

ANEKS nr 1
z dnia 18 czerwca 2012 r.
do LISTU EMISYJNEGO Nr 2/2011
Banku Gospodarstwa Krajowego
z dnia 18 sierpnia 2011 roku w sprawie emisji obligacji
Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego
o terminie wykupu w dniu 25 października 2022 r.
zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa

Na podstawie art. 39d ust. 1 oraz art. 39q ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (t.j. Dz. U. z 2004 r. Nr 256, poz. 2571, z 2004 r. Nr 273, poz. 2703, z 2005 r. Nr 155, poz. 1297 i Nr 172, poz. 1440, z 2006 r. Nr 12, poz. 61, z 2007 r. Nr 23, poz. 136 i Nr 99, poz. 666, z 2008 r. Nr 218, poz. 1391, z 2009 r. Nr 3, poz. 11, Nr 19, poz. 101, Nr 86, poz. 720, Nr 105, poz. 877, nr 115, poz. 966, Nr 143, poz. 1164, Nr 157, poz. 1241 i Nr 223, poz. 1776, z 2011 r. Nr 234, poz. 1387) oraz w związku z Uchwałą Nr 53/2011 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2011 r. w sprawie udzielenia gwarancji wykonania zobowiązań wynikających z wyemitowania przez Bank Gospodarstwa Krajowego obligacji przeznaczonych na sfinansowanie inwestycji drogowych realizowanych z wykorzystaniem środków Krajowego Funduszu Drogowego, a także, w związku z Uchwałą Nr 90/2012 Rady Ministrów z dnia 4 czerwca 2012 r. w sprawie udzielenia gwarancji wykonania zobowiązań wynikających z wyemitowania przez Bank Gospodarstwa Krajowego obligacji przeznaczonych na sfinansowanie inwestycji drogowych realizowanych z wykorzystaniem środków Krajowego Funduszu Drogowego,

w Liście emisyjnym Nr 2/2011 Banku Gospodarstwa Krajowego z dnia 18 sierpnia 2011 roku w sprawie emisji obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego o terminie wykupu w dniu 25 października 2022 r. zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa, wprowadza się następujące zmiany:

1) pkt 3.1 otrzymuje brzmienie:

„3.1. Emitentowi przysługuje prawo przeprowadzania przetargów:

- 1) sprzedaży,
- 2) uzupełniających,
- 3) zamiany,
- 4) odkupu,

w których mogą brać udział wyłącznie banki, instytucje kredytowe lub instytucje finansowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.), a także ich oddziały, z którymi minister właściwy do spraw budżetu zawarł umowę przyznającą im prawo do składania ofert na przetargach obligacji skarbowych (uczestnicy przetargu).”;

2) pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Wielkość emisji – 14 000 000 000 zł (słownie: czternaście miliardów złotych), z tym że, łączna wartość nominalna obligacji emitowanych od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku na podstawie wszystkich listów emisyjnych wydawanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, nie przekroczy kwoty 10 700 000 000 zł (słownie: dziesięć miliardów siedemset milionów złotych), a łączna wartość nominalna obligacji emitowanych od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku na podstawie wszystkich listów emisyjnych wydawanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, nie przekroczy kwoty 4 000 000 000 zł (słownie: cztery miliardy złotych).”;

3) pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Terminy, sposoby i warunki sprzedaży.

7.1. Obligacje są oferowane do sprzedaży na przetargu sprzedaży w dniu 24 sierpnia 2011 r.

7.2. Zapłata za Obligacje zakupione na przetargu następuje w dniu 26 sierpnia 2011 r.

- 7.3. Uczestnicy przetargu nabywają Obligacje we własnym imieniu i na własny rachunek. Obowiązek zapłacenia ceny zakupu ciąży na uczestniku przetargu.
- 7.4. Emitentowi przysługuje prawo do sprzedaży Obligacji w kolejnych przetargach sprzedaży. Terminy kolejnych przetargów sprzedaży oraz terminy zapłaty za Obligacje podane zostaną do publicznej wiadomości w komunikatach zamieszczanych na stronie internetowej Emitenta (www.bgk.com.pl) lub w innych środkach masowego przekazu o zasięgu ogólnopolskim, w szczególności w elektronicznych systemach informacyjnych.
- 7.5. Emitent może odwołać lub unieważnić przetarg przed przyjęciem ofert, bez podawania przyczyn.
- 7.6. Uczestnicy przetargu składają oferty w postaci elektronicznej, za pomocą elektronicznego systemu przetargowego. W przypadku awarii elektronicznego systemu przetargowego uczestnicy przetargu składają oferty za pomocą telefonu lub faksu na adres wskazany przez Agenta emisji.
- 7.7. Uczestnicy przetargu składają oferty w terminie określonym w komunikacie.
- 7.8. Uczestnik przetargu może odwołać złożoną ofertę przed upływem terminu, o którym mowa w pkt 7.7.
- 7.9. Umowa sprzedaży Obligacji zostaje zawarta w dniu przetargu z chwilą przyjęcia przez Emitenta oferty złożonej przez uczestnika przetargu.
- 7.10. Uczestnicy przetargu otrzymują od Agenta emisji, najpóźniej drugiego dnia roboczego po dniu, w którym odbył się przetarg, informację potwierdzającą przyjęcie bądź odrzucenie oferty przez Emitenta.
- 7.11. Nie przydziela się ułamkowych części Obligacji.
- 7.12. Wartość nominalna ofert przedstawiona przez uczestnika przetargu nie może być mniejsza od określonej w komunikacie. Oferty nabycia Obligacji złożone niezgodnie z warunkiem określonym w zdaniu poprzednim lub błędne pod względem rachunkowym, a także złożone po upływie terminu określonego w komunikacie, zostają odrzucone.
- 7.13. Zasady przeprowadzania przetargów Obligacji określa załącznik nr 2 do Listu emisyjnego.”:

4) pkt 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Emisja Obligacji następuje z dniem rozliczenia zaoferowanych do nabycia Obligacji (Data emisji Obligacji) i w kwocie równej wartości nominalnej zbytych Obligacji.”;

5) pkt 9 otrzymuje brzmienie:

„9. Cena emisyjna Obligacji.

