zgodnie ze wskazaniem w Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy i za zgodą Emitenta – przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana.
- 3.4.12 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, Data Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- 3.4.13 W przypadku gdy zgodnie z punktem 3.4.6 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 3.4.5 do 3.4.12 odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.

### **3.5   Zawiadomienie o Kwocie Odsetek**

Zawiadomienia Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek będą dokonywane poprzez zamieszczenie tej informacji na Stronie Internetowej Emitenta, a także tabele odsetkowe dla każdego Okresu Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami do podmiotu prowadzącego ASO.

## **4.   DEPOZYT**

- 4.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.3 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 4.4 Jeżeli Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.5 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Obligacjach oraz regulacji KDPW oraz zgodnie z regulacjami ASO.

**Paweł Zagórski**  
*adwokat*

## **5. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI**

- 5.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 5.2 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 5.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.
- 5.4 Kwota, o której mowa art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach, podlega wypłacie na rzecz Obligatariuszy w następnym Dniu Roboczym po Dacie Ustalenia Praw. Przepisy art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach stosuje się odpowiednio.
- 5.5 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

## **6. WYKUP OBLIGACJI**

### **6.1 Wykup Obligacji**

- 6.1.1 Obligacje będą wykupywane w Dacie Wykupu lub w Dacie Wcześniejszego Wykupu.
- 6.1.2 Emitent zapłaci w odpowiednio Dacie Wykupu, lub Datach Wcześniejszego Wykupu za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej (powiększoną o należną Kwotę Odsetek). Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących w Dacie Ustalenia Praw Obligatariuszami. Jeżeli jednak Data Wykupu lub Data Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dacie Wykupu lub Dacie Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 6.1.3 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne także w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie

likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie do dnia odpowiednio otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia.

6.1.4 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

## 6.2 Rolowanie Obligacji

Należność Główna z tytułu Obligacji, których wykup przypada w dniu emisji nowej serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji ("**Nowe Obligacje**"), na żądanie Obligatariusza, który zamierza objąć Nowe Obligacje ("**Obligatariusz Rolujący**") może zostać zapłacona przez Emitenta w drodze potrącenia z wierzytelnością Emitenta w stosunku do Obligatariusza Rolującego z tytułu ceny emisyjnej Nowych Obligacji, które zamierza nabyć Obligatariusz Rolujący, z zastrzeżeniem, że potrącane kwoty będą kwotami netto (tj. nie uwzględniają podatków ani innych opłat), a w przypadku Obligacji zarejestrowanych w KDPW, czynność zostanie przeprowadzona zgodnie z regulacjami KDPW.

## 6.3 Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta (Opcja Call) w przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji

6.3.1 W przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji, Emitent ma prawo do wcześniejszego całkowitego wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, pod warunkiem zawiadomienia Obligatariuszy nie później niż 30 dni przed Datą Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w niniejszym punkcie 6.3 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta (Opcja Call) w przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji*) ("**Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR)**"). Data Wcześniejszego Wykupu musi być Datą Płatności Odsetek. Zawiadomienie Obligatariuszy o zamiarze skorzystania przez Emitenta z Opcji Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) nastąpi na zasadach określonych w punkcie 16 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji. Emitent będzie miał prawo wyznaczyć Datę Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w niniejszym punkcie 6.3 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta (Opcja Call) w przypadku wystąpienia Braku Zezwolenia WIBOR, Istotnej Zmiany Wskaźnika lub Ogłoszenia Końca Publikacji*), w zawiadomieniu o zamiarze skorzystania z Opcji Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) skierowanym do Obligatariuszy, zgodnie z punktem 16 (*Zawiadomienia*).

6.3.2 Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) nastąpi poprzez zapłatę na rzecz każdego Obligatariusza całości Należności Głównnej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

6.3.3 Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) będzie przysługiwała w Datach Płatności Odsetek wskazanych w punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

6.3.4 Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu (WIBOR) może nastąpić wyłącznie w odniesieniu do wszystkich wyemitowanych Obligacji.

Paweł Zagórski

~~advokat~~



## **7. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI**

### **7.1 Obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:**

7.1.1 w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania; lub

7.1.2 w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu oraz podjęcia odpowiedniej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na wcześniejszy wykup Obligacji ("**Opcja Wcześniejszego Wykupu**").

7.2 **Złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w punkcie 7.3 (*Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania*) lub Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie w trybie określonym w punkcie 7.4 (*Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*) powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w Dacie Wcześniejszego Wykupu, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) będzie płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dacie Wcześniejszego Wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.**

### **7.3 Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania**

W przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, pisemne żądanie wcześniejszego wykupu ("**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**"), w którym określi Datę Wcześniejszego Wykupu. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

7.3.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu;

7.3.2 dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

### **7.4 Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu**

7.4.1 W przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, Uprawnieni Obligatariusze mogą zażądać zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy. Następnie, jeżeli zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie odpowiednią uchwałę wyrażającą zgodę na wcześniejszy wykup Obligacji, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o treść takiej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu, w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i zawiadomi Obligatariuszy (zgodnie z punktem

16 (*Zawiadomienia*)) o terminie na złożenie Zawiadomień o Wcześniejszym Wykupie.

