



Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Płocku i adresem przy ul. Chemików 7, 09-411 Płock,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS 0000028860)

1 000 000 000 PLN Publiczny Program Emisji Obligacji

Niniejszy aneks nr 1 („Aneks”) z dnia 7 października 2013 roku („Dzień Aneksu”) wprowadza zmiany do prospektu emisyjnego („Prospekt Emisyjny”) na podstawie którego Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”) wyemitował obligacje detaliczne serii A oraz serii B o łącznej wartości 400 mln złotych („Obligacje”).

Celem Aneksu jest wprowadzenie zmian do Prospektu Emisyjnego wynikających (i) z podwyższenia ratingów, (ii) zakończenia przez PKN ORLEN istotnego postępowania sądowego oraz (iii) z podpisania przez PKN ORLEN istotnej umowy; zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.).

Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 listopada 2013 roku.

Terminy zdefiniowane w Prospekcie Emisyjnym mają takie samo znaczenie w Aneksie, o ile nie zaznaczono inaczej.

Postanowienia Prospektu Emisyjnego zostają zmienione lub uzupełnione w następujący sposób z dniem zatwierdzenia Aneksu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

ZNACZĄCE CZYNNIKI MOGĄCE WPLYNAĆ NA OCENĘ OBLIGACJI

Od dnia 24 maja 2013 roku (data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego) wystąpiły znaczące czynniki mogące wpłynąć na ocenę Obligacji.

1. Podwyższenie ratingów

W dniu 30 sierpnia 2013 roku doszło do podwyższenia przez agencję ratingową Fitch Ratings międzynarodowych długoterminowych ocen ratingowych PKN ORLEN w walucie krajowej oraz walucie zagranicznej do poziomu inwestycyjnego „BBB-/stable outlook” oraz oceny ratingowej PKN ORLEN na poziomie krajowym do poziomu „A-(pol)/stable outlook”. Agencja ratingowa podwyższyła także międzynarodowe krótkoterminowe ratingi PKN ORLEN w walucie krajowej oraz walucie zagranicznej do poziomu „F3” oraz krajowy rating niezabezpieczonego zadłużenia (odnoszący się także do Obligacji) do poziomu „A-(pol)”.

Agencja uzasadnia zmianę ratingów lepszą sytuacją finansową PKN ORLEN wypracowaną dzięki działaniom podjętym między innymi w celu zredukowania dźwigni finansowej, w tym zbycia udziałów w Polkomtel S.A. oraz umiarkowanym nakładom inwestycyjnym w latach 2011-2013 w stosunku do okresu intensywnych nakładów w latach 2007-2010. Działania te wspomagają zdolność kredytową PKN ORLEN w utrzymujących się nadal trudnych warunkach panujących w sektorze rafinerijnym w Europie.

2. Zakończenie postępowania sądowego

PKN ORLEN prowadził przeciwko Yukos International UK B.V. postępowanie w sprawie zapłaty przez Yukos International UK B.V. na rzecz PKN ORLEN kwoty 250 milionów USD wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania. W wyroku z dnia 29 kwietnia 2013 roku Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu oddalił w całości roszczenia PKN ORLEN. W dniu 28 maja 2013 roku PKN ORLEN złożył skargę do High Court of Justice, Queen’s Bench Division, Commercial Court (Wysoki Sąd Sprawiedliwości, Wydział Ławy Królowej, Sąd Handlowy) w Londynie o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego.

W dniu 18 lipca 2013 roku PKN ORLEN otrzymał decyzję High Court of Justice, Queen’s Bench Division, Commercial Court (Wysoki Sąd Sprawiedliwości, Wydział Ławy Królowej, Sąd Handlowy) w Londynie z dnia 16 lipca 2013 roku, oddalającą bez przeprowadzenia rozprawy skargę PKN ORLEN. Tym samym sprawa została zakończona.

3. Nowa istotna umowa

W dniu 15 września 2013 roku ORLEN Upstream Sp. z o.o. („ORLEN Upstream”) podpisała umowę przejęcia („Umowa Przejęcia”) z kanadyjską spółką TriOil Resources Ltd. („TriOil”). Na podstawie Umowy Przejęcia ORLEN Upstream International B.V. („ORLEN Upstream International”), zarejestrowana w Holandii spółka zależna ORLEN Upstream, nabędzie wszystkie wyemitowane akcje zwykłe serii A spółki TriOil („Akcje Zwykłe”) stanowiące 100% kapitału zakładowego TriOil, uprawniające do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu TriOil („Walne Zgromadzenie”). Umowa Przejęcia zawiera plan przejęcia („Plan Przejęcia”) określający kolejne etapy niezbędne do zakończenia transakcji.

Na podstawie Umowy Przejęcia akcjonariusze TriOil otrzymają 2,85 CAD (czyli około 8,73 PLN¹⁾ w gotówce za każdą posiadaną Akcję Zwykłą. Łączna kwota do zapłaty w gotówce przez ORLEN Upstream International wynosi około 183,7 mln CAD (czyli około 562,9 mln PLN). Uwzględniając zadłużenie netto wraz z kapitałem pracującym, które na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiło 56,4 mln CAD (czyli ok. 172,8 mln PLN), łączna wartość transakcji odzwierciedlająca

1) Wszystkie kwoty w PLN zostały przeliczone wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla PLN/CAD z dnia 13 września 2013 roku.

wartość nabywanego przedsiębiorstwa wynosi około 240,1 mln CAD (czyli około 735,7 mln PLN), zakładając nabycie wszystkich akcji wynikających z rozliczenia opcji TriOil możliwych do realizacji przy oferowanej cenie za akcje.

Plan Przejęcia zawiera warunki typowe dla tego rodzaju transakcji, w tym zgodę na jej dokonanie uzyskaną na podstawie minimum 2/3 głosów akcjonariuszy TriOil reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu oraz odpowiednie zgody sądowe. Walne Zgromadzenie planowane jest na listopad bieżącego roku. Zamknięcie transakcji może nastąpić do końca listopada 2013 roku.

Umowa Przejęcia zawiera typowe zobowiązania zakazujące TriOil działań polegających m.in. na poszukiwaniu lub nakłanianiu innych podmiotów do nabycia akcji TriOil i zapewnia TriOil możliwość odpowiedzi na niewywołaną przez TriOil ofertę, która może być uznana za korzystniejszą w rozumieniu Umowy Przejęcia. W przypadku, gdy korzystniejsza umowa zostanie zaakceptowana, TriOil zgodnie z Umową Przejęcia zapłaci karę umowną na rzecz ORLEN Upstream International w wysokości 8 mln CAD (czyli około 24,672 mln PLN).

TriOil z siedzibą w Calgary w kanadyjskiej prowincji Alberta jest spółką zaangażowaną w poszukiwania i wydobycie ropy naftowej i gazu. TriOil notowana jest na kanadyjskiej giełdzie papierów wartościowych TSX Venture Exchange pod symbolem „TOL”. Więcej informacji na temat TriOil dostępnych jest na stronie internetowej: <http://www.trioilresources.com/>.

W imieniu i na rzecz Emitenta

Grzegorz Abram
pełnomocnik