9.1. Cena emisyjna Obligacji równa się cenie zakupu Obligacji. Sposób obliczenia ceny zakupu Obligacji nabytych na przetargu sprzedaży określa załącznik nr 2 do Listu emisyjnego.

9.2. Po upływie terminu składania ofert zakupu Emitent określa dla danego przetargu sprzedaży minimalną cenę sprzedaży, stanowiącą najniższą przyjętą cenę czystą Obligacji. Przez cenę czystą rozumie się cenę za wartość nominalną jednej Obligacji, wyrażoną z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

9.3. Wszystkie oferty zakupu Obligacji z ceną wyższą od minimalnej ceny sprzedaży zostają przyjęte w całości. Oferty z ceną równą minimalnej cenie sprzedaży mogą być przyjęte w całości lub w części przy zastosowaniu redukcji ofert. W przypadku redukcji ofert Emitent określa wartość nominalną sprzedanych Obligacji i podaje stopę redukcji ofert w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

9.4. Cena emisyjna może być równa, wyższa lub niższa od wartości nominalnej Obligacji.”;

6) pkt 11 otrzymuje brzmienie:

„11. Emitentowi przysługuje prawo odkupu Obligacji w drodze przetargu (przetarg odkupu) zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 2 do Listu emisyjnego. Obligacje odkupione przez Emitenta ulegają umorzeniu z chwilą dokonania rozliczenia.”;

7) pkt 12 otrzymuje brzmienie:

„12. Emitent może oferować na przetargach Obligacje w drodze sprzedaży w zamian za odkupione od posiadaczy obligacje, których termin wykupu jeszcze nie upłynął, poprzez zaliczenie wierzytelności posiadaczom tych obligacji z tytułu odkupu na poczet ceny nabywanych przez nich Obligacji (przetarg zamiany), w sposób określony w załączniku nr 2 do Listu emisyjnego.”;

8) załącznik nr 2 otrzymuje brzmienie:

Zasady przeprowadzania przetargów Obligacji

- 1.1. Przetargi Obligacji przeprowadzane są zgodnie z niniejszymi zasadami oraz w oparciu o szczegółowe przepisy Agenta emisji w tym zakresie.
- 1.2. W przypadku rozbieżności pomiędzy niniejszymi zasadami oraz szczegółowymi przepisami Agenta emisji, o których mowa w ust. 1.1, stosuje się szczegółowe przepisy Agenta emisji.

Przetarg sprzedaży

2. Wyróżnia się następujące rodzaje przetargów sprzedaży Obligacji:
 - 1) przetarg wielu cen - w przypadku którego każdy z uczestników przetargu sprzedaży, którego oferty zakupu zostały przyjęte, jest obowiązany zapłacić za nabyte obligacje kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz ceny czystej, powiększoną o wartość narosłych odsetek, obliczoną zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad;
 - 2) przetarg jednej ceny - w przypadku którego wszyscy uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte, są obowiązani zapłacić za nabyte Obligacje kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz minimalnej ceny sprzedaży, powiększoną o wartość narosłych odsetek, obliczoną zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad.
3. Najpóźniej w dniu przetargu sprzedaży Obligacji Emitent ogłasza komunikat o przetargu sprzedaży zawierający w szczególności:
 - 1) rodzaj przetargu;
 - 2) datę przetargu oraz godzinę, o której upływa termin składania ofert;
 - 3) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 4) kod ISIN Obligacji;
 - 5) termin wykupu Obligacji;
 - 6) wartość nominalną oferowanych Obligacji;
 - 7) minimalną wartość nominalną oferty;
 - 8) wartość narosłych odsetek na dzień rozliczenia przetargu;
 - 9) dopuszczalność składania ofert niekonkurencyjnych, tj. ofert niezawierających ceny czystej;
 - 10) relację określającą maksymalny udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości ofert składanych przez uczestnika przetargu lub relację określającą maksymalny udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości sprzedaży, jeżeli składanie ofert niekonkurencyjnych jest dopuszczone.
- 4.1. Uczestnicy przetargu sprzedaży mogą składać oferty niekonkurencyjne, jeżeli składanie ofert niekonkurencyjnych zostało dopuszczone na danym przetargu sprzedaży.
- 4.2. Składając ofertę niekonkurencyjną, uczestnik przetargu wyraża zgodę na zawarcie transakcji:
 - 1) w przypadku przetargu wielu cen - po cenie wynikającej z iloczynu liczby nabywanych Obligacji oraz średniej ważonej ceny czystej dla przyjętych ofert zawierających cenę czystą, powiększonej o wartość narosłych odsetek, obliczonej zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad;
 - 2) w przypadku przetargu jednej ceny - po cenie wynikającej z iloczynu liczby nabywanych Obligacji oraz minimalnej ceny sprzedaży, powiększonej o wartość narosłych odsetek, obliczonej zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad.
- 4.3. W przypadku gdy łączna wartość ofert niekonkurencyjnych złożonych przez uczestnika przetargu powoduje przekroczenie relacji, o której mowa w ust. 3 pkt 10, wartość tych ofert zostanie pomniejszona do poziomu gwarantującego nieprzekroczenie tej relacji. Liczba Obligacji w ofertach podlegających pomniejszeniu będzie zaokrąglana w dół do najbliższej wartości całkowitej.
- 4.4. Emitent ma prawo do redukcji ofert niekonkurencyjnych po terminie składania ofert. W przypadku redukcji ofert niekonkurencyjnych Emitent określa wartość nominalną Obligacji sprzedanych w tym trybie i podaje stopę redukcji ofert niekonkurencyjnych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

