

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji serii AC

o wartości nominalnej 500.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN

Emitent: Bank Ochrony Środowiska S.A.



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. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za 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.

Warszawa, 17 grudnia 2024 roku

SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej	6
2.	Podstawowe informacje o Emitencie.....	7
2.1	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	7
3.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem i dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta	7
3.1	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	8
3.1.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i z sytuacją na rynkach finansowych w Polsce i na świecie	8
3.1.2	Ryzyko naruszenia prawa przez Emitenta.....	9
3.1.3	Ryzyko podwyższenia podatków	9
3.1.4	Ryzyko związane z konkurencją ze strony polskiego sektora finansowego, firm pożyczkowych, a także podmiotów spoza usług finansowych.....	9
3.1.5	Ryzyko zwiększania zakresu regulacji sektora usług finansowych i bankowości.....	10
3.1.6	Ryzyko związane z wystąpieniem czynników nadzwyczajnych, które są poza kontrolą Emitenta	10
3.2	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	11
3.2.1	Ryzyko związane z niewdrożeniem lub brakiem skutecznej realizacji przez Emitenta przyjętej strategii rozwoju	11
3.2.2	Ryzyko związane z nieutrzymaniem źródeł finansowania na poziomie adekwatnym do zakładanej działalności kredytowej	12
3.2.3	Ryzyko związane z realizowanym przez Emitenta grupowym planem naprawy	12
3.2.4	Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania przez Emitenta kapitału na korzystnych warunkach oraz możliwością niespełniania wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej.....	13
3.2.5	Emitent posiada ekspozycję kredytową wobec sektora energii odnawialnej, w tym portfela kredytów związanych z farmami wiatrowymi i fotowoltaicznymi, która jest uzależniona od zmian przepisów dotyczących odnawialnych źródeł energii.....	16
3.2.6	Ryzyko niemożności zwiększenia lub utrzymania przez Emitenta marży odsetkowej na obecnym poziomie.....	16
3.2.7	Ryzyko uzależnienia Emitenta od siły jego reputacji.....	17
3.2.8	Ryzyko, że historyczne wyniki operacyjne i finansowe nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników operacyjnych i finansowych Emitenta	17
3.2.9	Ryzyko związane z istotnym udziałem Emitenta w finansowaniu projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej	18
3.2.10	Ryzyko spadku popytu na finansowanie projektów proekologicznych.....	18
3.2.11	Ryzyko związane z nieskutecznością stosowanych przez Emitenta metod zarządzania ryzykiem w zakresie zarządzania i utrzymania zakładanego poziomu ryzyka.....	18
3.2.12	Ryzyko związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Emitenta	19
3.2.13	Ryzyko kredytowe Emitenta, w szczególności w zakresie niemożności utrzymania jakości portfela kredytowego.....	20
3.2.14	Ryzyko związane z niewystarczającymi na pokrycie strat w portfelu kredytowym odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości aktywów Emitenta	20
3.2.15	Ryzyko płynności	21
3.2.16	Ryzyko znacznego udziału długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym Emitenta utrudniającego Emitentowi dostosowywanie marż kredytowych do warunków rynkowych.....	22
3.2.17	Ryzyko wynikające z udzielenia przez Emitenta kredytów denominowanych w walutach obcych	23
3.2.18	Ryzyko walutowe	23
3.2.19	Ryzyko związane ze spadkiem wartości polskich skarbowych papierów wartościowych	24
3.2.20	Ryzyko związane z możliwością dokonania znaczących wpłat do BFG lub Funduszu Wsparcia Kredytobiorców	24
3.2.21	Ryzyko obniżenia ratingu Emitenta skutkującego zwiększeniem kosztów finansowania.....	26
3.2.22	Ryzyko związane ze zlecaniem przez Emitenta części zadań związanych ze swoją działalnością usługodawcom zewnętrznym.....	26
3.2.23	Ryzyko operacyjne	27

3.2.24	Ryzyko związane z brakiem możliwości zatrudnienia, wykształcenia lub zatrzymania wykwalifikowanego personelu	27
3.2.25	Ryzyko dotyczące niepewności szacunków księgowych	28
3.2.26	Ryzyko awarii systemów informatycznych lub naruszenia bezpieczeństwa	28
3.2.27	Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i innymi postępowaniami	28
3.2.28	Ryzyko związane z kredytami i pożyczkami denominowanymi lub indeksowanymi do walut obcych	29
3.2.29	Ryzyko związane z decyzjami organów antymonopolowych	30
3.2.30	Ryzyko związane z niedotrzymaniem zobowiązań przez kontrahentów	30
3.2.31	Ryzyko związane z wprowadzeniem nowego wskaźnika referencyjnego.....	31
3.2.32	Ryzyko koncentracji.....	33
3.2.33	Ryzyko związane z koniecznością utrzymywania MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji) oraz implementacją Dyrektywy 2014/59/UE ..	33
3.2.34	Ryzyko związane z ESG	34
3.2.35	Ryzyko wynikające z możliwości zawieszenia spłaty kredytu hipotecznego – wakacje kredytowe	35
3.3	Czynniki ryzyka dotyczące polskiego sektora bankowego.....	36
3.3.1	Ryzyko związane ze zmianami regulacji sektora usług finansowych i bankowości w Polsce oraz na świecie	36
3.3.2	Ryzyko związane z rekomendacjami wydawanymi przez KNF.....	38
3.3.3	Ryzyko związane z możliwym obniżeniem stopy wzrostu polskiego sektora bankowego	39
3.3.4	Ryzyko wprowadzenia unijnego podatku od transakcji finansowych	39
3.3.5	Ryzyko związane z trudnym i czasochłonnym procesem egzekucji wobec dłużników kredytów bankowych w Polsce	39
3.3.6	Ryzyko związane z formalistycznymi i długotrwałymi procedurami ustanawiania zabezpieczeń na nieruchomościach	40
3.3.7	Ryzyko systemowe polskiego sektora finansowego związane ze SKOK i bankami spółdzielczymi.....	40
3.4	Czynniki ryzyka dotyczące przestrzegania przez Emitenta przepisów prawa i regulacji	41
3.4.1	Ryzyko związane z niejasną interpretacją i zmianą przepisów polskiego prawa	41
3.4.2	Ryzyko związane z niejasną interpretacją i zmianą przepisów polskiego prawa podatkowego właściwych dla działalności Emitenta	41
3.4.3	Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi	41
3.4.4	Ryzyko związane z pokontrolnymi zaleceniami organów nadzorczych.....	42
3.4.5	Ryzyko związane z brakiem możliwości egzekucji orzeczeń sądów zagranicznych przeciwko Emitentowi	43
3.4.6	Ryzyko nieprzestrzegania przez Emitenta przepisów i regulacji w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy	43
3.5	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, ich oferowaniem i obrotem na rynku	44
3.5.1	Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji	44
3.5.2	Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji	44
3.5.3	Ryzyko opóźnienia lub braku rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW	45
3.5.4	Ryzyko związane ze zmianą Warunków Emisji przez Zgromadzenie Obligatariusz wbrew woli niektórych Obligatariuszy	45
3.5.5	Ryzyko związane z kategorią zaspokojenia	46
3.5.6	Ryzyko niewypłacalności Emitenta.....	46
3.5.7	Ryzyko związane z wcześniejszym wykupem Obligacji przez Emitenta.....	46
3.5.8	Ryzyko zmienności stawki referencyjnej	46
3.5.9	Ryzyko związane z możliwością zastosowania przez BFG instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań („Bail-in”) w stosunku do Obligacji oraz wystąpienia przez BFG z wnioskiem o wykluczenie Obligacji z obrotu zorganizowanego.....	46
3.5.10	Ryzyko związane z Rozporządzeniem BMR.....	47
3.5.11	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji	48
3.5.12	Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst w przypadku podjęcia decyzji przez Emitenta o ich wprowadzeniu do obrotu	48
3.5.13	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO	48

