

ZMIANA NR 1
DO
OSTATECZNYCH WARUNKÓW OFERTY
OBLIGACJI SERII F
POLSKIEGO KONCERNU NAFTOWEGO ORLEN S.A.

Niniejszy dokument stanowi zmianę ostatecznych warunków oferty obligacji serii F ("**Ostateczne Warunki Oferty Serii F**") emitowanych przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000028860, z kapitałem zakładowym w wysokości 534 636 326,25 PLN, opłaconym w całości, NIP: 7740001454 ("**Spółka**").

Ostateczne Warunki Oferty Serii F zostały udostępnione do publicznej wiadomości 8 kwietnia 2014 r. Obligacje serii F nie zostały dotąd wyemitowane.

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

Zmiany Ostatecznych Warunków Oferty Serii F są wynikiem decyzji Spółki o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Obligacje serii F. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów została udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego oraz raportu bieżącego.

Zmienione postanowienia Ostatecznych Warunków Oferty Serii F wskazane są poniżej:

1. Decyzja Emisyjna:

Było:

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii F sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii F na podstawie decyzji Spółki z dnia 7 kwietnia 2014 r.

Jest:

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii F sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii F na podstawie decyzji Spółki z dnia 7 kwietnia 2014 r., zmienioną decyzją Spółki z dnia 22 kwietnia 2014 r.

2. Cena Emisyjna

Było:

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

Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN
1	9 kwietnia 2014	100,00
2	10 kwietnia 2014	100,01
3	11 kwietnia 2014	100,03
4	12 kwietnia 2014	100,04
5	13 kwietnia 2014	100,05
6	14 kwietnia 2014	100,07
7	15 kwietnia 2014	100,08
8	16 kwietnia 2014	100,10
9	17 kwietnia 2014	100,11
10	18 kwietnia 2014	100,12
11	19 kwietnia 2014	100,14
12	20 kwietnia 2014	100,15
13	21 kwietnia 2014	100,16
14	22 kwietnia 2014	100,18

Jest:

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

Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN
1	9 kwietnia 2014	100,00
2	10 kwietnia 2014	100,01
3	11 kwietnia 2014	100,03
4	12 kwietnia 2014	100,04
5	13 kwietnia 2014	100,05
6	14 kwietnia 2014	100,07
7	15 kwietnia 2014	100,08
8	16 kwietnia 2014	100,10

9	17 kwietnia 2014	100,11
10	18 kwietnia 2014	100,12
11	19 kwietnia 2014	100,14
12	20 kwietnia 2014	100,15
13	21 kwietnia 2014	100,16
14	22 kwietnia 2014	100,18
15	23 kwietnia 2014	100,19
16	24 kwietnia 2014	100,21
17	25 kwietnia 2014	100,22
18	26 kwietnia 2014	100,23
19	27 kwietnia 2014	100,25
20	28 kwietnia 2014	100,26
21	29 kwietnia 2014	100,27
22	30 kwietnia 2014	100,29
23	1 maja 2014	100,30
24	2 maja 2014	100,32
25	3 maja 2014	100,33
26	4 maja 2014	100,34
27	5 maja 2014	100,36
28	6 maja 2014	100,37
29	7 maja 2014	100,38
30	8 maja 2014	100,40
31	9 maja 2014	100,41

3. Terminy związane z ofertą Obligacji Serii F

Było:

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 22 kwietnia 2014 r.

Termin przydziału: 24 kwietnia 2014 r.

Przewidywany Dzień Emisji: 6 maja 2014 r.
 Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 24 kwietnia 2014 r.
 Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: 13 maja 2014 r.

Jest:

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 9 maja 2014 r.
 Termin przydziału: 12 maja 2014 r.
 Przewidywany Dzień Emisji: 19 maja 2014 r.
 Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 12 maja 2014 r.
 Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: 26 maja 2014 r.

4. Ostateczne Warunki Emisji Serii F

Było:

Przewidywany Dzień Emisji:	6 maja 2014 r.
----------------------------	----------------

Jest:

Przewidywany Dzień Emisji:	19 maja 2014 r.
----------------------------	-----------------

5. Podsumowanie prospektu dla oferty Obligacji Serii F

Było:

Opis warunków oferty	E.3	<p><i>Oferujący:</i> Oferującymi są UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Przewidywany Dzień Emisji: 6 maja 2014 r.</p> <p><i>Wielkość ogółem emisji:</i> Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej kwoty 1 000 000 000 PLN (jeden miliard złotych). Obligacje Serii F emitowane są do kwoty 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).</p> <p>Liczba Obligacji serii F: do 1.000.000 (jeden milion).</p> <p><i>Okres przyjmowania zapisów:</i> Od 9 kwietnia 2014 r. do 22 kwietnia 2014 r.</p> <p><i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu:</i> Minimalna wielkość</p>
-----------------------------	-----	---