- 4.5. W przypadku gdy zostaną złożone tylko oferty niekonkurencyjne, przetarg Obligacji zostaje odwołany.
5. Oferta zakupu Obligacji na przetargu sprzedaży powinna zawierać w szczególności:
- 1) adres agenta emisji;
 - 2) kod ISIN Obligacji;
 - 3) termin wykupu Obligacji;
 - 4) cenę czystą Obligacji będących przedmiotem oferty, chyba że oferta zakupu stanowi ofertę niekonkurencyjną;
 - 5) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
 - 6) numer konta depozytowego w Krajowym Depozycie, na które uczestnik nabywa Obligacje.
6. Po przetargu sprzedaży Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu sprzedaży zawierający w szczególności:
- 1) rodzaj przetargu;
 - 2) datę przetargu;
 - 3) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 4) termin wykupu i kod ISIN Obligacji;
 - 5) wartość nominalną Obligacji, na które otrzymano ofertę zakupu, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli były dopuszczone;
 - 6) wartość nominalną przyjętych ofert, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli były dopuszczone;
 - 7) minimalną przyjętą cenę sprzedaży i odpowiadającą jej rentowność;
 - 8) średnią ważoną cenę czystą dla przyjętych ofert zawierających cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 9) najwyższą przyjętą cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 10) stopę redukcji ofert zawierających cenę czystą, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli były dopuszczone.
7. W przypadku sprzedaży Obligacji na przetargu jednej ceny komunikat, o którym mowa w ust. 6, nie zawiera danych, o których mowa w ust. 6 pkt 9 i 10.

Przetarg uzupełniający

- 8.1. Przetarg uzupełniający może zostać zorganizowany najpóźniej następnego dnia po przetargu sprzedaży.
- 8.2. Sprzedaż obligacji na przetargu uzupełniającym odbywa się po średniej ważonej cenie czystej, w przypadku gdy Obligacje były sprzedawane na przetargu wielu cen lub po minimalnej cenie sprzedaży, w przypadku gdy Obligacje były sprzedawane na przetargu jednej ceny.
- 8.3. Do zakupu obligacji na przetargu uzupełniającym są uprawnieni wyłącznie uczestnicy przetargu.
- 8.4. Wartość nominalna Obligacji oferowanych na przetargu uzupełniającym nie może być większa niż 20% wartości nominalnej Obligacji oferowanych na przetargu sprzedaży.
9. W przypadku podjęcia decyzji o organizacji przetargu uzupełniającego, Emitent ogłasza najpóźniej w dniu przetargu uzupełniającego komunikat o przetargu uzupełniającym zawierający w szczególności:
- 1) datę przetargu oraz godzinę, o której upływa termin składania ofert;
 - 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 3) kod ISIN Obligacji;
 - 4) termin wykupu Obligacji;
 - 5) cenę, o której mowa w ust. 8.2;
 - 6) wartość nominalną oferowanych na przetargu uzupełniającym Obligacji;
 - 7) minimalną wartość nominalną oferty składanej przez uczestnika przetargu uzupełniającego;
 - 8) wartość narosłych odsetek na dzień rozliczenia przetargu.
- 10.1. Oferta zakupu Obligacji na przetargu uzupełniającym powinna zawierać w szczególności:
- 1) adres agenta emisji;
 - 2) kod ISIN Obligacji;
 - 3) termin wykupu Obligacji;

- 4) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
5) numer konta depozytowego w Krajowym Depozycie, na które uczestnik nabywa Obligacje.
- 10.2. Łączna wartość nominalna ofert zakupu złożonych na przetargu uzupełniającym przez jednego uczestnika przetargu nie może być większa od wartości nominalnej Obligacji oferowanych na przetargu uzupełniającym Obligacji.
- 11.1. Na przetargu uzupełniającym zakup Obligacji przez poszczególnych uczestników przetargu następuje proporcjonalnie do wartości Obligacji nabytych przez nich na przetargu sprzedaży.
- 11.2. Proporcjonalny udział uczestnika przetargu uzupełniającego jest obliczany jako procentowy udział uczestnika przetargu w zakupie ogółem na danym przetargu sprzedaży, po wyłączeniu zakupów dokonanych przez uczestników przetargu, którzy zrezygnowali z udziału w przetargu uzupełniającym.
- 11.3. W przypadku gdy wartość oferty zakupu złożonej na przetargu uzupełniającym przez uczestnika przetargu jest niższa od wartości będącej iloczynem udziału proporcjonalnego i wartości nominalnej Obligacji oferowanych na przetargu uzupełniającym Obligacji, nieprzydzielone mu obligacje o wartości stanowiącej różnicę pomiędzy tymi wielkościami zostaną rozdzielone proporcjonalnie pomiędzy pozostałych uczestników przetargu. W tym przypadku przydział przedmiotowych obligacji nastąpi z wykorzystaniem udziału proporcjonalnego, obliczonego analogicznie jak w ust. 11.2, po wyłączeniu zakupów dokonanych przez uczestników przetargu, rezygnujących z zakupu obligacji o pełnej przysługującej im wartości.
- 11.4. W przypadku gdy łączna wartość nominalna ofert zakupu złożonych na przetargu uzupełniającym jest niższa od wartości nominalnej Obligacji oferowanych na przetargu uzupełniającym Obligacji, oferty poszczególnych uczestników przetargu są realizowane w całości.
- 11.5. Oferty złożone przez uczestników przetargu, którzy nie dokonali zakupu obligacji na przetargu sprzedaży, są przyjmowane przez Emitenta wyłącznie po przyjęciu wszystkich ofert złożonych przez uczestników przetargu, którzy dokonali zakupu obligacji na przetargu sprzedaży.
12. Po przetargu uzupełniającym Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu uzupełniającego, zawierający w szczególności:
- 1) datę przetargu;
 - 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 3) cenę, o której mowa w ust. 8.2;
 - 4) termin wykupu Obligacji;
 - 5) wartość nominalną Obligacji oferowanych do sprzedaży;
 - 6) wartość nominalną Obligacji, na które otrzymano ofertę zakupu;
 - 7) wartość nominalną Obligacji, których oferty zakupu przyjęto.