- 7.4.2 Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie, będzie wynosił 5 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o terminie na złożenie Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie, o którym mowa w punkcie 7.4.1 Warunków Emisji ("*Termin Zawiadomienia*").
- 7.4.3 Przed upływem Terminu Zawiadomienia każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie. Dla skutecznego doręczenia powyższego zawiadomienia Obligatariusz powinien:
- (a) wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią Uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię;
  - (b) dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.
- 7.4.4 Datą Wcześniejszego Wykupu Obligacji będących w posiadaniu Obligatariuszy, którzy złożyli Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie 5 Dzień Roboczy przypadający po upływie Terminu Zawiadomienia, przy czym w przypadku otrzymania Zawiadomień o Wcześniejszym Wykupie od wszystkich Obligatariuszy przed upływem Terminu Zawiadomienia, Datą Wcześniejszego Wykupu Obligacji będzie 5 Dzień Roboczy przypadający po dniu, w którym wszyscy Obligatariusze złożyli Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie Obligacji.
- 7.4.5 W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z Opcji Wcześniejszego Wykupu przed upływem Terminu Zawiadomienia, prawo do skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, terminy na dokonanie czynności przewidzianych w punkcie 7.4 (*Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*), będą od dnia podjęcia nowej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **8. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA**

### **8.1 Brak płatności kwot z tytułu Obligacji**

Emitent:

- 8.1.1 jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji; lub

Paweł Zagórski

adwokat

- 8.1.2 z przyczyn niezawinionych przez Emitenta, Emitent opóźnia się dłużej niż trzy dni z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji.

## **8.2 Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **9. PODSTAWY SKORZYSTANIA Z OPCJI WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

### **9.1 Zasady ogólne**

- 9.1.1 Opcja Wcześniejszego Wykupu będzie przysługiwać w przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń będących Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu.
- 9.1.2 Jeżeli skutki danego zdarzenia wskazanego w punktach od 9.2 do 9.8 będącego Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub zdarzenia, które wraz z innymi podobnymi zdarzeniami może stanowić Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, zostaną usunięte do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu.
- 9.1.3 Jeżeli zostanie podjęta – przed wystąpieniem w danym czasie danego zdarzenia będącego Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu – Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy niewyrażająca zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu w następstwie zaistnienia w przyszłości takiego zdarzenia ("Uchwała a Priori"), taka uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu w tym czasie tego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości – niepodjęcie Uchwały a Priori nie będzie uprawniało Obligatariuszy do automatycznego skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu tego zdarzenia, będącego Podstawą Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu. W takim przypadku konieczne będzie podjęcie odrębnej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie z Opcji Wcześniejszego Wykupu.

### **9.2 Rozwiązanie spółki**

Wydane zostało przez sąd postanowienie o rozwiązaniu spółki Emitenta albo podjęta została uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu spółki lub przeniesieniu siedziby spółki za granicę.

### **9.3 Zadłużenie Finansowe**

- 9.3.1 Emitent nie dokonał w terminie płatności Zadłużenia Finansowego Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie

Paweł Zagórski

adwokat



obliczanej wg. średniego kursu NBP z dnia niedokonania w terminie płatności, chyba że płatność taka została dokonana przez Emitenta w terminie 7 Dni Roboczych od upływu terminu płatności.

9.3.2 W wyniku zaistnienia przypadku naruszenia (opisanego w jakikolwiek sposób) Zadłużenie Finansowe Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie obliczanej wg. średniego kursu NBP (z dnia takiego zdarzenia) stało się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności.

9.3.3 Łączna lub pojedyncza kwota Zadłużenia Finansowego Emitenta przekraczająca 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie obliczanej wg. średniego kursu NBP (z dnia takiego zdarzenia) została anulowana lub zawieszona w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (opisanego w jakikolwiek sposób).

#### 9.4 Egzekucja

W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpiło zajęcie, została rozpoczęta egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona w ciągu 90 dni, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia i dotyczyła kwoty przekraczającej 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) EUR, lub równowartość tej kwoty w innych walutach liczonych wg. kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia.

#### 9.5 Niewypłacalność

Emitent (i) stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 Prawa Upadłościowego lub (ii) zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu art. 6 ust. 3 Prawa Restrukturyzacyjnego lub (iii) uznał na piśmie swoją niewypłacalność.

#### 9.6 Papiery dłużne

Emitent wyemitował papiery dłużne na polskim lub międzynarodowym rynku finansowym zabezpieczone rzeczowo na majątku Emitenta chyba że przed emisją takich papierów dłużnych Emitent ustanowi takie samo zabezpieczenie na rzecz Obligatariuszy Obligacji. W celu uniknięcia wątpliwości, nie będzie stanowić Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu udzielenie przez Emitenta gwarancji lub poręczenia nie zabezpieczonego rzeczowo na majątku Emitenta, za obligacje lub inne papiery dłużne wyemitowane na międzynarodowym rynku finansowym przez spółkę specjalnego przeznaczenia zależną lub powiązaną z Emitentem lub utworzoną w celu emisji obligacji lub papierów dłużnych, z których środki będą przekazane Emitentowi.