3.5.14	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO	49
3.5.15	Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacji	51
3.5.16	Ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich interpretacji.....	51
3.5.17	Ryzyko związane z płynnością oraz wyceną Obligacji	52
3.5.18	Ryzyko stopy procentowej	52
3.5.19	W odniesieniu do wszelkich Obligacji wyemitowanych na potrzeby konkretnego przeznaczenia przychodów może nie być gwarancji, że wykorzystanie przychodów będzie odpowiednie z punktu widzenia kryteriów inwestycyjnych inwestora.	52
3.5.20	Ryzyko nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez KNF w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO	54
3.5.21	Ryzyko nałożenia kar regulaminowych na Emitenta przez GPW w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO	55
3.5.22	Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR.....	55
3.5.23	Notowanie Obligacji może zostać zakończone, co może istotnie wpłynąć na możliwość ich odsprzedaży przez inwestora	55
3.5.24	Warunki Emisji zawierają zakaz dokonywania potrąceń	56
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	56
4.1	Cele emisji	56
4.2	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji.....	56
4.3	Wielkość emisji	57
4.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	57
4.5	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	57
4.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	57
4.5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych	57
4.5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą	57
4.5.4	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	57
4.5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży.....	58
4.5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	58
4.5.7	Wartość nominalna instrumentów dłużnych.....	58
4.5.8	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	58
4.5.9	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach.....	58
4.5.10	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 ASO	58
4.5.11	Nazwy (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)	58
4.5.12	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.....	58
4.6	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania	59
4.6.1	Warunki wykupu Obligacji	59
4.6.2	Warunki wypłaty oprocentowania.....	60
4.6.3	Płatności z tytułu Obligacji	60
4.7	Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	61
4.8	Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji	61

4.9	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	62
4.10	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	62
4.11	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	62
4.12	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot.....	62
4.13	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbą głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych).....	62
4.14	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).....	63
4.15	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej	63
5.	Informacje dodatkowe	63
Załącznik 1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	65
Załącznik 2	Aktualny tekst statutu Emitenta.....	66
Załącznik 3	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informatywną	67
Załącznik 4	Dokument określający warunki emisji Obligacji.....	68
Załącznik 5	Definicje i objaśnienia skrótów	69

1. 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 niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto 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:

Stanowisko:

Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 3a Regulaminu ASO Emitent instrumentów dłużnych nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w odniesieniu do wprowadzenia tych instrumentów dłużnych do ASO. Zgodnie z § 3 ust. 4 pkt. 2) w związku z § 18 ust. 3a Emitent nie jest zobowiązany do zamieszczenia w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	Bank Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba:	Warszawa, Polska
NIP:	527-02-03-313
REGON:	006239498
KRS:	000015525
Adres:	ul. Żelazna 32, 00-832 Warszawa, Polska
Nr telefonu:	+48 22 543 34 34
Strona www / e-mail:	www.bosbank.pl bos@bosbank.pl

2.1 INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY

Emitent został utworzony na podstawie decyzji Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP) Nr 42 z dnia 15 września 1990 roku i aktu notarialnego z dnia 28 września 1990 roku o utworzeniu Emitenta.

Czas działalności Emitenta nie został oznaczony.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA

Inwestycja w Obligacje Emitenta wiąże się z ryzykiem dotyczącym Emitenta, prowadzoną przez niego działalnością oraz charakterem oferowanych inwestorowi instrumentów finansowych. Wystąpienie któregośkolwiek z poniżej opisanych czynników ryzyka może w istotnym zakresie negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, pozycję oraz wartość rynkową Obligacji. Tym samym może to narazić inwestora na utratę części lub całości środków przeznaczonych na inwestycję w Obligacje.

Jednocześnie, inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że zaprezentowana poniżej lista czynników ryzyka nie stanowi listy wyczerpującej. Inne czynniki ryzyka, niewskazane poniżej - w tym takie, których obecnie Emitent nie zidentyfikował lub nie uznaje ich obecnie za istotne - mogą również oddziaływać negatywnie na działalność Emitenta, jego kondycję finansową lub spowodować spadek wartości rynkowej Obligacji.

Kolejność, w jakiej poszczególne czynniki ryzyka zostały przedstawione w niniejszych Czynnikiach Ryzyka, nie determinuje ich istotności, prawdopodobieństwa wystąpienia bądź zakresu oddziaływania na sytuację i działalność Emitenta.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji, inwestor powinien poddać analizie wskazane czynniki ryzyka oraz zapoznać się z Warunkami Emisji Obligacji.

3.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA

3.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i z sytuacją na rynkach finansowych w Polsce i na świecie

W związku z tym, że rynkiem, na którym operuje Emitent jest rynek polski, to sytuacja gospodarcza, polityczno-społeczna w Polsce, sytuacja na krajowym rynku finansowym oraz krajowa polityka monetarna i fiskalna mają wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, biorąc pod uwagę wysoki stopień powiązań polskiej gospodarki z gospodarką światową, w tym w szczególności z gospodarką europejską, na sytuację Emitenta pośrednio mają także wpływ koniunktura w gospodarce światowej, w tym europejskiej, sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych, polityka monetarna i fiskalna, oraz sytuacja geopolityczna w największych światowych gospodarkach.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej może negatywnie wpłynąć na jakość oraz wielkość portfela kredytów i pożyczek oraz innych aktywów finansowych Emitenta, jak również na popyt na produkty i usługi finansowe Emitenta.

Działalność Emitenta oraz realizacja jego strategii jest warunkowana sytuacją finansową jego klientów, w szczególności w zakresie spłaty istniejących zobowiązań. Dlatego negatywna sytuacja na rynkach finansowych lub pogorszenie koniunktury gospodarczej (np. osłabienie popytu w gospodarce, wyraźny wzrost liczby bezrobotnych, czy skokowy wzrost cen surowców), może niekorzystnie wpłynąć na płynność, działalność oraz wyniki finansowe kredytobiorców Emitenta, co może spowodować zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości lub zahamować wzrost portfela kredytowego. Jednocześnie pogorszenie sytuacji finansowej gospodarstw domowych lub podmiotów prowadzących działalność gospodarczą może skutkować osłabieniem popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta lub ograniczyć podaż depozytów lokowanych u Emitent przez te podmioty.

Ponadto, ewentualne zawirowania na międzynarodowych rynkach finansowych w zakresie płynności oraz dostępu do kapitału mogą istotnie ograniczyć możliwość pozyskiwania finansowania rynkowego lub prowadzić do wzrostu kosztów finansowania działalności Emitenta.

W ostatnich dwóch dekadach miał miejsce szereg zjawisk kryzysowych: kryzys finansowy 2008, kryzys strefy euro, pandemia COVID-19, agresja zbrojna Rosji na Ukrainę, szok energetyczny w Europie czy globalny wzrost inflacji. Nie można wykluczyć, że w gospodarce globalnej pojawią się kolejne zjawiska kryzysowe wpływające na gospodarkę polską i na sytuację finansową Emitenta.

W 2024 r. aktywność gospodarki europejskiej pozostaje słaba, w szczególności w stagnacji pozostaje europejski sektor przemysłowy za sprawą słabego popytu konsumpcyjnego w gospodarkach europejskich oraz słabego popytu na towary eksportowe, m.in. z Chin. Oprócz wskazanych czynników o charakterze cyklicznym, wyzwaniem dla gospodarek europejskich są czynniki strukturalne w postaci obniżenia konkurencyjności tych gospodarek w następstwie wyższych kosztów pracy czy energii.

Bieżące dane makroekonomiczne wskazują na uniknięcie długotrwałej recesji w strefie euro, niemniej nie można wykluczyć, że w sytuacji wystąpienia negatywnych czynników gospodarki europejskie doświadczą recesji, co negatywnie wpłynęłoby na koniunkturę polskiej gospodarki. Wśród tych czynników znajdują się: możliwość eskalacji sporów w handlu międzynarodowym w wyniku wzrostu protekcjonizmu, lub wzrost ryzyka geopolitycznego (Ukraina, Bliski Wschód, Azja).

Biorąc pod uwagę powyższe, dodatkowym wyzwaniem pozostaje podwyższony i rosnący poziom długu publicznego w wielu gospodarkach, który z jednej strony ogranicza możliwość ewentualnego wsparcia

gospodarki, z drugiej przekłada się na wyższe ryzyko dla sytuacji na rynkach finansowych i kształtowania się cen obligacji.