Rozliczenie przetargu sprzedaży i przetargu uzupełniającego

- 13.1. Uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte, są obowiązani zapłacić cenę zakupu w dniu rozliczenia przetargu sprzedaży do godziny określonej w komunikacie.
- 13.2. Zapłata ceny zakupu następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu i jest dokonywana z wykorzystaniem rachunków bieżących banków prowadzonych przez Agenta emisji.
- 13.3. Obciążenie rachunków, o których mowa w ust. 13.2, wykorzystywanych do dokonywania rozliczeń oraz uznanie rachunku Emitenta odbywa się na podstawie zlecenia Krajowego Depozytu.
- 14.1. W przypadku nieuiszczenia ceny zakupu w dniu zapłaty, od niezapłaconej kwoty będą naliczane, za każdy dzień uchybienia terminowi, odsetki w wysokości stanowiącej dwukrotność oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski.
- 14.2. Wysokość odsetek, o których mowa w ust. 14.1, liczona jest od kwoty wynikającej z różnicy między ceną zakupu a kwotą umożliwiającą rozliczenie pojedynczej transakcji. Przez pojedynczą transakcję rozumie się zakup obligacji przez uczestnika przetargu, który złożył ofertę na określoną liczbę obligacji po danej cenie czystej na jedno konto depozytowe, prowadzone przez Krajowy Depozyt.
- 14.3. Nie można dokonać częściowego rozliczenia pojedynczej transakcji.
- 14.4. Jeżeli cena zakupu, powiększona o odsetki, o których mowa w ust. 14.1 i 14.2, nie zostanie zapłacona najpóźniej trzeciego dnia roboczego po dniu rozliczenia przetargu, uważa się, że odstąpiono od nabycia obligacji, z tym że do dni roboczych nie wlicza się soboty.

15. W przypadku przetargu uzupełniającego przepisy ust. 13 i 14 stosuje się odpowiednio.

Przetarg zamiany obligacji

16. Najpóźniej w dniu przetargu zamiany Emitent ogłasza komunikat o przetargu zamiany, zawierający w szczególności:
- 1) datę przetargu oraz godzinę, o której upływa termin składania ofert;
 - 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 3) termin wykupu i kod ISIN odkupywanych obligacji;
 - 4) termin wykupu i kod ISIN oferowanych Obligacji;
 - 5) wartość narosłych odsetek na dzień rozliczenia przetargu dla obligacji, określonych w pkt 3 i Obligacji, określonych w pkt 4;
 - 6) wykaz obligacji, których cenę czystą uczestnik przetargu jest obowiązany podać w ofercie;
 - 7) minimalną wartość nominalną oferty.
17. Najpóźniej w dniu przetargu zamiany Emitent ogłasza komunikat o cenach na przetargu zamiany zawierający w szczególności:
- 1) cenę czystą odkupywanych obligacji albo
 - 2) cenę czystą oferowanych Obligacji.
18. Oferta zamiany Obligacji powinna zawierać w szczególności:
- 1) adres Agenta emisji;
 - 2) termin wykupu i kod ISIN odkupywanych obligacji;
 - 3) termin wykupu i kod ISIN oferowanych Obligacji;
 - 4) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
 - 5) cenę czystą:
 - a) oferowanych obligacji w przypadku, o którym mowa w ust. 17 pkt 1, albo
 - b) odkupywanych Obligacji w przypadku, o którym mowa w ust. 17 pkt 2;
 - 6) numer konta depozytowego w Krajowym Depozycie, z którego uczestnik zbywa oraz na które nabywa Obligacje.
- 19.1. Sposób obliczenia ceny jednej obligacji odkupywanej, ceny jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży oraz liczby Obligacji nabywanych na przetargu zamiany określa załącznik do niniejszych zasad.
- 19.2. Do przetargu zamiany stosuje się odpowiednio ust. 2 pkt 1.
- 20.1. Po upływie terminu składania ofert zamiany Emitent określa dla danego przetargu zamiany przyjętą cenę czystą dla obligacji.
- 20.2. Liczba Obligacji przyznanych w zamian za odkupione obligacje jest zaokrąglana do najbliższej wartości całkowitej, w dół lub w górę, na zasadach ogólnych.
- 20.3. W terminie rozliczenia przetargu zamiany uczestnicy przetargu, których oferty zostały przyjęte, są obowiązani posiadać, na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych, obligacje będące przedmiotem oferty.
- 20.4. W przypadku braku odpowiedniej liczby obligacji na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych w dniu rozliczenia przetargu zamiany, uczestnik przetargu uiszcza odstępne w wysokości stanowiącej dwukrotność oprocentowania kredytu lombardowego, naliczane od kwoty stanowiącej iloczyn ceny określonej w załączniku do niniejszych zasad i liczby brakujących obligacji, za okres od dnia przetargu zamiany do dnia, w którym powinno nastąpić jego rozliczenie. Odstępne jest pobierane w dniu następującym po dniu, w którym powinno nastąpić rozliczenie przetargu zamiany.
21. Obligacje odkupione przez Emitenta na przetargu zamiany ulegają umorzeniu z chwilą dokonania rozliczenia.
22. Po przetargu zamiany Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu zamiany zawierający w szczególności:
- 1) datę przetargu;
 - 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 3) termin wykupu i kod ISIN odkupywanych obligacji;
 - 4) termin wykupu i kod ISIN oferowanych Obligacji;