#### 9.7 Orzeczenia

W danym roku kalendarzowym od Daty Emisji do Daty Wykupu w stosunku do Emitenta zostało wydane jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących Emitentowi zapłatę łącznej kwoty przekraczającej 10 % (słownie: dziesięć procent) kapitałów własnych.

Paweł Zagórski

adwokat

## **9.8 Zmiana kontroli**

Jakakolwiek osoba lub grupa osób działająca w porozumieniu inna niż:

- (i) podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta w wyniku reorganizacji wewnątrzgrupowej na zasadzie wypłacalności, pod warunkiem, że Skarb Państwa pozostaje w bezpośredniej lub pośredniej kontroli Emitenta,
- (ii) Skarb Państwa (bezpośrednio lub pośrednio), lub
- (iii) inwestor strategiczny o ratingu inwestycyjnym nie niższym niż BBB przyznany przez Standard & Poor's Ratings Services lub jego odpowiednik przyznany przez Moody's Investors Services lub Fitch Ratings Ltd., przy założeniu, że takie nabycie przez inwestora strategicznego nie będzie miało negatywnego wpływu na ocenę kredytową Emitenta w tym czasie,

w drodze jednej lub wielu transakcji:

- (a) nabywa więcej niż 50% akcji w kapitale zakładowym Emitenta lub w inny sposób uzyskuje kontrolę nad Emitentem, lub
- (b) w inny sposób dysponuje większością głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, lub
- (c) uzyskuje prawo do powoływania lub odwoływania wszystkich lub większości członków zarządu Emitenta, lub
- (d) uzyskuje prawo do wydawania wiążących poleceń zarządowi Emitenta w zakresie polityk operacyjnych lub finansowych Emitenta.

## **10. OPODATKOWANIE**

- 10.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 10.2 Certyfikat Rezydencji powinien być przekazywany do Podmiotu Prowadzącego Rachunek w terminach przewidzianych w regulacjach danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek oraz w terminie zgłoszenia Żądania Wcześniejszego Wykupu lub Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie. W razie niedostarczenia przez Obligatariusza w wymaganych terminach Certyfikatu Rezydencji, podatek zostanie odprowadzony w pełnej wysokości, bez uwzględnienia mających zastosowanie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 10.3 Obligatariusz zobowiązany jest dostarczyć odpowiedniemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek wszelkie informacje wymagane przez obowiązujące przepisy prawa w związku z płatnością Podatku Dochodowego.
- 10.4 Postanowienia zawarte w niniejszym punkcie 10 (*Opodatkowanie*) będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

Paweł Zagórski  
Adwokat

## **11. RATING ESG**

### **11.1 Cel ESG**

- 11.1.1 Emitent będzie dążył do realizacji Celu ESG, zaś brak realizacji Celu ESG będzie wiązał się ze zmianą Marży, zgodnie z punktem 11.2.2 poniżej.
- 11.1.2 Weryfikacja realizacji Celu ESG będzie odbywała się w okresach półrocznych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zgodnie z punktem 11.2.3 Warunków Emisji.
- 11.1.3 Emitent zapewni, że w czasie od Daty Emisji do Daty Wykupu będzie udostępniał Obligatariuszom informację o Ratingu ESG, zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu 11 (*Rating ESG*).

### **11.2 Udostępnienie ratingu**

- 11.2.1 Rating ESG jest przyznawany przez Agencję ESG zgodnie z jej metodologią i jest dostępny na stronie internetowej [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings) (lub każdej innej stronie internetowej która ją zastąpi) lub na stronie internetowej nowej Agencji ESG wybranej zgodnie z punktem 11.3 (*Zastąpienie*) poniżej.
- 11.2.2 W zależności od poziomu Ratingu ESG, Marża dla danego Okresu Odsetkowego będzie podlegała zmianom, zgodnie z postanowieniami punktu 11 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem postanowień punktu 11.3 (*Zastąpienie*) poniżej.
- 11.2.3 W każdej Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, Emitent do godziny 12:00 przekaże Agentowi Kalkulacyjnemu informację o wysokości Ratingu ESG, w celu ustalenia przez Agentą Kalkulacyjnego poziomu Marży dla danego Okresu Odsetkowego.