Te wszystkie czynniki mogą negatywnie wpływać zarówno na aktywność gospodarczą, jak i na notowania instrumentów finansowych na rynku krajowym i zagranicznym, a przez to na działalność, sytuację finansową, wynik z działalności operacyjnej lub perspektywy Emitenta oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.1.2 Ryzyko naruszenia prawa przez Emitenta

Działalność Emitenta wiąże się z ryzykiem naruszenia obowiązujących przepisów prawa, co może skutkować nałożeniem kar finansowych (w szczególności nakładanych przez KNF) na Emitenta lub koniecznością poniesienia odpowiedzialności karnej lub cywilnej. Emitent prowadzi stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa, które mogą go dotyczyć, oraz monitoruje procesy wdrażania wymaganych przepisami prawa zmian do regulacji wewnętrznych. Emitent nie może jednak wykluczyć, że interpretacja przepisów prawa będzie odmienna od interpretacji przyjętej przez sądy i organy administracji publicznej. Nałożenie na Emitenta kar finansowych, grzywien i innych podobnych sankcji w znacznej wysokości może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

3.1.3 Ryzyko podwyższenia podatków

W związku z realizowanym przez Emitenta grupowym planem naprawy (o czym szerzej w punkcie 3.2.3 poniżej), Emitent korzysta ze zwolnienia od tzw. „podatku bankowego” na podstawie art. 11 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych. W sytuacji zakończenia realizacji grupowego planu naprawy i związanym z tym obowiązkiem zapłaty tzw. „podatku bankowego” nastąpi wzrost obciążeń podatkowych w przyszłości, który może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i działalność operacyjną Emitenta.

Ryzyko podwyższenia obciążeń podatkowych związane jest również ze zmianami przepisów i oficjalnych interpretacji podatkowych.

Nie można wykluczyć, że wzrost obciążeń podatkowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wynik z działalności operacyjnej lub perspektywy Emitenta oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.1.4 Ryzyko związane z konkurencją ze strony polskiego sektora finansowego, firm pożyczkowych, a także podmiotów spoza usług finansowych

Poziom konkurencji w polskim sektorze finansowym jest względnie wysoki, o czym świadczy poziom wskaźnika Herfindahla-Hirschmana (HHI), który wg stanu na dzień 31 sierpnia 2024 r. wynosił 929,2 (na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosił 879,6). Według KNF na dzień 31 sierpnia 2024 r. w Polsce działało 29 banków komercyjnych, 490 banków spółdzielczych, 33 oddziałów instytucji kredytowych i banków zagranicznych. Na dzień 31 sierpnia 2024 r. udział pięciu największych polskich banków w aktywach całego sektora bankowego wynosił 59,7% (na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosił 58,5%)¹.

Zmiany intensywności konkurencji na rynku kredytów i depozytów są wynikiem wpływu różnych czynników zarówno o charakterze strukturalnym (postępująca konsolidacja sektora bankowego), jak i o charakterze bieżącym, w szczególności: sytuacji na globalnych rynkach gospodarczych i finansowych, dostępności finansowania na międzynarodowym i polskim rynku finansowym, perspektyw rozwoju polskiej gospodarki oraz kursów wymiany złotego do walut obcych. W szczególności w okresach, gdy

¹ Raport KNF, *Dane miesięczne sektora bankowego według stanu na 31 października 2024 r.*

premia za ryzyko na międzynarodowych rynkach finansowych rośnie, dostępność finansowania zagranicznego jest mniejsza, a kurs wymiany złotego słabszy, zwiększa się konkurencja na rynku depozytów. Nie można wykluczyć, że jeśli premia za ryzyko wzrośnie (przykładowo z powodu wzrostu ryzyka recesji w niektórych głównych gospodarkach rozwiniętych lub wzrostu niepewności co do sytuacji gospodarek wschodzących, konkurencja w zakresie depozytów może ulec zaostrzeniu).

Emitent jest szczególnie narażony na konkurencję w obszarze bankowości uniwersalnej, zwłaszcza na rynku kredytów, gdzie konkuruje z dużymi bankami prowadzącymi działalność w Polsce na rynku klientów detalicznych i biznesowych. Niektórzy konkurenci prowadzą działalność na większą skalę i są w stanie stosować bardziej konkurencyjne produkty kredytowe. Wielu konkurentów to podmioty zależne banków międzynarodowych, które zapewniają tańsze finansowanie, częściowo poprzez bankowe instrumenty płynnościowe Europejskiego Banku Centralnego.

Ponadto presję konkurencyjną zwiększa współpraca niektórych banków z podmiotami spoza sektora usług finansowych (np. firmami telekomunikacyjnymi), które zaczynają pośredniczyć w świadczeniu usług finansowych na szeroką skalę.

Działania ze strony innych banków i podmiotów oferujących produkty konkurencyjne w stosunku do produktów Emitenta, a także wzrost konkurencyjności rynku produktów i usług bankowych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

3.1.5 Ryzyko zwiększania zakresu regulacji sektora usług finansowych i bankowości

Obecny kierunek zmian regulacyjnych, nastawiony na zaostrzenie przepisów dotyczących instytucji finansowych przez organy regulacyjne, pozwala na uznanie, że poziom regulacji dotyczących sektora finansowego i bankowego zarówno na szczeblu krajowym, jak i międzynarodowym, prawdopodobnie ulegnie dalszemu rozszerzeniu. Emitent może być narażony na wyższy poziom regulacji w Polsce i innych krajach, w których prowadzi swoją działalność w związku ze zmianami w sektorze finansowym i bankowym (w tym wymaganiami regulacyjnymi nałożonymi z inicjatywy rządu lub organów nadzoru finansowego, takimi jak akty prawne Unii Europejskiej, KNF, nowe wytyczne Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego oraz regulacje Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego).

Konieczność dostosowania się do nowych regulacji może spowodować zwiększenie wymogów kapitałowych, potrzebę poniesienia dodatkowych kosztów, rozszerzenie wymogów związanych z ujawnianiem informacji, osłabienie zdolności do zawierania i realizacji określonego rodzaju transakcji, a także negatywnie wpłynąć na strategię Emitenta, ograniczać lub spowodować konieczność modyfikacji stawek lub prowizji pobieranych od określonych kredytów i produktów, co z kolei może obniżyć stopę zwrotu z prowadzonych inwestycji, aktywów czy kapitału. Koszty zapewnienia zgodności mogą wzrosnąć oraz ograniczać zdolność Emitenta do wykorzystywania możliwości biznesowych. Na skutek nowych rekomendacji ze strony KNF oraz innych możliwych zmian w obowiązujących rekomendacjach, nadzór nad Emitentem może ulec zwiększeniu, mogą wzrosnąć wymogi w zakresie adekwatności kapitałowej, zmianie może ulec model ryzyka oraz zarządzanie ryzykiem

Wystąpienie którejkolwiek z sytuacji opisanych powyżej może mieć wpływ na strategię Emitenta, jego potencjał rozwoju, wysokość opłat i prowizji, marże oraz prowadzić do istotnych i niekorzystnych konsekwencji dla działalności Emitenta, jego sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.1.6 Ryzyko związane z wystąpieniem czynników nadzwyczajnych, które są poza kontrolą Emitenta

Czynniki, które są poza kontrolą Emitenta, takie jak katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne, działania wojenne lub zamieszki, wybuchy epidemii, w tym wybuch pandemii COVID-19 i wprowadzane w

związku z nią obostrzenia oraz inne podobne, niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, a także reakcje na takie zdarzenia lub działania, mogą zakłócić stabilność gospodarczą lub polityczną, co może negatywnie wpłynąć na polską gospodarkę oraz w szczególności zakłócić działalność Emitenta lub spowodować po stronie Emitenta wystąpienie istotnych strat. Takie zdarzenia lub działania oraz wynikające z nich szkody są trudne do przewidzenia i mogą dotyczyć mienia, aktywów finansowych lub kluczowych pracowników. Jeżeli przyjęte przez Emitenta plany nie będą obejmowały wszystkich niezbędnych procedur, które powinny zostać zastosowane w wypadku wystąpienia takich sytuacji lub jeśli nie będzie możliwe wdrożenie tych procedur w danych okolicznościach, skala takich szkód może wzrosnąć. Nieprzewidziane zdarzenia mogą również doprowadzić do poniesienia dodatkowych kosztów operacyjnych, takich jak wyższe koszty składek ubezpieczeniowych oraz wdrożenie systemów zastępczych. Objęcie określonych rodzajów ryzyka ochroną ubezpieczeniową może również nie być możliwe, co podwyższy poziom ryzyka, na które Emitent będzie narażony. Niezdolność Emitenta do skutecznego zarządzania tymi rodzajami ryzyka może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

3.2.1 Ryzyko związane z niewdrożeniem lub brakiem skutecznej realizacji przez Emitenta przyjętej strategii rozwoju

W dniu 15 grudnia 2023 r. uchwałą zarządu i rady nadzorczej Emitenta zaakceptowana została w zakresie wskaźników finansowych i mierników strategicznych „Strategia Emitenta” (raport bieżący nr 26/2023). Punktem wyjścia do przygotowania ww. dokumentu było zakończenie horyzontu strategii na lata 2021-2023 i potrzeba dostosowania do obecnych wyzwań rynkowych i sytuacji makroekonomicznej.