- 5) cenę określoną w ust. 17;
- 6) wartość nominalną Obligacji, na które otrzymano ofertę przetargową;
- 7) wartość nominalną przyjętych ofert przetargowych;
- 8) wartość nominalną sprzedanych Obligacji;
- 9) najniższą przyjętą cenę czystą przyjętych ofert i odpowiadającą jej rentowność;
- 10) średnią ważoną cenę czystą przyjętych ofert i odpowiadającą jej rentowność.

Przetarg odkupu Obligacji

23. Emitent może odkupywać Obligacje przed upływem terminu, na jaki zostały wyemitowane.
24. Najpóźniej w dniu przetargu odkupu Emitent ogłasza komunikat o przetargu odkupu, zawierający w szczególności:
 - 1) datę przetargu oraz godzinę, o której upływa termin składania ofert;
 - 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 3) kod ISIN Obligacji;
 - 4) termin wykupu Obligacji;
 - 5) wartość nominalną Obligacji przewidywanych do odkupu;
 - 6) minimalną wartość nominalną oferty;
 - 7) wartość narosłych odsetek na dzień rozliczenia przetargu;
 - 8) dopuszczalność składania ofert niekonkurencyjnych;
 - 9) relację określającą maksymalny udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości ofert składanych przez uczestnika przetargu, jeżeli składanie ofert niekonkurencyjnych jest dopuszczone.
25. Oferta sprzedaży Obligacji na przetargu odkupu powinna zawierać w szczególności:
 - 1) adres agenta emisji;
 - 2) kod ISIN Obligacji;
 - 3) termin wykupu Obligacji;
 - 4) cenę czystą Obligacji będących przedmiotem oferty, chyba że oferta odkupu Obligacji stanowi ofertę niekonkurencyjną;
 - 5) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
 - 6) numer konta depozytowego w Krajowym Depozycie, z którego uczestnik zbywa Obligacje;
 - 7) numer rachunku bieżącego banku prowadzonego przez Agenta emisji, na który ma być przelana kwota z tytułu odkupu.
- 26.1. Uczestnicy przetargu odkupu mogą składać oferty niekonkurencyjne, jeżeli składanie ofert niekonkurencyjnych zostało dopuszczone na danym przetargu odkupu. Przepisy ust. 4.2 stosuje się odpowiednio.
- 26.2. Przepis pkt 7.12 Listu emisyjnego stosuje się odpowiednio.
- 26.3. Po upływie terminu składania ofert sprzedaży Emitent określa dla danego przetargu odkupu najwyższą przyjętą cenę czystą dla odkupowanych Obligacji.
- 26.4. Wszystkie oferty sprzedaży z ceną niższą od najwyższej przyjętej ceny czystej zostają przyjęte w całości. Oferty z ceną równą najwyższej przyjętej cenie czystej mogą być przyjęte w całości lub w części przy zastosowaniu redukcji ofert. W przypadku redukcji ofert Emitent określa stopę redukcji ofert w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
27. Po przetargu odkupu Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu odkupu, zawierający w szczególności:
 - 1) datę przetargu;
 - 2) datę i godzinę rozliczenia przetargu;
 - 3) termin wykupu i kod ISIN Obligacji;
 - 4) wartość nominalną Obligacji przewidywanych do odkupu;
 - 5) wartość nominalną Obligacji objętych ofertami odkupu, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych jeżeli były dopuszczone;
 - 6) wartość nominalną odkupionych Obligacji, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych jeżeli były dopuszczone;
 - 7) najniższą przyjętą cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 8) średnią ważoną cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 9) stopę redukcji ofert z najwyższą ceną czystą, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

- 28.1. Sposób obliczenia ceny odkupu Obligacji zbywanych na przetargu odkupu określa załącznik do niniejszych zasad.
- 28.2. Do przetargu odkupu stosuje się odpowiednio ust. 2 pkt 1.
- 29.1. W terminie rozliczenia przetargu odkupu uczestnicy przetargu, których oferty zostały przyjęte, są obowiązani posiadać, na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych, Obligacje będące przedmiotem oferty.
- 29.2. W przypadku braku odpowiedniej liczby Obligacji na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych w dniu rozliczenia przetargu odkupu, uczestnik przetargu uiszcza odstępne w wysokości stanowiącej dwukrotność oprocentowania kredytu lombardowego, naliczane od kwoty stanowiącej iloczyn ceny określonej w załączniku do niniejszych zasad i liczby brakujących Obligacji, za okres od dnia przetargu odkupu do dnia, w którym powinno nastąpić jego rozliczenie. Odstępne jest pobierane w dniu następującym po dniu, w którym powinno nastąpić rozliczenie przetargu odkupu.
- 30.1. Zapłata ceny odkupu przez Emitenta następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu i jest dokonywana z wykorzystaniem rachunków bieżących banków prowadzonych przez Agenta emisji.
- 30.2. Uznanie rachunków, o których mowa w ust. 30.1, oraz obciążenie rachunku Emitenta odbywa się za pośrednictwem Krajowego Depozytu.