### **11.3 Zastąpienie**

- 11.3.1 W przypadku, gdy Rating ESG nie może być przyznany zgodnie z powyższymi postanowieniami w tym, w szczególności, w związku z Końcem Publikacji, Zmianą Zasad Przyznawania Ratingu, Zmianą Skali Ratingu lub gdy nastąpi Brak Kontynuacji Działalności, Emitent w terminie 45 dni od dnia wystąpienia danego zdarzenia wskazanego powyżej, zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy celem zatwierdzenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy Alternatywnego Ratingu ESG oraz określenia dla Emitenta nowego Celu ESG dostosowanego do Alternatywnego Ratingu ESG (przy czym nowy Cel ESG powinien być co do zasady porównywalny do pierwotnego Celu ESG).
- 11.3.2 Jeżeli w wyniku zmian, o których mowa w punkcie 11.3.1 doszło do zmiany skali Ratingu ESG wskazanej w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, skala Alternatywnego Ratingu ESG zastępuje dotychczasową skalę w sposób wskazany w Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy. W takim przypadku obliczenia dokonywane przez Agentą Kalkulacyjnego zgodnie z Warunkami Emisji będą uwzględniały skalę Alternatywnego Ratingu ESG.

Paweł Zagórski  
adwokat

- 11.3.3 Alternatywny Rating ESG ma zastosowanie od Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się bezpośrednio po dniu publikacji przez Emitenta protokołu z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, zawierającego Uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na zmianę Agencji ESG lub na zastąpienie Ratingu ESG Alternatywnym Ratingiem ESG.
- 11.3.4 Od dnia wystąpienia danego zdarzenia, o którym mowa w punkcie 11.3.1 do dnia opublikowania przez Emitenta protokołu, o którym mowa powyżej, dla obliczeń dokonywanych przez Agenta Kalkulacyjnego zastosowanie ma ostatni ustalony przez Agenta Kalkulacyjnego poziom Marży wskazany w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego. Jeżeli jednak Zgromadzenie Obligatariuszy nie podejmie stosownej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w ciągu Okresu Odsetkowego, w którym powyższe zdarzenie wystąpiło oraz Okresu Odsetkowego przypadającego bezpośrednio po nim (nie później jednak niż do Dnia Roboczego przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej występującej w tym Okresie Odsetkowym), dla obliczeń dokonywanych przez Agenta Kalkulacyjnego zastosowanie ma poziom Marży z Daty Emisji.
- 11.3.5 Zgromadzenie Obligatariuszy może być zwoływane w celu określonym w punkcie 11.3 (*Zastąpienie*) wielokrotnie, jeżeli Obligatariusze nie zaakceptują proponowanego Alternatywnego Ratingu ESG w formie Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 11.3.6 Jeżeli w stosunku do Alternatywnego Ratingu ESG także wystąpi odpowiednio Koniec Publikacji, Zmiana Zasad Przyznawania Ratingu, Zmiana Skali Ratingu lub gdy nastąpi Brak Kontynuacji Działalności, odpowiednie zastosowanie mają postanowienia niniejszego punktu 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.
- 11.3.7 Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o zmianie Agencji ESG lub zastosowaniu Alternatywnego Ratingu ESG, ze wskazaniem nowego podmiotu lub Alternatywnego Ratingu ESG i nowego Celu ESG oraz przekaże tę informację Agentowi Kalkulacyjnemu.

#### 11.4 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

- 11.4.1 "Alternatywny Rating ESG" oznacza ocenę (rating) renomowanej agencji ratingowej albo Agencji ESG, mierzącą podatność Emitenta na istotne ryzyka związane w szczególności z wywiązywaniem się przez Emitenta z zasad odpowiedzialności i troski o środowisko, jego społeczną odpowiedzialnością oraz wdrożonym łańcem korporacyjnym, a także sposób zarządzania przez Emitenta tymi ryzykami, ustaloną zgodnie z punktem 11.3 (*Zastąpienie*), która zastępuje wcześniejszy Rating ESG w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 11.4.2 "Brak Kontynuacji Działalności" oznacza, że Agencja Ratingowa zaprzestała prowadzenia swojej działalności, w związku z czym Rating ESG nie może zostać przyznany;



- 11.4.3 **"Koniec Publikacji"** oznacza sytuację, w której Rating ESG przestał lub przestanie być publikowany na stałe i nie został wyznaczony przez Agencję ESG następcą, który będzie nadal obliczał lub publikował Rating ESG;
- 11.4.4 **"Zmiana Skali Ratingu"** oznacza sytuację, w której skala Ratingu ESG uległa lub ulegnie na stałe zmianie i nowa skala w całości lub w części nie stanowi odpowiedników dla dotychczasowych poziomów ratingu;
- 11.4.5 **"Zmiana Zasad Przyznawania Ratingu"** oznacza sytuację, w której zasady przyznawania Ratingu ESG w istotny sposób uległy lub ulegną na stałe zmianie i nie został wyznaczony przez Agencję ESG następcą, który będzie nadal obliczał lub publikował Rating ESG na poprzednich warunkach.