Cele Emitenta zdefiniowane w zaktualizowanej Strategii na koniec 2026 r., są następujące:

- wynik na działalności bankowej - co najmniej 1.0 mld PLN,
- wskaźnik ROE - co najmniej 10%,
- wskaźnik C/I - poniżej 46%,
- udział zielonych kredytów dla segmentu bankowości instytucjonalnej w wolumenie kredytów ogółem - co najmniej 50%,
- zaangażowanie pracowników - co najmniej 58%.

Emitent będzie dążył do uzyskania trwałej rentowności poprzez realizację kluczowych działań strategicznych oraz wzmocnienie pozycji jako banku wyspecjalizowanego w finansowaniu zielonej transformacji, co znajduje odzwierciedlenie w zdefiniowanej misji „Kompleksowo finansujemy i wspieramy zieloną transformację” oraz wizji Emitenta: „BOŚ specjalistycznym bankiem pierwszego wyboru dla firm, które chcą realizować inwestycje proekologiczne. Jesteśmy wartościowym partnerem w usługach bankowych”. Ambicją Emitenta jest dalsza specjalizacja w finansowaniu przedsięwzięć, które służą zielonej transformacji. Emitent dysponuje unikalnymi kompetencjami ekologicznymi i biznesowymi w finansowaniu szeroko pojętego sektora „ekologii” i zielonej transformacji oraz tworzy kolejne produkty finansowe, dzięki którym klienci mogą realizować projekty biznesowe przy jednoczesnym poszanowaniu zasobów środowiska naturalnego.

Jeżeli Emitent nie wdroży z powodzeniem przyjętej strategii, taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.2 Ryzyko związane z nieutrzymaniem źródeł finansowania na poziomie adekwatnym do zakładanej działalności kredytowej

Depozyty są dla Emitenta istotnym źródłem finansowania działalności kredytowej. Istnieje wiele czynników, które mogą mieć negatywny wpływ na poziom depozytów, a niektóre z nich są poza kontrolą Emitenta, w szczególności, nasilenie konkurencji, warunki gospodarcze i polityczne, w tym sytuacja na rynkach finansowych, polityka Banku Centralnego czy poziom stóp procentowych. Klienci Emitenta mogą dokonywać alternatywnych wyborów inwestycyjnych, a ich preferencje w zakresie gromadzenia oszczędności mogą ulec zmianie. Dodatkowo na sytuację Emitenta mogą wpłynąć okoliczności dotyczące jego klientów, takie jak poziom bezrobocia, wysokość średniego wynagrodzenia czy popyt na dobra konsumpcyjne. Zwiększenie przez Emitenta wartości portfela depozytów w tempie wystarczającym do finansowania rozwoju działalności kredytowej może być niemożliwe, w szczególności w wyniku większej konkurencji na rynku depozytów oraz silniejszej konkurencji ze strony innych produktów inwestycyjnych, czego skutkiem może być wycofywanie depozytów przez klientów Emitenta i przeznaczanie środków na inne produkty inwestycyjne. Nasilająca się konkurencja może również spowodować zwiększenie się kosztów pozyskiwania depozytów.

Ponadto ze względu na specyfikę oferowanych produktów dla działalności bankowej charakterystyczne jest zjawisko niedopasowania struktury terminowej aktywów i zobowiązań. W celu dywersyfikacji źródeł finansowania oraz dążenia do zapewnienia adekwatnego ich poziomu, w relacji do utrzymywanego portfela kredytowego oraz źródeł finansowania długoterminowego, Emitent finansuje swoją działalność poprzez pozyskiwanie długoterminowych depozytów, ale również poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wszystkie wyemitowane przez Emitenta obligacje stanowią 2,03% sumy bilansowej Emitenta, natomiast na dzień 30 września 2024 r. 0,82%. Istnieje wiele czynników, które mogą mieć negatywny wpływ na wzrost lub utrzymanie poziomu obligacji jako źródła finansowania Emitenta, a niektóre z nich są poza kontrolą Emitenta, w tym m.in. warunki gospodarcze i polityczne, poziom stóp procentowych lub czynniki regulacyjne.

Jeżeli Emitent nie utrzyma tempa wzrostu wartości zgromadzonych depozytów od klientów na wystarczającym poziomie, ani nie uzyska środków na działalność kredytową z emisji obligacji lub z depozytów pozyskiwanych z rynku międzybankowego, może nie mieć wystarczających środków na swoją działalność kredytową lub może nie utrzymać aktualnej stopy wzrostu portfela kredytowego, co może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wdrożenia strategii rozwoju i ekspansji działalności. Mniejszy niż zakładany przyrost akcji kredytowej może z kolei negatywnie wpłynąć na poziom wyniku finansowego Emitenta.

Każdy z powyższych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.3 Ryzyko związane z realizowanym przez Emitenta grupowym planem naprawy

W dniu 17 lipca 2020 r. do Emitenta wpłynęła decyzja KNF w związku z wszczętym z urzędu w dniu 12 maja 2020 r. przez KNF postępowaniem administracyjnym w przedmiocie nakazania opracowania grupowego planu naprawy Emitenta – na podstawie art. 141n ust. 1 Prawa Bankowego. Następnie, w dniu 20 lipca 2020 r., do Emitenta wpłynęła druga decyzja KNF w związku z wszczętym z urzędu w dniu 12 maja 2020 r. przez KNF postępowaniem administracyjnym w przedmiocie ograniczenia zakresu podmiotowego grupowego planu naprawy do podmiotów wchodzących w skład spółek z grupy kapitałowej Emitenta (tj. Emitent, Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., BOŚ Leasing EKO-Profit S.A. oraz MS Wind sp. z o.o.).

W związku z zainicjowanym grupowym planem naprawy, w ramach działań wczesnej interwencji, KNF może w drodze decyzji: (i) wystąpić do zarządu Emitenta z żądaniem wdrożenia planu naprawy, w tym podjęcia działań określonych w planie naprawy lub aktualizacji tego planu; (ii) zakazać udzielania lub ograniczyć udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych akcjonariuszom oraz członkom zarządu, rady nadzorczej i pracownikom Emitenta; (iii) nakazać obniżenie lub wstrzymanie wypłaty niektórych zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Emitencie; (iv) wystąpić do zarządu Emitenta z żądaniem zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w celu rozpatrzenia sytuacji Emitenta, podjęcia decyzji o pokryciu straty bilansowej lub podjęcia innych uchwał, w tym o zwiększeniu funduszy własnych; (v) wystąpić do Emitenta z żądaniem odwołania jednego lub kilku członków zarządu Emitenta lub osób zajmujących stanowiska kierownicze, jeżeli osoby te nie dają rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania Emitentem; (vi) nakazać, z uwzględnieniem planu naprawy, sporządzenie oraz realizację planu restrukturyzacji zobowiązań wobec niektórych lub wszystkich wierzycieli; (vii) nakazać wprowadzenie zmian w strategii biznesowej Emitenta; (viii) nakazać wprowadzenie zmian w statucie Emitenta lub jego strukturze organizacyjnej. W okresie realizacji planu naprawy zysk osiągany przez Emitenta jest przeznaczany w pierwszej kolejności na pokrycie strat, a następnie na zwiększenie funduszy własnych Emitenta. Ponadto w celu zapewnienia efektywności wdrażanego planu naprawy albo w przypadku, gdy jego realizacja okaże się nieskuteczna, KNF może wydać decyzję o ustanowieniu zarządu komisarycznego nad Emitentem.

Zarząd Emitenta w dniu 31 grudnia 2021 r. podjął decyzję o uruchomieniu zatwierdzonego w dniu 17 grudnia 2021 r. przez KNF „Grupowego Planu Naprawy Grupy Kapitałowej BOŚ S.A.” („**Grupowy Plan Naprawy**”), o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2021 z dnia 31 grudnia 2021 r. Decyzja o uruchomieniu Grupowego Planu Naprawy została podjęta w związku z groźbą powstania straty bilansowej oraz kształtowania się wskaźników wiodących rentowności poniżej progów krytycznych. W dniu 26 stycznia 2024 roku KNF zatwierdziła zaktualizowany Grupowy Plan Naprawy BOŚ S.A. Do dnia sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka Emitent kontynuował realizację Grupowego Programu Naprawy. Działania naprawcze podejmowane w ramach Grupowego Planu Naprawy mają na celu osiągnięcie przez Emitenta trwałej rentowności.