Postanowienia końcowe

31. Emitent zastrzega sobie prawo zmian „Zasad przeprowadzania przetargów Obligacji” w formie aneksu do listu emisyjnego, który zostanie podany do wiadomości publicznej na stronie internetowej Emitenta (www.bgk.com.pl) lub innych środkach masowego przekazu o zasięgu ogólnopolskim, w szczególności w elektronicznych systemach informacyjnych.”.

1. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI NAROSŁYCH ODSETEK OD JEDNEJ OBLIGACJI

Wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", na którego datę dokonywane są obliczenia, jest równa zaokrąglonemu do dwóch miejsc po przecinku wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$O_d = N \cdot r \cdot \frac{a}{D \cdot F}$$

gdzie:

- Od - wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d",
- N - wartość nominalna jednej Obligacji,
- r - oprocentowanie Obligacji w danym okresie odsetkowym,
- a - rzeczywista liczba dni od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego, z włączeniem tego dnia, do dnia "d", z wyłączeniem dnia "d",
- D - rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym, z włączeniem pierwszego dnia okresu odsetkowego oraz wyłączeniem ostatniego dnia okresu odsetkowego,
- F - częstotliwość płatności kuponowych w roku.

2. SPOSÓB OBLICZENIA CENY ZAKUPU OBLIGACJI NABITYCH NA PRZETARGU SPRZEDAŻY

Cena zakupu Obligacji nabytych na przetargu w wyniku przyjęcia i-tej oferty zakupu przez Emitenta jest równa wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$P_i = (C_i + O_d) \cdot L_i$$

gdzie:

- P_i - cena zakupu Obligacji nabytych na przetargu w wyniku przyjęcia i-tej oferty zakupu przez Emitenta,
- C_i - cena, która odpowiada:
 - a) cenie czystej zgłoszonej przez uczestnika przetargu w i-tej ofercie zakupu,
 - b) w przypadku ofert niekonkurencyjnych, średniej ważonej cenie czystej dla przyjętych ofert, zawierających cenę czystą,
 - c) w przypadku każdej oferty złożonej na przetargu jednej ceny, minimalnej cenie sprzedaży
- O_d - wartość narosłych odsetek na dzień rozliczenia przetargu,
- L_i - liczba Obligacji, na którą opiewa i-ta oferta zakupu lub liczba Obligacji po zastosowaniu redukcji ofert.

3. SPOSÓB OBLICZENIA CENY JEDNEJ OBLIGACJI ODKUPYWANEJ, CENY JEDNEJ OBLIGACJI OFEROWANEJ DO SPRZEDAŻY ORAZ LICZBY OBLIGACJI NABYWANYCH NA PRZETARGU ZAMIANY

- 1) Cena jednej obligacji odkupywanej dla i-tej oferty jest równa zaokrąglonemu do dwóch miejsc po przecinku wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$CO_i = CO_{Ci} + OO_{i,d}$$

gdzie:

- CO_i - cena jednej obligacji odkupywanej dla i-tej oferty,

- COCi - cena czysta jednej obligacji odkupywanej, ogłoszona przez Emitenta lub w przypadku, o którym mowa w pkt 14.2 załącznika nr 2 do Listu emisyjnego, zgłoszona przez uczestnika przetargu w i-tej ofercie,
OO,d - wartość narosłych odsetek dla obligacji odkupowanej na dzień rozliczenia przetargu.

- 2) Cena jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży dla i-tej oferty jest równa zaokrąglonemu do dwóch miejsc po przecinku wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$CZi = CZCi + OZ,d$$

gdzie:

- CZi - cena jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży dla i-tej oferty,
CZCi - cena czysta jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży, zgłoszona przez uczestnika przetargu w i-tej ofercie lub w przypadku, o którym mowa w pkt 14.2 załącznika nr 2 do Listu emisyjnego, ogłoszona przez Emitenta,
OZ,d - wartość narosłych odsetek dla Obligacji oferowanej do sprzedaży na dzień rozliczenia przetargu.

- 3) Liczba Obligacji nabywanych przez uczestnika przetargu zamiany w wyniku przyjęcia i-tej oferty przez Emitenta jest równa zaokrąglonemu do najbliższej wartości całkowitej wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$LZi = (COi / CZi) \cdot LOi$$

gdzie:

- LZi - liczba Obligacji nabywanych przez uczestnika przetargu zamiany w wyniku przyjęcia i-tej oferty,
LOi - liczba obligacji odkupywanych, na którą opiewa i-ta oferta,
COi - cena jednej obligacji odkupywanej dla i-tej oferty, obliczona zgodnie z pkt 1),
CZi - cena jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży dla i-tej oferty, obliczona zgodnie z pkt 2).