## **12. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

### **12.1 Postanowienia Ogólne**

- 12.1.1 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.
- 12.1.2 Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
- (a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz
  - (b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 12.1.3 W przypadku Obligatariusza lub Obligatariuszy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy sporządza listę Obligatariuszy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 12.1.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach:
- (a) Postanowień Kwalifikowanych wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;

- (b) jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych, zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (d) innych niż wymienione w punkcie 12.1.4 (a), 12.1.4 (b) oraz 12.1.4 (c), w tym w sprawach:
  - (i) stwierdzenia, że dane zdarzenie opisane w punkcie 9 (*Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*) niniejszych Warunków Emisji stanowi podstawę do złożenia Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie;
  - (ii) podjęcia Uchwały a Priori; lub
  - (iii) zatwierdzenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy Alternatywnego Ratingu ESG, zmiany Agencji ESG lub określenia dla Emitenta nowego Celu ESG dostosowanego do Alternatywnego Ratingu ESG (o ile Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie będzie dotyczyła zmiany Postanowień Kwalifikowanych),

zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

- 12.1.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, jawnym, w formie pisemnej lub poprzez akklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- 12.1.6 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na Stronie Internetowej Emitenta zgodnie z punktem 12.2.4), nie później niż 28 dni od daty Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 12.1.7 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami i Warunkami Emisji, w tym w szczególności w sprawach dotyczących wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
- 12.1.8 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące dla wszystkich Obligatariuszy, w tym także tych Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy lub nabyli Obligacje po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 12.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- 12.2.1 Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem

uzasadnienia) w ciągu 14 dni Zgromadzenia Obligatariuszy ("Uprawnieni Obligatariusze").

- 12.2.2 Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("Żądanie Zwołania ZO") do Emitenta na adres email: obligacje@orlen.pl oraz ir@orlen.pl, w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy*) do Warunków Emisji, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- 12.2.3 W przypadku, o którym mowa w punkcie 12.2.1 niniejszych Warunków Emisji, Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (*tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.*) ("Oświadczenie Emitenta").
- 12.2.4 W przypadku, o którym mowa w punkcie 12.2.1 niniejszych Warunków Emisji, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na Stronie Internetowej Emitenta.
- 12.2.5 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy.

### 13. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

### 14. PRAWO WŁAŚCIWE

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

### 15. FUNKCJA DEALERA, AGENTA KALKULACYJNEGO ORAZ AGENCJI ESG

- 15.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Dealer oraz Agent Kalkulacyjny działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Dealer ani Agent Kalkulacyjny nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie

Paweł Zagórski

adwokat



są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta, w związku z wykonywanymi funkcjami.

15.2 Dealer oraz Agent Kalkulacyjny w ramach prowadzonej działalności współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Dealera oraz Agent Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Dealera lub Agent Kalkulacyjnego określonych czynności w związku z Obligacjami oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Dealerowi lub Agentowi Kalkulacyjnemu oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym a także grupom kapitałowym, do których należą, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

15.3 Zgodnie z wymogami Agencji ESG, Emitent umieszcza w niniejszych Warunkach Emisji następującą klauzulę:

Informacje dotyczące ratingu MSCI ESG zawarte w niniejszym dokumencie oraz na stronie internetowej MSCI ("Informacje") pochodzą od MSCI ESG Research LLC będącej Zarejestrowanym Doradcą Inwestycyjnym na mocy amerykańskiej Ustawy o doradcach inwestycyjnych z 1940 r. lub jej podmiotów powiązanych lub dostawców informacji (łącznie "Strony ESG"). Wszelkie przypadki wykorzystania tych informacji lub wszelkie odniesienia do nich są w każdym przypadku ograniczone warunkami określonymi w dalszej części niniejszej klauzuli. Informacje (a) mają na celu wyłącznie odzwierciedlenie analizy kryteriów ESG danego przedsiębiorstwa i nie są przeznaczone do wykorzystania w określonym celu inwestycyjnym, (b) nie mają na celu odzwierciedlenia ani analizy jakichkolwiek zobowiązań kredytowych, dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów podobnych do dłużnych papierów wartościowych ani zdolności kredytowej, jak również nie odnoszą się do żadnego ryzyka kredytowego lub innego ryzyka, w tym między innymi ryzyka utraty płynności, ryzyka wartości rynkowej lub zmienności cen, (c) nie mają na celu odzwierciedlenia ani nie mają zawierać porad inwestycyjnych lub finansowych, rekomendacji lub promocji, w tym w zakresie decyzji kredytowych lub decyzji dotyczących nabycia, posiadania lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych lub strategii, (d) nie mają na celu potwierdzenia dokładności jakichkolwiek innych danych lub wniosków ani ich celem nie jest dokonanie niezależnej oceny kondycji finansowej ani poręczenia za kondycję finansową jakiegokolwiek podmiotu, (e) nie mają służyć jako wskazówka lub gwarancja jakichkolwiek przyszłych wyników, analiz, prognoz lub przewidywań, (f) nie uwzględniają żadnych celów osobistych ani instytucjonalnych, sytuacji finansowych ani potrzeb oraz (g) nie mogą być wykorzystywane do tworzenia utworów zależnych. Informacje nie zostały przekazane do zbadania ani nie uzyskały zatwierdzenia Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ani żadnego innego organu regulacyjnego. Informacje nie mogą być powielane ani ponownie rozpowszechniane w całości ani w części bez wyraźnej uprzedniej pisemnej zgody Stron ESG. Informacje są dostarczane w aktualnej postaci ("takie, jakie są"), a użytkownik Informacji przyjmuje na siebie całe ryzyko związane z wykorzystaniem Informacji, którego się dopuszcza lub na które zezwala. Chociaż Strony ESG pozyskują