Brak realizacji Grupowego Planu Naprawy może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Trudności z realizacją Grupowego Planu Naprawy mogą negatywnie wpłynąć na planowany model biznesowy Emitenta będący istotną częścią Grupowego Planu Naprawy i w rezultacie uniemożliwić lub utrudnić realizację przyjętej przez Emitent strategii rozwoju oraz negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.4 Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania przez Emitenta kapitału na korzystnych warunkach oraz możliwością niespełniania wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej

Emitent nie może zagwarantować potencjalnym inwestorom, że nie będzie musiał pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani - jeżeli zajdzie taka konieczność - że uda mu się pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Emitent może być zmuszony do pozyskiwania dodatkowego kapitału w celu realizacji strategii rozwoju, a także w celu utrzymania współczynników wypłacalności oraz wymogów MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji) powyżej wymaganego minimum. Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Emitenta może być ograniczona ze względu na:

- przyszłą kondycję finansową Emitenta, jego wyniki operacyjne i przepływy środków pieniężnych;
- konieczność uzyskania zgód organów regulacyjnych;
- rating kredytowy Emitenta;
- ogólne warunki rynkowe pozyskiwania kapitału przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; oraz
- warunki gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie.

Zgodnie z art. 92 Rozporządzenia CRR Emitent jest zobowiązany utrzymywać łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 8%. Współczynnik kapitału Tier I i współczynnik kapitału podstawowego Tier I powinny wynosić odpowiednio co najmniej 6% i 4,5%.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym („**Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym**”) instytucje finansowe mają obowiązek utrzymywania dodatkowych buforów kapitałowych dla współczynników kapitałowych. Od 1 stycznia 2019 r. bufor zabezpieczający wynosi 2,5 p.p., bufor antycykliczny wynosi 0 p.p. Emitent nie został objęty buforem innej instytucji o znaczeniu systemowym. Bufor systemowy decyzją Ministra Finansów z dnia 18 marca 2020 r. został rozwiązany.

W dniu 5 grudnia 2022 r. Emitent otrzymał decyzję KNF w sprawie zniesienia dodatkowego wymogu kapitałowego, dotyczącego zabezpieczenia ryzyka wynikającego z zabezpieczanych hipoteką walutowych kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych, na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym.

W dniu 13 grudnia 2023 r. KNF zaleciła utrzymywanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego narzutu kapitałowego w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych, w wysokości 1,43 p.p. na poziomie jednostkowym oraz 1,33 na poziomie skonsolidowanym ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. a-c Rozporządzenia CRR, powiększonego o dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych, o którym mowa w art. 138 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego oraz o wymóg połączonego bufora, o którym mowa w art. 55 ust. 4 Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym. Dodatkowy narzut powinien składać się w całości z kapitału podstawowego Tier I.

W efekcie od 31 grudnia 2023 r. zalecane przez KNF minimalne wskaźniki kapitałowe dla grupy kapitałowej Emitenta wynoszą 9,83% dla współczynnika kapitału Tier I oraz 11,83% dla łącznego współczynnika kapitałowego (TCR). Natomiast minimalne wskaźniki kapitałowe dla Emitenta wynoszą 9,93% dla współczynnika kapitału Tier I oraz 11,93% dla łącznego współczynnika kapitałowego (TCR).

Zgodnie z pismem Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („**BFG**”), z dnia 28 grudnia 2023 r., limit MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji) w odniesieniu do TREA (łącznej kwoty ekspozycji ryzyka) wynosi 12,00% (powinien być spełniony przez fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne, spełniające wymóg podporządkowania na poziomie 11,22% TREA (łącznej kwoty ekspozycji ryzyka)). Limit MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji) w odniesieniu do TEM (miary ekspozycji całkowitej) wynosi 4,50% (powinien być spełniony przez fundusze własne i zobowiązania kwalifikowalne, spełniające wymóg podporządkowania na poziomie 4,42% TEM (miary ekspozycji całkowitej)).

Spełnianie przez Emitenta wymagań w zakresie adekwatności kapitałowej może być uzależnione od wielu czynników, w tym od:

- strat wynikających z pogorszenia jakości aktywów Emitenta, spadku dochodów, wzrostu kosztów lub wszystkich powyższych czynników łącznie;
- spadku wartości portfela papierów wartościowych Emitenta;
- zwiększenia kwoty kapitału niezbędnej do pokrycia ryzyka operacyjnego;
- zawodności przyjętych przez Emitenta szacunków w zakresie wyznaczania wymogów kapitałowych dla poszczególnych rodzajów ryzyka;
- zmian w zasadach rachunkowości lub zaleceniach związanych z obliczaniem współczynnika wypłacalności banków i innych czynników regulacyjnych, m.in.: zaleceń KNF i zmian w przepisach prawa polskiego i europejskiego; oraz
- możliwości i warunków pozyskania dodatkowego kapitału.

Począwszy od 1 stycznia 2014 r. banki w krajach członkowskich UE są zobowiązane do spełnienia wymogów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi („**Dyrektywa CRD IV**”) oraz Rozporządzenia CRR („**Pakiet CRD/CRR**”). Stosowne przepisy Dyrektywy CRD IV zostały implementowane za pomocą Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym, która weszła w życie 1 listopada 2015 r.

Emitent zobowiązany jest do spełnienia wymogów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/876 z dnia 20 maja 2019 r. („**Rozporządzenie CRR II**”) oraz dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/878 z dnia 20 maja 2019 r. („**Dyrektywa CRD V**”) („**Pakiet CRR II/CRD V**”), które obejmują wiele obszarów, w tym ramy współczynników kapitałowych, wskaźnika dźwigi finansowej, obowiązkowe ograniczenia w zakresie wypłat, pozwolenie na obniżenie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, narzędzia makroostrożnościowe oraz ramy wymogów MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji). Przyjęte rozwiązania mają istotny wpływ na wymogi kapitałowe, modele ryzyka, strukturę finansową i systemy sprawozdawczości banków, w tym Emitenta. W dniu 28 kwietnia 2021 r. weszła w życie ustawa z dnia 25 lutego 2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, w tym w zakresie nadzoru makroostrożnościowego, która między innymi, implementuje do polskiego porządku prawnego przepisy Dyrektywy CRD V, w szczególności w odniesieniu do wymogów kapitałowych (buforów).

Spadek współczynników wypłacalności poniżej wymaganego poziomu, jak również spadek innych wskaźników regulacyjnych lub niespełnienie wymogów utrzymania poziomu kapitałów własnych, jakich wymaga się dla prowadzenia działalności Emitenta, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji. Ponadto może zaistnieć sytuacja, że Emitent nie spełni potencjalnie bardziej rygorystycznych wymogów dotyczących adekwatności kapitałowej w świetle zmiany przepisów wprowadzonych przez rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1623 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej, ryzyka operacyjnego, ryzyka rynkowego oraz minimalnego progu kapitałowego („**Rozporządzenie CRR III**”) oraz dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1619 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2013/36/UE w odniesieniu do uprawnień nadzorczych, sankcji, oddziałów z państw

trzecich i ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego („Dyrektywa CRD VI”) („Pakiet CRD VI/CRR III”).

W dniu 31 maja 2024 r. Parlament Europejski i Rada uchwaliła Rozporządzenie CRR III zmieniające obecny kształt Rozporządzenia CRR które zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE w dniu 19 czerwca 2024 r. i które wejdzie w życie 1 stycznia 2025 r. Naruszenie obowiązujących przepisów prawa w zakresie wymaganego minimalnego poziomu współczynników kapitałowych lub innych wskaźników ustawowych może skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych m.in. w postaci odwołania członków zarządu, zobowiązania Emitenta do zwiększenia funduszy własnych, kar pieniężnych lub nałożenia na Emitenta ograniczeń w zakresie realizacji założeń strategii lub dodatkowego wymogu kapitałowego, co może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Emitenta, utratę reputacji, a przez to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.5 Emitent posiada ekspozycję kredytową wobec sektora energii odnawialnej, w tym portfela kredytów związanych z farmami wiatrowymi i fotowoltaicznymi, która jest uzależniona od zmian przepisów dotyczących odnawialnych źródeł energii

Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączna kwota zaangażowania Emitenta w finansowanie farm wiatrowych wyniosła 410,95 mln PLN (ekspozycja brutto), podczas gdy dla farm fotowoltaicznych łączna kwota zaangażowania wyniosła 673,01 mln PLN. Relacja zaangażowania do kwoty kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto Emitenta wynosiła odpowiednio 3% - dla farm wiatrowych i 5% dla farm fotowoltaicznych.