4. SPOSÓB OBLICZENIA CENY ODKUPU OBLIGACJI ZBYWANYCH NA PRZETARGU ODKUPU

Cena odkupu Obligacji zbywanych na przetargu odkupu w wyniku przyjęcia i-tej oferty sprzedaży przez Emitenta jest równa wynikowi zastosowania poniższego wzoru:

$$Zi = (CCi + Od) \cdot Li$$

gdzie:

- Zi - cena odkupu Obligacji zbywanych na przetargu odkupu w wyniku przyjęcia i-tej oferty sprzedaży przez Emitenta,
CCi - cena czysta zgłoszona przez uczestnika przetargu w i-tej ofercie sprzedaży,
Od - wartość narosłych odsetek na dzień rozliczenia przetargu,
Li - liczba Obligacji, na którą opiewa i-ta oferta sprzedaży lub liczba Obligacji po zastosowaniu redukcji ofert.”;

- 9) załącznik nr 3 otrzymuje brzmienie:

**Wzór Oświadczenia o udzieleniu
gwarancji przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej
(obligacje o oprocentowaniu stałym)**

§ 1.

Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowany przez Ministra Finansów, działającego z upoważnienia Rady Ministrów, zwany dalej „**Gwarantem**”, na podstawie art. 12 ust. 1 w związku z art. 5 ust. 2 ustawy z dnia 8 maja 1997 roku o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (t.j. Dz. U. z 2003 r. Nr 174, poz. 1689, z późn. zm.), w związku z art. 39d ust. 2 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (t.j. Dz. U. z 2004 r. Nr 256, poz. 2571, z późn. zm.) oraz uchwałami: Nr 53/2011 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2011 r., Nr 90/2012 Rady Ministrów z dnia 4 czerwca 2012 r., niniejszym udziela gwarancji za zobowiązania Banku Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, działającego na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. Nr 65, poz. 594, z późn. zm.) oraz Statutu Banku Gospodarstwa Krajowego nadanego rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 11 maja 2010 r. (Dz. U. Nr 81, poz. 535, z 2011 r. Nr 194, poz. 1150) o numerze identyfikacji podatkowej NIP 525-00-12-372 i funduszu statutowym w kwocie PLN według stanu na dzień, zwanego dalej „**Emitentem**”, wobec posiadaczy obligacji, zwanych dalej „**Obligatariuszami**”, powstałe z tytułu zakupu obligacji Emitenta o skróconej nazwie IDS1022, zwanych dalej „**Obligacjami**”, emitowanych na podstawie Listu Emisyjnego Nr 2/2011 z dnia 18 sierpnia 2011 r. w sprawie emisji obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego o terminie wykupu w dniu 25 października 2022 r., zwanego dalej „**Listem Emisyjnym**”, zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa, zwanej dalej „**Gwarancją**”.

§ 2.

1. Gwarancja obejmuje określone w Liście Emisyjnym świadczenia pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariuszy, zwane dalej „**Świadczeniem**” lub „**Świadczeniami**” w zależności od kontekstu, polegające na zapłacie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji na łączną kwotę w wysokości PLN (słownie: złotych) w dniu wykupu Obligacji, obejmującą następujące kwoty:
 - kwotę 623.000.000 PLN (słownie: sześciuset dwudziestu trzech milionów złotych) wynikającą ze sprzedaży przez Emitenta obligacji podczas przetargu w dniu 24 sierpnia 2011 r.,
 - kwotę 902.000.000 PLN (słownie: dziewięciuset dwóch milionów złotych) wynikającą ze sprzedaży przez Emitenta obligacji podczas przetargu w dniu 23 listopada 2011 r.,
 - kwotę PLN (słownie: złotych) wynikającą ze sprzedaży przez Emitenta obligacji podczas przetargu w dniu,
 - (ii) kwoty należnej z Obligacji (wartość nominalna oraz odsetki od Obligacji) w dniu ich wcześniejszego wykupu, w przypadku wejścia w życie ustawy o likwidacji Emitenta, określonym w Liście Emisyjnym, oraz
 - (iii) odsetek od Obligacji w terminach ich płatności, określonych w Liście Emisyjnym,

- przy czym odpowiedzialność Gwaranta z tytułu Gwarancji jest ograniczona do wysokości PLN (słownie: złotych), zwanej dalej „**Kwotą Gwarancji**”.
2. Łączna kwota gwarancji wykonania zobowiązań wynikających z wyemitowania przez Bank Gospodarstwa Krajowego obligacji na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego na podstawie wszystkich listów emisyjnych wydawanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w terminie do 31 grudnia 2009 r. w związku z uchwałą Nr 152/2009 Rady Ministrów z dnia 2 września 2009 r., w

terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. w związku z uchwałą Nr 64/2010 Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2010 r., w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. w związku z uchwałą Nr 53/2011 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2011 r., oraz w terminie do dnia 31 grudnia 2012 r. w związku z uchwałą Nr 90/2012 Rady Ministrów z dnia 4 czerwca 2012 r., obejmująca 100% kwoty zobowiązań wynikających z emisji obligacji, tj. 100% kwoty wykupu obligacji stanowiącej ich wartość nominalną w kwocie odpowiednio 7.250.000.000 PLN (słownie: siedmiu miliardów dwustu pięćdziesięciu milionów złotych), w kwocie 7.900.000.000 (słownie: siedmiu miliardów dziewięćset milionów złotych), w kwocie 10.700.000.000 (słownie: dziesięciu miliardów siedmiuset milionów złotych), w kwocie 4.000.000.000 (słownie: czterech miliardów złotych) oraz 100% odsetek, nie może przewyższyc łącznej wartości PLN (słownie: złotych).