		<p>zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to 1.000.000 Obligacji.</p> <p><i>Wnoszenie wpłat za Obligacje:</i> Zapis powinien być opłacony w pełnej wysokości najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje.</p> <p><i>Inwestorzy, którym oferowane są Obligacje:</i> Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje, są osoby fizyczne oraz firmy inwestycyjne zarządzające portfelami działające na zlecenie osób fizycznych, stowarzyszenia, spółdzielnie, jednostki samorządu terytorialnego i inne organizacje społeczne i zawodowe oraz fundacje wpisane do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów również wpisane do innego rejestru urzędowego. Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (<i>US Persons</i>) w rozumieniu Regulacji S (<i>Regulation S</i>) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (<i>US Securities Act 1933</i>).</p>																																													
		<p><i>Cena emisyjna:</i></p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji zależy od dnia, w którym składany jest zapis na Obligacje i wynosi:</p> <table border="1" data-bbox="813 1041 1428 1608"> <thead> <tr> <th colspan="2">Dzień złożenia zapisu</th> <th>Cena emisyjna w PLN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>9 kwietnia 2014</td><td>100,00</td></tr> <tr><td>2</td><td>10 kwietnia 2014</td><td>100,01</td></tr> <tr><td>3</td><td>11 kwietnia 2014</td><td>100,03</td></tr> <tr><td>4</td><td>12 kwietnia 2014</td><td>100,04</td></tr> <tr><td>5</td><td>13 kwietnia 2014</td><td>100,05</td></tr> <tr><td>6</td><td>14 kwietnia 2014</td><td>100,07</td></tr> <tr><td>7</td><td>15 kwietnia 2014</td><td>100,08</td></tr> <tr><td>8</td><td>16 kwietnia 2014</td><td>100,10</td></tr> <tr><td>9</td><td>17 kwietnia 2014</td><td>100,11</td></tr> <tr><td>10</td><td>18 kwietnia 2014</td><td>100,12</td></tr> <tr><td>11</td><td>19 kwietnia 2014</td><td>100,14</td></tr> <tr><td>12</td><td>20 kwietnia 2014</td><td>100,15</td></tr> <tr><td>13</td><td>21 kwietnia 2014</td><td>100,16</td></tr> <tr><td>14</td><td>22 kwietnia 2014</td><td>100,18</td></tr> </tbody> </table>	Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN	1	9 kwietnia 2014	100,00	2	10 kwietnia 2014	100,01	3	11 kwietnia 2014	100,03	4	12 kwietnia 2014	100,04	5	13 kwietnia 2014	100,05	6	14 kwietnia 2014	100,07	7	15 kwietnia 2014	100,08	8	16 kwietnia 2014	100,10	9	17 kwietnia 2014	100,11	10	18 kwietnia 2014	100,12	11	19 kwietnia 2014	100,14	12	20 kwietnia 2014	100,15	13	21 kwietnia 2014	100,16	14	22 kwietnia 2014	100,18
Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN																																													
1	9 kwietnia 2014	100,00																																													
2	10 kwietnia 2014	100,01																																													
3	11 kwietnia 2014	100,03																																													
4	12 kwietnia 2014	100,04																																													
5	13 kwietnia 2014	100,05																																													
6	14 kwietnia 2014	100,07																																													
7	15 kwietnia 2014	100,08																																													
8	16 kwietnia 2014	100,10																																													
9	17 kwietnia 2014	100,11																																													
10	18 kwietnia 2014	100,12																																													
11	19 kwietnia 2014	100,14																																													
12	20 kwietnia 2014	100,15																																													
13	21 kwietnia 2014	100,16																																													
14	22 kwietnia 2014	100,18																																													

Jest:

<p>Opis warunków oferty</p>	<p>E.3</p>	<p><i>Oferujący:</i> Oferującymi są UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Przewidywany Dzień Emisji: 19 maja 2014 r.</p> <p><i>Wielkość ogółem emisji:</i> Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji do maksymalnej</p>
------------------------------------	------------	---