Na dzień 30 września 2024 r. łączna kwota zaangażowania Emitenta w finansowanie farm wiatrowych wyniosła 348,77 mln PLN (ekspozycja brutto), podczas gdy dla farm fotowoltaicznych łączna kwota zaangażowania wyniosła 744,07 mln zł mln PLN. Relacja zaangażowania do kwoty kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto Emitenta wynosiła odpowiednio 3% dla farm wiatrowych i 6% dla farm fotowoltaicznych.

Sektor odnawialnych źródeł energii jest podatny na zmiany przepisów regulujących ten sektor gospodarki, a w szczególności tych dotyczących subsydiowania tego typu działalności (na których kredytobiorcy z tego sektora często polegają). Zmiany w otoczeniu prawnym dotyczącym odnawialnych źródeł energii, a w szczególności zmiany ustaw regulujących rynek odnawialnych źródeł energii, a także przepisów dotyczących instalowania odnawialnych źródeł energii uchwalonych w dniu 20 maja 2016 r., wywarły niekorzystny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową kredytobiorców z tego sektora.

Nie można zapewnić, że wyniki działalności oraz sytuacja finansowa kredytobiorców z sektora energii odnawialnej nie pogorszą się w wyniku zmian na rynku energetycznym (np. redysponowanie nierynkowe) lub dalszych zmian w otoczeniu prawnym, a także że portfel kredytów na finansowanie inwestycji w farmy wiatrowe nie ulegnie pogorszeniu i w związku z tym Emitent nie dokona dodatkowych odpisów związanych tym portfelem i pogorszeniem jego jakości. Wystąpienie niekorzystnych warunków w sektorze energii odnawialnej może istotnie wpłynąć na zdolność kredytobiorców z tego sektora do spłaty ich kredytów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności lub sytuację finansową Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.6 Ryzyko niemożności zwiększenia lub utrzymania przez Emitenta marży odsetkowej na obecnym poziomie

Wynik z tytułu odsetek pozostaje istotnym składnikiem wyniku Emitenta, reprezentując na dzień 30 września 2024 r. 79,8% wyniku z działalności bankowej Emitenta.

Na wynik z tytułu odsetek wpływ mają wielkość oprocentowanych aktywów i oprocentowanych zobowiązań, a także różnica pomiędzy stopą odsetek otrzymaną z tytułu oprocentowanych aktywów oraz stopą odsetek płaconą z tytułu oprocentowanych zobowiązań.

Czynniki takie jak, w szczególności, rosnąca konkurencja rynkowa w zakresie oprocentowania depozytów, zmienność popytu na kredyty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, zmiany założeń polityki pieniężnej Banku Centralnego, pogorszenie warunków współpracy z międzynarodowymi kredytodawcami, wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, zmiany stawek WIBOR oraz stóp procentowych na rynkach międzynarodowych, mogą warunkować możliwość zwiększenia lub utrzymania aktualnych poziomów marż odsetkowych Emitenta.

Emitent może być narażony na obniżenie marży w sytuacji, gdy: (i) rynkowe stopy oprocentowania produktów, w tym kredytów o zmiennym oprocentowaniu, ulegną obniżeniu, a Emitent nie będzie w stanie zrekomensować tego spadku obniżeniem oprocentowania depozytów; (ii) wzrost oprocentowania depozytów w wyniku zwiększenia konkurencji pomiędzy bankami, a także skutek innych okoliczności, na które Emitent nie ma wpływu, któremu nie będzie towarzyszyć odpowiedni wzrost oprocentowania kredytów; lub (iii) wzrost koszt pozyskiwania przez Emitenta funduszy bez możliwości ujęcia tego kosztu w akcji kredytowej. Zmiany stóp procentowych tego rodzaju lub inne czynniki mogą skutkować obniżeniem wyniku z tytułu odsetek, a w konsekwencji mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.7 Ryzyko uzależnienia Emitenta od siły jego reputacji

Emitent jest wiodącą instytucją w dziedzinie usług bankowych związanych z ochroną środowiska oraz produktami i usługami proekologicznymi w Polsce. Pozycja rynkowa Emitenta jest w znacznej mierze uzależniona od jego reputacji. Zdaniem Emitenta utrzymanie i wzmocnienie marki Emitenta jest istotne dla zachowania jego udziału oraz penetracji rynku, a także dla rozwoju jego działalności w przyszłości. Zdolność Emitenta do utrzymania i wzmocnienia reputacji Emitenta będzie w dużym stopniu uzależniona od zdolności do świadczenia usług wysokiej jakości, skutecznych i wyspecjalizowanych, które spełniają wymagania klientów. Narażenie marki lub reputacji Emitenta, w szczególności w rezultacie roszczeń, negatywnych informacji przekazywanych przez środki masowego przekazu lub ogólnej negatywnej opinii na temat świadczonych usług, może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.8 Ryzyko, że historyczne wyniki operacyjne i finansowe nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników operacyjnych i finansowych Emitenta

Emitent nie może zapewnić, że będzie nadal rozwijać bazę klientów ani że uda mu się doprowadzić do wzrostu wolumenów transakcji oraz wyniku z działalności operacyjnej. Tym samym historyczne wyniki operacyjne i finansowe Emitenta nie mogą być traktowane jako wyznaczniki jego przyszłych wyników operacyjnych i finansowych.

Emitent może mieć trudności w utrzymaniu stopy wzrostu w poszczególnych lub we wszystkich obszarach swojej działalności. Przykładowo konkurenci Emitenta mogą powielać niektóre z propozycji Emitenta, opinia rynkowa o Emitencie jako o instytucji wspierającej działania proekologiczne może mieć mniejsze znaczenie albo rynek może zostać nasycony pod względem niektórych lub wszystkich usług i produktów oferowanych przez Emitenta. Gdyby wystąpiły czynniki opisane powyżej, mogłoby to mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.9 Ryzyko związane z istotnym udziałem Emitenta w finansowaniu projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej

Istotną działalnością Emitenta jest finansowanie sektora finansów publicznych, w tym finansowanie projektów realizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, refinansowanych lub współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej. Jeżeli wartość środków z Unii Europejskiej przeznaczonych na współfinansowanie projektów realizowanych przez sektor publiczny ulegnie istotnemu ograniczeniu bądź środki te przestaną być dostępne, co może mieć miejsce w związku z wykorzystaniem środków przeznaczonych na realizację zadań w najbliższych latach, lub też podmioty sektora publicznego osiągną limity uniemożliwiające dalsze zwiększanie finansowania kredytami, Emitent nie będzie mógł oferować kredytów swoim klientom z tego sektora w dotychczasowej skali, co może skutkować ograniczeniem tradycyjnej bazy klientów Emitenta. To z kolei może wpłynąć na konkurencyjność Emitenta oraz jego zdolność do utrzymania portfela kredytowego na aktualnym poziomie, co w konsekwencji może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.10 Ryzyko spadku popytu na finansowanie projektów proekologicznych

Portfel kredytowy Emitenta jest skoncentrowany w istotnym stopniu na przedsięwzięciach związanych z ochroną środowiska oraz projektach proekologicznych. Według stanu na dzień 30 września 2024 r. zadłużenie klientów z tytułu kredytów udzielonych przez Emitenta na projekty związane z ochroną środowiska (kredyty proekologiczne) wyniosło 4.901 mln PLN (wg wartości kapitału), co stanowiło 40% salda kredytów ogółem (wg wartości kapitału) udzielonych przez Emitenta (na 31 grudnia 2023 roku udział ten wynosił 41%).

Sprzedaż kredytów proekologicznych w okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 roku wyniosła 1.300 mln PLN i była o 4,5% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W zdecydowanej większości (kwotowo) nowe kredyty proekologiczne skierowane były do klientów instytucjonalnych (96%). Największy udział miały środki wypłacone na zadania z zakresu budownictwa i energetyki (w tym gospodarki komunalnej).

Oferta dla klientów detalicznych również pozostaje skoncentrowana wokół finansowania inwestycji prośrodowiskowych. Strategia Emitenta obejmuje dalsze zwiększenie kwoty kredytów udzielanych na przedsięwzięcia związane z ochroną środowiska.