Paweł Zagórski

adwokat

informacje ze źródeł, które zasadniczo uważają za wiarygodne, żadna ze Stron ESG nie zapewnia ani nie gwarantuje, że informacje zawarte w niniejszym dokumencie są oryginalne, dokładne lub kompletne. Żadna ze Stron ESG nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy lub pominięcia w związku z danymi lub Informacjami zawartymi w niniejszym dokumencie, jak również za jakiegokolwiek szkody bezpośrednie, następne, pośrednie, uboczne, domniemane lub inne szkody (w tym utratę zysków), nawet jeśli zostały zawiadomione o możliwości wystąpienia takich szkód. STRONY ESG NINIEJSZYM ODMAWIAJĄ PONOSZENIA ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA WSZELKIE WYRAŻNE BĄDŹ DOROZUMIANE ZAPEWNIENIA, W TYM TE DOTYCZĄCE ZBYWALNOŚCI LUB PRZYDATNOŚCI DO KONKRETNIEGO CELU<sup>1</sup>.

- 15.4 W przypadku niedokonania płatności przez Emitenta, Podmiot Prowadzący Rachunek, działając zgodnie ze swoimi wewnętrznymi regulacjami, wyda każdemu Obligatariuszowi zapisanemu na prowadzonym przez niego Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, na jego pisemne żądanie dokument, w którym stwierdzi brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności (lub inny dokument wykazujący właściwie brak płatności lub dokonanie częściowej płatności z tytułu Obligacji w dniu jej wymagalności), a Obligatariusze będą dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu właściwych środków prawnych oraz procedury określonej w Warunkach Emisji.
- 15.5 Dealer oraz Agent Kalkulacyjny nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

## 16. ZAWIADOMIENIA

- 16.1 Wszelkie zawiadomienia (w tym treść protokołów zawierających Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy) kierowane będą do Obligatariusza przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez:

16.1.1 ich publikację na Stronie Internetowej Emitenta; lub

<sup>1</sup> Niniejszy punkt 15.3 jest tłumaczeniem z języka angielskiego na język polski klauzuli o następującym brzmieniu: *MSCI ESG ratings information contained herein and on MSCI's website (the "Information") has been sourced by MSCI ESG Research LLC, a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940, or its affiliates or information providers (together, the "ESG Parties"). Any use of or reference to the Information is subject to the following terms in all cases. The Information (a) is solely intended to reflect an analysis of ESG characteristics of a company and is not designed for a particular investment use; (b) is not intended to reflect or analyze any credit commitments, or debt or debt-like securities, or credit worthiness nor to address any credit or other risk, including but not limited to liquidity risk, market value risk or price volatility; (c) is not intended to reflect or consist of any investment or financial advice, recommendation or promotion, including regarding credit decisions or decisions to purchase, hold or sell any securities or strategies; (d) is not intended to endorse the accuracy of any other data or conclusions, or to independently assess or vouch for the financial condition of any entity; (e) is not designed to be relied upon as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction; (f) does not take into account any personal or institutional objectives, financial situations or needs; and (g) may not be used to create any derivative works. The Information has not been submitted for review to, nor received approval from, the U.S. Securities and Exchange Commission or any other regulatory body. The Information may not be reproduced or disseminated in whole or in part without the express prior written permission of the ESG Parties. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. Although they obtain information from sources they generally consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any Information herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. THE ESG PARTIES EXPRESSLY DISCLAIM ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING THOSE OF MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE.*

- 16.1.2 zgodnie z obowiązującymi przepisami (w tym regulacjami ASO), w formie raportów bieżących (jeżeli Emitent jest zobowiązany do publikowania raportów bieżących na podstawie odrębnych przepisów),
- 16.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.
- 17. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE ORAZ MATERIAŁY PRZECHOWYWANE**
- 17.1 Sprawozdania Finansowe**
- Jeżeli papiery wartościowe Emitenta nie będą wprowadzone do obrotu i dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz nie będą wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom do Dnia Wykupu sprawozdania finansowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 i art. 38 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z punktem 16.1 Warunków Emisji.
- 17.2 Informacje**
- Emitent zawiadomi Obligatariuszy zgodnie z punktem 16.1 Warunków Emisji, o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania, w terminie 7 dni od dnia jego wystąpienia lub powzięcia przez Emitenta informacji o jego wystąpieniu.
- 17.3 Materiały Przechowywane**
- Emitent będzie publikował Materiały Przechowywane na Stronie Internetowej Emitenta. Materiały Przechowywane przekazane przez Emitenta w postaci wydruków, do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji znajdują się w siedzibie Agenta Dokumentacyjnego.
- 18. NOTOWANIE OBLIGACJI NA ASO**
- Emitent wprowadzi Obligacje do notowań na ASO do dnia wskazanego w punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

Członek Zarządu ds. Finansowych

Członek Zarządu  
korporacyjnych

Jan Szewczak

Konrad Artwich

Płock 9 grudnia 2020 roku

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji  
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.