3. Gwarant niniejszym nieodwołalnie, bezwarunkowo i na pierwsze żądanie, gwarantuje Obligatariuszom należyta i terminowa płatność wymagalnych Świadczeń.

§ 3.

1. Gwarancja stanowi samodzielne zobowiązanie Gwaranta wobec Obligatariuszy, jako beneficjentów Gwarancji, do dokonania płatności Świadczeń w złotych polskich w przypadkach określonych w niniejszym Oświadczeniu.
2. Gwarant, z zastrzeżeniem wysokości odpowiedzialności Gwaranta, o której mowa w § 2 ust. 1, dokona w terminie płatności Świadczenia, zwanym dalej „**Dniem Świadczenia**”, zapłaty kwoty równej kwocie należnego Świadczenia lub należnych Świadczeń określonych w § 2 ust. 1 (i) oraz (iii) na rachunek prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, jeżeli do godziny 10.00 (słownie: dziesiątej) dnia roboczego, poprzedzającego Dzień Świadczenia, Emitent nie zasilą kwotą wystarczającą do dokonania zapłaty Świadczeń z Obligacji rachunku służącego do obsługi płatności z Obligacji. Odsetki za opóźnienie w zapłacie Świadczeń przez Emitenta obciążają wyłącznie Emitenta.
3. W przypadku wejścia w życie ustawy o likwidacji Emitenta, skutkującego wcześniejszą natychmiastową wymagalnością Obligacji, zgodnie z pkt 16 Listu Emisyjnego, gdy Emitent nie dokona płatności Świadczenia, Gwarant, z zastrzeżeniem wysokości odpowiedzialności Gwaranta, o której mowa w § 2 ust. 1, dokona zapłaty kwoty równej kwocie należnego Świadczenia, określonego w § 2 ust. 1 (ii), w terminie 10 (słownie: dziesięciu) dni roboczych od wejścia w życie tej ustawy.
4. Dniem wykonania zobowiązania Gwaranta jest dzień przekazania odpowiednich środków na rachunek prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.
5. Każda kwota Świadczeń zapłacona przez Emitenta oraz każda kwota wypłacona przez Gwaranta z tytułu Gwarancji pomniejsza odpowiednio Kwotę Gwarancji.

§ 4.

1. Zobowiązania z tytułu Gwarancji stanowią bezpośrednie, niezbywalne i niezabezpieczone zobowiązania Gwaranta oraz stoją na równi z wszelkimi innymi istniejącymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Gwaranta, obecnymi lub przyszłymi.
2. Gwarant zapewnia, że został odpowiednio upoważniony do udzielenia Gwarancji oraz złożenia niniejszego Oświadczenia, a jej postanowienia stanowią jego ważne, wiążące i wykonalne zobowiązanie.
3. Zobowiązania Gwaranta oraz uprawnienia Obligatariuszy z tytułu Gwarancji pozostają w mocy również w przypadku:
 - (a) likwidacji Emitenta, zaprzestania lub wstrzymania prowadzenia przez Emitenta działalności;
 - (b) zmiany formy prawnej Emitenta, podziału lub połączenia Emitenta z innym podmiotem, jak również zmian w strukturze kapitałowej Emitenta;

- (c) stwierdzenia nieważności lub bezskuteczności zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji lub braku możliwości egzekucji tych zobowiązań;

a żadne ze zdarzeń opisanych w punktach (a) - (c) nie ma wpływu na zakres zobowiązań Gwaranta z tytułu Gwarancji, w szczególności w przypadku zwolnienia Emitenta z zadłużenia z tytułu Obligacji wskutek jakiegokolwiek postępowania albo wydania aktu prawnego stanowiącego powszechnie obowiązujące źródło prawa, odpowiedzialność Gwaranta z tytułu Gwarancji będzie taka sama, jak gdyby takie zwolnienie nie miało miejsca.

4. Jeśli w jakimkolwiek czasie którekolwiek z postanowień niniejszej Gwarancji jest bądź stanie się bezskuteczne, nieważne bądź nie nadające się do wyegzekwowania z jakiegokolwiek powodu z mocy przepisów prawa, to skuteczność, ważność bądź wykonalność takiego postanowienia nie będzie w jakikolwiek sposób wpływała na ważność i wykonalność pozostałych postanowień Gwarancji, stosownie do treści art. 58 § 3 Kodeksu cywilnego.

§ 5.

1. Gwarancja jest ważna do dnia 25 kwietnia 2023 r.
2. Do niniejszego Oświadczenia, jej warunków, postanowień, ważności i wykonania zastosowanie mają przepisy prawa Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 6.

Wszelkie zmiany niniejszego Oświadczenia mogą być dokonane jedynie w formie pisemnej, pod rygorem nieważności.

§ 7.

Wszystkie spory wynikające z realizacji Gwarancji rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Gwaranta.

§ 8.

Traci moc Oświadczenie o udzieleniu gwarancji przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej wystawione w dniu w związku z obligacjami Emitenta o skróconej nazwie IDS1022, wyemitowanymi na podstawie Listu Emisyjnego Nr 2/2011 z dnia 2011 r. w sprawie emisji obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego o terminie wykupu w dniu 25 października 2022 r.*

W imieniu Gwaranta:

Warszawa, dn. r.

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Kowalczyk


Dyrektor Banku
Mariusz Grab

*postanowienia §8 zamieszczane będą w treści Oświadczeń o udzieleniu gwarancji przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej wydawanych dla obligacji sprzedanych w kolejnych przetargach sprzedaży."