	<p>kwoty 1 000 000 000 PLN (jeden miliard złotych). Obligacje Serii F emitowane są do kwoty 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).</p> <p>Liczba Obligacji serii F: do 1.000.000 (jeden milion).</p> <p><i>Okres przyjmowania zapisów:</i> Od 9 kwietnia 2014 r. do 9 maja 2014 r.</p> <p><i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu:</i> Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to 1.000.000 Obligacji.</p> <p><i>Wnoszenie wpłat za Obligacje:</i> Zapis powinien być opłacony w pełnej wysokości najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje.</p> <p><i>Inwestorzy, którym oferowane są Obligacje:</i> Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje, są osoby fizyczne oraz firmy inwestycyjne zarządzające portfelami działające na zlecenie osób fizycznych, stowarzyszenia, spółdzielnie, jednostki samorządu terytorialnego i inne organizacje społeczne i zawodowe oraz fundacje wpisane do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów również wpisane do innego rejestru urzędowego. Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (<i>US Persons</i>) w rozumieniu Regulacji S (<i>Regulation S</i>) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (<i>US Securities Act 1933</i>).</p>																																																									
	<p><i>Cena emisyjna:</i></p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji zależy od dnia, w którym składany jest zapis na Obligacje i wynosi:</p> <table border="1" data-bbox="788 1301 1394 2013"> <thead> <tr> <th colspan="2">Dzień złożenia zapisu</th> <th>Cena emisyjna w PLN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>9 kwietnia 2014</td><td>100,00</td></tr> <tr><td>2</td><td>10 kwietnia 2014</td><td>100,01</td></tr> <tr><td>3</td><td>11 kwietnia 2014</td><td>100,03</td></tr> <tr><td>4</td><td>12 kwietnia 2014</td><td>100,04</td></tr> <tr><td>5</td><td>13 kwietnia 2014</td><td>100,05</td></tr> <tr><td>6</td><td>14 kwietnia 2014</td><td>100,07</td></tr> <tr><td>7</td><td>15 kwietnia 2014</td><td>100,08</td></tr> <tr><td>8</td><td>16 kwietnia 2014</td><td>100,10</td></tr> <tr><td>9</td><td>17 kwietnia 2014</td><td>100,11</td></tr> <tr><td>10</td><td>18 kwietnia 2014</td><td>100,12</td></tr> <tr><td>11</td><td>19 kwietnia 2014</td><td>100,14</td></tr> <tr><td>12</td><td>20 kwietnia 2014</td><td>100,15</td></tr> <tr><td>13</td><td>21 kwietnia 2014</td><td>100,16</td></tr> <tr><td>14</td><td>22 kwietnia 2014</td><td>100,18</td></tr> <tr><td>15</td><td>23 kwietnia 2014</td><td>100,19</td></tr> <tr><td>16</td><td>24 kwietnia 2014</td><td>100,21</td></tr> <tr><td>17</td><td>25 kwietnia 2014</td><td>100,22</td></tr> <tr><td>18</td><td>26 kwietnia 2014</td><td>100,23</td></tr> </tbody> </table>	Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN	1	9 kwietnia 2014	100,00	2	10 kwietnia 2014	100,01	3	11 kwietnia 2014	100,03	4	12 kwietnia 2014	100,04	5	13 kwietnia 2014	100,05	6	14 kwietnia 2014	100,07	7	15 kwietnia 2014	100,08	8	16 kwietnia 2014	100,10	9	17 kwietnia 2014	100,11	10	18 kwietnia 2014	100,12	11	19 kwietnia 2014	100,14	12	20 kwietnia 2014	100,15	13	21 kwietnia 2014	100,16	14	22 kwietnia 2014	100,18	15	23 kwietnia 2014	100,19	16	24 kwietnia 2014	100,21	17	25 kwietnia 2014	100,22	18	26 kwietnia 2014	100,23
Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN																																																								
1	9 kwietnia 2014	100,00																																																								
2	10 kwietnia 2014	100,01																																																								
3	11 kwietnia 2014	100,03																																																								
4	12 kwietnia 2014	100,04																																																								
5	13 kwietnia 2014	100,05																																																								
6	14 kwietnia 2014	100,07																																																								
7	15 kwietnia 2014	100,08																																																								
8	16 kwietnia 2014	100,10																																																								
9	17 kwietnia 2014	100,11																																																								
10	18 kwietnia 2014	100,12																																																								
11	19 kwietnia 2014	100,14																																																								
12	20 kwietnia 2014	100,15																																																								
13	21 kwietnia 2014	100,16																																																								
14	22 kwietnia 2014	100,18																																																								
15	23 kwietnia 2014	100,19																																																								
16	24 kwietnia 2014	100,21																																																								
17	25 kwietnia 2014	100,22																																																								
18	26 kwietnia 2014	100,23																																																								

		19	27 kwietnia 2014	100,25
		20	28 kwietnia 2014	100,26
		21	29 kwietnia 2014	100,27
		22	30 kwietnia 2014	100,29
		23	1 maja 2014	100,30
		24	2 maja 2014	100,32
		25	3 maja 2014	100,33
		26	4 maja 2014	100,34
		27	5 maja 2014	100,36
		28	6 maja 2014	100,37
		29	7 maja 2014	100,38
		30	8 maja 2014	100,40
		31	9 maja 2014	100,41