Paweł Zagórski

adwokat

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**  
**SUPLEMENT EMISYJNY**

Niniejszy dokument stanowi suplement emisyjny do warunków emisji ("Warunki Emisji") Obligacji serii o numerze wskazanym w punkcie 1 poniżej, emitowanych przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. ("Emitent") w ramach programu emisji obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 4.000.000.000 PLN.

Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji danej serii Obligacji wraz ze wszystkimi załącznikami do Warunków Emisji, oraz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach stanowi jednolity dokument sporządzony w Płocku w dniu 9 grudnia 2020 roku.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie emisyjnym mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

**SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**

1. Numer serii C
2. Maksymalna liczba Obligacji 10.000  
proponowanych do nabycia w serii
3. Maksymalna łączna wartość nominalna 1.000.000.000 PLN  
Obligacji
4. Wartość nominalna jednej Obligacji w 100.000 PLN  
Dacie Emisji
5. Data Emisji 22 grudnia 2020 r.
6. Data Wykupu 22 grudnia 2025 r.
7. Daty Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2
1	22 czerwca 2021 roku
2	22 grudnia 2021 roku
3	22 czerwca 2022 roku
4	22 grudnia 2022 roku
5	22 czerwca 2023 roku



6	22 grudnia 2023 roku
7	22 czerwca 2024 roku
8	22 grudnia 2024 roku
9	22 czerwca 2025 roku
10	22 grudnia 2025 roku

8. Podmiot pełniący funkcję Agenta Dokumentacyjnego Kancelaria Notarialna Notariusza w Warszawie Pawła Sawickiego, ul. Łucka 20 lok. 23, 00-845 Warszawa
9. Podmioty pełniące funkcje Dealerów Bank Polska Kasa Opieki SA, Santander Bank Polska SA
10. Termin na wprowadzenie Obligacji do ASO Data Emisji
11. Marża
- (a) Dla pierwszego Okresu Odsetkowego oraz jeżeli Rating ESG w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej na kolejny Okres Odsetkowy jest na poziomie A lub wyższym: Marża wynosi 90 punktów bazowych w skali roku;
  - (b) Jeżeli Rating ESG w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej na kolejny Okres Odsetkowy, jest na poziomie BBB: Marża jest równa sumie 90 punktów bazowych oraz 5 punktów bazowych w skali roku;
  - (c) Jeżeli Rating ESG w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej na kolejny Okres Odsetkowy, jest na poziomie BB lub niższym: Marża jest równa sumie 90 punktów bazowych oraz 10 punktów bazowych w skali roku.
12. Okres Właściwego Depozytu WIBOR 6M
13. Cel emisji Emitent planuje przeznaczyć środki z emisji Obligacji na ogólne cele korporacyjne, w tym na realizację Celu ESG
14. Cel ESG Celem ESG jest utrzymanie przez Emitenta

Ratingu ESG na poziomie A lub osiągnięcie  
wyższego Ratingu ESG, z zastrzeżeniem  
postanowień punktu 11.3 (*Zastąpienie*)  
Warunków Emisji

Członek Zarządu ds. Finansowych

  
Jan Szawczak

Członek Zarządu  
ds. korporacyjnych

  
Arnen Konrad Artwich

, Płock 9 grudnia 2020 roku

Podpisy osób upoważnionych do reprezentacji  
Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.

Paweł Zagórski

  
advokat



**ZAŁĄCZNIK 2**  
**DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**  
**WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**ŻĄDANIE ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [•]

Do: **Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.**

Z kopią do: [nazwa Dealera]

Dotyczy: Obligacji serii C emitowanych przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 9 grudnia 2020 roku ("Warunki Emisji"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 4.000.000.000 PLN.

Szanowni Państwo,

W związku z punktem 12.2 (*Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy*) Warunków Emisji, niniejszym składamy żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy o Obligacjach wyjaśniamy, że [wskazać uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy]

Niniejsze Żądanie Zwołania ZO, składane jest w trybie punktu 12.2.2 Warunków Emisji.

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,  
W imieniu [Obligatariuszy]

Podpis: .....

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji

Paweł Zagórski

*advokat*

Załącznik 7  
**Definicje i objaśnienia skrótów**

**Agencja ESG** oznacza MSCI ESG Research (UK) Limited lub każdy inny podmiot, który ją zastąpi, zgodnie z punktem 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.

**Agent Kalkulacyjny** oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

**Alternatywny Rating ESG** oznacza ocenę (rating) renomowanej agencji ratingowej albo Agencji ESG, mierzącą podatność Emitenta na istotne ryzyka związane w szczególności z wywiązywaniem się przez Emitenta z zasad odpowiedzialności i troski o środowisko, jego społeczną odpowiedzialnością oraz wdrożonym ładem korporacyjnym, a także sposób zarządzania przez Emitenta tymi ryzykami, ustaloną zgodnie z punktem 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji, która zastępuje wcześniejszy Rating ESG w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

**ASO** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW.

**Brak Zezwolenia WIBOR** oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

**Cel ESG** oznacza cel wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem punktu 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.

**Data Emisji** oznacza 22 grudnia 2020 r.

**Data Płatności Kwoty do Zapłaty** oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

**Data Płatności Odsetek** oznacza każdy z dni określonych w punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

**Data Ustalenia Praw** oznacza 6 Dzień Roboczy przed daną Datą Płatności Kwoty do Zapłaty lub inny najbliższy dzień przed Datą Płatności Kwoty do Zapłaty, który zgodnie z regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dacie Płatności Kwoty do Zapłaty, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dacie Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.

**Data Ustalenia Stopy Procentowej** oznacza, z zastrzeżeniem punktu 3.4.12 Warunków Emisji, dzień przypadający na 3 Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

**Data Wcześniejszego Wykupu** oznacza dzień, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Datą Wykupu, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

**Data Wykupu** oznacza 22 grudnia 2025 r.

**Dzień Roboczy** oznacza dzień określony przez KDPW jako dzień roboczy.

**Emitent** oznacza Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

**Grupa ORLEN** oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

**GPW Benchmark** oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Istotna Zmiana Wskaźnika** oznacza zmianę WIBOR, zdefiniowaną istotną przez administratora WIBOR, o której mowa w art. 13 Rozporządzenia Benchmarkowego.

**KDPW** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Korekta** oznacza wartość lub działanie, o których mowa w punkcie 3.4.9(a) Warunków Emisji.

**KNF** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

**Kwota do Zapłaty** oznacza kwotę równą wartości Należności Głównej oraz Kwoty Odsetek, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji.

**Kwota Odsetek** oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszowi z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.

**Marża** oznacza marżę określoną w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, naliczaną w skali roku.

**Należność Główna** oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji kwotę odpowiadającą jej wartości nominalnej.

**Obligacje** oznacza obligacje serii C, wyemitowane przez Emitenta.

**Obligatariusz** oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.

**Ogłoszenie Końca Publikacji** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

**Okres Odsetkowy** oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszej Daty Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniej Daty Płatności Odsetek (włącznie) do następnej Daty Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może się okazać krótszy ze względu na dokonanie wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

**Podmiot Prowadzący Rachunek** oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.

**Podmiot Wyznaczający** oznacza KNF, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała KNF lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

**Podstawa Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 9 Warunków Emisji (*Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu*) Warunków Emisji.

**Program Emisji** oznacza programu emisji obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 4.000.000.000 PLN.

**Przypadek Niewypelnienia Zobowiązania** oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 8 (*Przypadek Niewypelnienia Zobowiązania*) Warunków Emisji;

**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.

**Rating ESG** oznacza (i) ocenę (rating) Agencji ESG mierzącą podatność Emitenta na istotne ryzyka związane w szczególności z wywiązywaniem się przez Emitenta z zasad odpowiedzialności i troski o środowisko, jego społeczną odpowiedzialnością oraz wdrożonym łańdżem korporacyjnym, a także sposób zarządzania przez Emitenta tymi ryzykami, albo (ii) Alternatywny Rating ESG, o którym mowa w punkcie 11.3 (*Zastąpienie*) Warunków Emisji.

**Regulamin ASO GPW** oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

**Rozporządzenie Benchmarkowe** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

**Rozporządzenie MAR** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

**Rozporządzenie Prospektowe** oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

**Szczegółowe Zasady Działania KDPW** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

**Stopa Bazowa** oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji.

**Stopa Procentowa** oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji, według której naliczana będzie Kwota Odsetek za wszystkie Okresy Odsetkowe.

**Strona Internetowa Emitenta** oznacza stronę internetową Emitenta znajdującą się pod adresem [www.orlen.pl](http://www.orlen.pl).

**Suplement Emisyjny** oznacza suplement emisyjny stanowiący Załącznik 1 (Suplement Emisyjny) do Warunków Emisji.

**Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy** oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy ważnie podjętą zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach.

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**Ustawa o Ofercie** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**Ustawa o Rachunkowości** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

**Warunki Emisji** oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 9 grudnia 2020 r.

**WIBOR** oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Depozytowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

**Właściwy Depozyt** oznacza depozyt wyrażony w PLN, którego długość wskazana jest w punkcie 12 Suplementu Emisyjnego.

**Wskaźnik Alternatywny** oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z punktami od 3.4.5 do 3.4.13 Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie** oznacza zawiadomienie o wcześniejszym wykupie Obligacji posiadanych przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, złożone Emitentowi przez Obligatariusza zgodnie z punktem 7.4.1 Warunków Emisji.

**Żądanie Wcześniejszego Wykupu** ma znaczenie nadane w punkcie 7.3 Warunków Emisji.