W przypadku niekorzystnych warunków ekonomicznych, rynkowych lub zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących systemu wsparcia produkcji energii odnawialnej, liczba takich projektów może ulec ograniczeniu, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.11 Ryzyko związane z nieskutecznością stosowanych przez Emitenta metod zarządzania ryzykiem w zakresie zarządzania i utrzymania zakładanego poziomu ryzyka

Emitent w celu ograniczenia ponoszonych strat z tytułu działalności kredytowej stosuje szereg narzędzi jakościowych i ilościowych oraz procedury zarządzania ryzykiem, których podstawą są m.in. zaobserwowane historyczne dane statystyczne, zachowania klientów, benchmarki rynkowe oraz szereg regulacji nadzorczych. Narzędzia te, obejmujące modele statystyczne oraz założenia do tych modeli, jak również dane historyczne wykorzystywane do budowy tych modeli, mogą nie być wystarczające do właściwej oceny przyszłego ryzyka. Dodatkowo systemy używane przez Emitenta do zarządzania

ryzykiem mogą okazać się niewystarczające do oceny i zarządzania ryzykiem, w tym w szczególności ryzykiem kredytowym.

Jakość portfela kredytowego Emitenta jest uzależniona od zmian poziomu wiarygodności kredytowej jego klientów i ich zdolności do spłaty kredytów w terminie oraz zdolności Emitenta do przeprowadzenia egzekucji z zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Emitenta w przypadku niewywiązania się przez klienta z obowiązku spłaty kredytu, a także od tego, czy wartość tych zabezpieczeń jest wystarczająca dla pełnego zaspokojenia roszczeń z tytułu takich kredytów.

Straty z tytułu działalności kredytowej mogą wynikać również z wystąpienia wielu innych czynników, w tym czynników wewnętrznych (takich jak wyżej wymieniona niewydolność procedur w zakresie zarządzania ryzykiem powodująca nieadekwatną ocenę jakości poszczególnych kredytobiorców czy nieetyczne działanie pracowników Emitenta) oraz czynników zewnętrznych pozostających poza kontrolą Emitenta (takich jak negatywne zmiany stanu polskiej gospodarki, które mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej bądź do niewypłacalności klientów Emitenta lub ograniczenia zakresu dostępnych informacji kredytowych dotyczących określonych klientów).

Dodatkowo skuteczność działań windykacyjnych wpływająca na poziom strat z tytułu ryzyka kredytowego może okazać się niższa w wyniku zmian w przepisach prawa lub sytuacji gospodarczej oraz akceptacji wyższego ryzyka przy udzielaniu kredytów celem szybszego wzrostu portfela kredytowego.

Wskaźnik kredytów zagrożonych („Wskaźnik NPL”) Emitenta wynosił 12,5% na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 14,5% na dzień 30 września 2024 r.

Najważniejszymi czynnikami potencjalnego wzrostu Wskaźnika NPL w przyszłości mogą m.in.:

- niekorzystne kształtowanie się czynników makroekonomicznych mogących wpłynąć na zdolność klientów do spłaty zaciągniętego zobowiązania;
- możliwa akceptacja przez Emitenta wyższego poziomu ryzyka i otwarcie się na nowe segmenty rynku; oraz
- „dojrzewanie” portfela pozyskanego w poprzednich latach.

Dodatkowo na poziom Wskaźnika NPL mogą wpłynąć zmiany regulacyjne w zakresie zasad klasyfikacji kredytów do kategorii ze zidentyfikowaną przesłanką utraty wartości.

Pogorszenie jakości portfela kredytowego skutkujące wzrostem strat z tytułu działalności kredytowej lub wystąpienie innych wyżej opisanych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.12 Ryzyko związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Emitenta

Część portfela kredytowego Emitenta (ok. 68,0% na dzień 31 grudnia 2023 r.), w tym portfel kredytów hipotecznych, jest zabezpieczona hipoteką ustanowioną na nieruchomości lub innym uznanym zabezpieczeniem. Na dzień 31 grudnia 2023 r. średni wskaźnik LTV (ang. *loan to value*) w portfelu kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych Emitenta wynosił 54,6%. Wartość przedmiotów stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego Emitenta (tj. lokali mieszkalnych lub komercyjnych) może ulec obniżeniu z przyczyn, które są poza kontrolą Emitenta, z czynnikami makroekonomicznymi włącznie. Spadek wartości przedmiotów zabezpieczenia może spowodować spadek wartości środków, które Emitent będzie mógł odzyskać w wyniku egzekucji zabezpieczeń i może skutkować wzrostem ryzyka kredytowego i straty poniesionej przez Emitenta. Dodatkowo Emitent może nie mieć aktualnych

danych dotyczących wartości przedmiotów zabezpieczeń oraz może nie mieć możliwości dokładnej oceny odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów zabezpieczonych w powyżej opisany sposób. Pomimo, że Emitent bada i monitoruje ceny nieruchomości, Emitent nie może zagwarantować, iż jego prognozy będą się realizować zgodnie z przyjętymi założeniami.

Ponadto aktywa stanowiące zabezpieczenie mogą mieć ograniczoną płynność, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do realizacji wartości z zabezpieczenia.

Jakikolwiek spadek wartości zabezpieczenia może zmniejszyć kwotę, którą Emitent byłby w stanie odzyskać w trakcie postępowania egzekucyjnego oraz może zwiększyć ryzyko kredytowe i stratę poniesioną przez Emitenta. Wystąpienie jednego z wyżej wymienionych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.13 Ryzyko kredytowe Emitenta, w szczególności w zakresie niemożności utrzymania jakości portfela kredytowego

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość brutto kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta klientom i innym bankom, w przypadku których wykazano utratę wartości, wynosiła 1.472 mln PLN, a wskaźnik udziału kredytów z utratą wartości wynosił, według wartości brutto, 12,5%. Na dzień 30 września 2024 r. wartość brutto kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta klientom i innym bankom, w przypadku których wykazano utratę wartości, wynosiła 1.676 mln PLN, a wskaźnik udziału kredytów z utratą wartości wynosił, według wartości brutto, 14,5%. Jakość portfela kredytowego Emitenta zależy przede wszystkim od zdolności kredytowej klientów Emitenta oraz ich zdolności do terminowej spłaty zaciągniętych kredytów.

Jakość portfela kredytowego jest też uzależniona od zdolności Emitenta do realizacji zabezpieczeń, w przypadku gdy klienci nie wywiązują się z obsługi i spłaty zaciągniętych kredytów. Jakość portfela kredytowego Emitenta może także ulec pogorszeniu z innych przyczyn, w tym w wyniku czynników znajdujących się poza kontrolą Emitenta, takich jak niekorzystny rozwój sytuacji w gospodarce polskiej i na rynkach finansowych (w szczególności w odniesieniu do rynku walutowego), co może skutkować problemami finansowymi lub niewypłacalnością klientów Emitenta. Każdy przypadek pogorszenia jakości portfela kredytowego Emitenta może negatywnie wpłynąć na działalność kredytową Emitenta, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.14 Ryzyko związane z niewystarczającymi na pokrycie strat w portfelu kredytowym odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości aktywów Emitenta

Od 1 stycznia 2018 r. w procesie wyznaczania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności kredytowych Emitent kieruje się wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 9 „Instrumenty finansowe” i Rekomendacji R wydanej przez KNF. Do ustalania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wykorzystywane są modele, które bazują na obserwowanych przez Emitenta historycznych trendach przepływów pieniężnych. Istnieje ryzyko, że przyszłe trendy przepływów pieniężnych będą się różniły na niekorzyść Emitenta, co spowoduje konieczność istotnego zwiększenia odpisów aktualizujących.

Jeżeli wzrośnie ilość aktywów, dla których wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości aktywów, przepływy dla aktywów indywidualnie istotnych lub portfeli z utratą wartości będą niższe niż zakładane lub ulegną zmianie inne czynniki brane pod uwagę przy kalkulacji odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (np. zmiany makroekonomiczne, zmiany modelu, oczekiwania nadzorcze), może

spowodować to wzrost poziomu odpisów aktualizacyjnych, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

Nie można również wykluczyć, że w przyszłości pojawią się bardziej rygorystyczne regulacje w tym zakresie w postaci m.in. zmian Rekomendacji R oraz zaleceń i listów KNF, w tym dotyczących oczekiwań nadzorczych w zakresie metodyki wyliczania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Wystąpienie takiego zdarzenia może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.15 Ryzyko płynności

Emitent jest narażony na ryzyko wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań na skutek niekorzystnego ukształtowania się struktury aktywów i zobowiązań oraz niedopasowania terminowego bieżących strumieni pieniężnych. Źródłem ryzyka płynności może być m.in. niedopasowanie strumieni pieniężnych, nagłe wycofanie depozytów przez deponentów, koncentracja źródeł finansowania oraz portfela kredytowego, utrzymywanie nieadekwatnego poziomu portfela aktywów płynnych, ograniczona płynność aktywów, niedotrzymanie zobowiązań przez kontrahentów Emitenta lub inna nieprzewidziana sytuacja na rynku finansowym.

Niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań Emitenta może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, w szczególności jeżeli Emitent nie będzie zdolny do pozyskania nowych depozytów lub alternatywnych źródeł finansowania istniejącego lub przyszłego portfela aktywów.

W odniesieniu do dostępności źródeł finansowania Emitent jest narażony na ryzyko niespodziewanego i nagłego wycofania przez klientów Emitenta depozytów o dużej wartości. Depozyty klientów są jednym ze źródeł finansowania Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2023 r., 23% zobowiązań finansowych Emitenta wobec klientów miało urealniony okres zapadalności krótszy niż jeden rok, zaś 771% stanowiły zobowiązania o zapadalności powyżej roku. Z kolei na dzień 30 września 2024 r. 20% zobowiązań finansowych Emitenta wobec klientów miało urealniony okres zapadalności krótszy niż jeden rok, zaś 80% stanowiły zobowiązania o zapadalności powyżej roku.

Dodatkowym źródłem finansowania Emitenta są emisje obligacji, w tym obligacji długoterminowych, których sukces uplasowania w dużej mierze zależy od warunków panujących na rynku finansowym. Wycofanie znaczącej części depozytów płatnych na żądanie lub nieodnowienie depozytów terminowych po ich terminie zapadalności lub brak możliwości uplasowania emisji mogą negatywnie wpłynąć na płynność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta.

Płynność bieżąca może także podlegać wpływowi niekorzystnych warunków rynkowych. Jeżeli aktywa utrzymywane przez Emitenta w celu zapewnienia płynności utracą swoją płynność w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń na rynku finansowym lub jeżeli nastąpi znaczny spadek ich wartości, Emitent może nie być w stanie spełnić swoich zobowiązań w terminie ich wymagalności i tym samym może zostać zmuszony do korzystania z finansowania międzybankowego lub pozyskania środków poprzez emisję obligacji krótkoterminowych, które to finansowanie w niestabilnej sytuacji rynkowej może okazać się zbyt kosztowne, a jego dostępność niepewna. Ponadto możliwość wykorzystania takiego zewnętrznego źródła finansowania przez Emitenta jest bezpośrednio powiązana z poziomem linii kredytowych, do których Emitent będzie miał dostęp, a ten zależy z kolei od kondycji finansowej i kredytowej Emitenta, a także od ogólnej sytuacji płynnościowej na rynku.

Dodatkowo, bezpośrednio stosowane w Polsce Rozporządzenie CRR, wydane na jego podstawie rozporządzenie delegowane KE („**Rozporządzenie KE nr 2015/61**”) oraz rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/876, wprowadzając wymogi dotyczące płynności, definiują, tzw. wskaźnik pokrycia wpływów netto (ang. *liquidity coverage ratio*, LCR) oraz wskaźnik stabilnego finansowania netto (ang. *net stable funding ratio*, NSFR). Zgodnie z regulacjami Pakietu CRD/CRR oraz Pakietu CRR II/CRD V obowiązek utrzymywania odpowiedniego wskaźnika pokrycia wpływów netto oraz wskaźnika stabilnego finansowania netto powinien wynosić co najmniej 100%. Powyższe regulacje wskazują specyficznie katalog aktywów płynnych, które można szybko spieniężyć na rynkach prywatnych w krótkim terminie i bez znacznej utraty.

Dodatkowo, zgodnie z Rozporządzeniem CRR, banki powinny także korzystać z różnorodnych instrumentów stabilnego finansowania zarówno w warunkach normalnych, jak i skrajnych w perspektywie długoterminowej. Ponadto w marcu 2015 r. KNF opublikowała zmienioną Rekomendację P dotyczącą zarządzania ryzykiem płynności finansowej banków. Rekomendacja wskazuje minimalny, w opinii KNF, standard w zakresie dobrych praktyk dotyczących zarządzania ryzykiem płynności. Znowelizowana Rekomendacja P obejmuje m.in. wskazania dotyczące określania tolerancji ryzyka płynności banku, dywersyfikacji aktywów płynnych, przeprowadzania testów warunków skrajnych i funkcjonalnego powiązania ich z planem awaryjnym płynności, zarządzania zabezpieczeniami, utrzymywania nadwyżki nieobciążonych wysokiej jakości aktywów płynnych oraz ujawniania informacji dotyczących płynności banku.

Emitent nie może wykluczyć sytuacji, że nie będzie w stanie wypełnić powyższych wymogów lub koszt ich realizacji może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta.

Wystąpienie ryzyka płynności, niezdolność do pozyskania wystarczających środków na finansowanie działalności Emitenta oraz ewentualne niespełnienie przez Emitenta współczynników regulacyjnych i wymogów dotyczących płynności mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, co może również oznaczać negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.16 Ryzyko znacznego udziału długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym Emitenta utrudniającego Emitentowi dostosowywanie marż kredytowych do warunków rynkowych

Zgodnie z polskim prawem bank nie może jednostronnie zmieniać warunków udzielenia kredytów hipotecznych swoim klientom (w tym warunków marży odsetkowej). Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość brutto kredytów (wyceniana wg zamortyzowanego kosztu) na cele mieszkaniowe udzielonych klientom detalicznym stanowiła około 15,4% kredytów brutto udzielonych klientom Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2023 r. średni okres spłaty kredytu na cele mieszkaniowe wynosił 18 lat.

Na dzień 30 września 2024 r. wartość brutto kredytów (wyceniana wg zamortyzowanego kosztu) na cele mieszkaniowe udzielonych klientom detalicznym stanowiła około 14,1% kredytów brutto udzielonych klientom Emitenta. Na dzień 30 września 2024 r. średni okres spłaty kredytu na cele mieszkaniowe wynosił 18 lat.

Zdolność Emitenta do zmiany średniej marży portfela kredytowego jest ograniczona z uwagi na stosunkowo dużą proporcję długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu, co może stawiać Emitenta w niekorzystnej pozycji w porównaniu z innymi instytucjami finansowymi na rynku polskim, które mogą mieć w swoim portfelu większy od Emitenta udział kredytów krótkoterminowych. Może to

mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.17 Ryzyko wynikające z udzielenia przez Emitenta kredytów denominowanych w walutach obcych

Łączne zadłużenie klientów z tytułu zaciągniętych kredytów denominowanych w walutach obcych wynosiło na dzień 30 września 2024 r. wynosiło 348,3 mln PLN natomiast na dzień 31 grudnia 2023 r. 500 mln PLN.

Na dzień 30 września 2024 r. mieszkaniowe kredyty denominowane w walutach obcych stanowiły około 3,3% wartości netto kredytów netto udzielonych klientom Emitenta (około 4,6% na dzień 30 września 2024 r.), w tym 2,3% kredyty w EUR (3,2% na dzień 31 grudnia 2023 r.), 0,7% w CHF (1,3% na dzień 31 grudnia 2023 r.) i 0,1% w USD (0,2% na dzień 31 grudnia 2023 r.).

W czerwcu 2014 r. Emitent wprowadził regulację, zgodnie z którą waluta kredytu musi być zgodna z walutą, w jakiej kredytobiorca uzyskuje przychód. W przypadku kredytów udzielonych przed wejściem w życie tej regulacji, jedynie nieliczni klienci detaliczni Emitenta, którzy zaciągnęli kredyty denominowane w walucie obcej, uzyskiwali bądź uzyskują dochody w walucie kredytu, co oznacza, że kredyty te wiążą się po stronie tych klientów z ryzykiem walutowym w przypadku spadku wartości złotego. Na datę sporządzania niniejszych Czynników Ryzyka Emitent nie nakłada na klientów obowiązku zabezpieczania kredytów przed ryzykiem walutowym i w ocenie Emitenta większość klientów detalicznych nie zabezpiecza się przed ryzykiem deprecjacji złotego. W przypadku klientów korporacyjnych Emitent oferuje zawieranie transakcji skarbowych o charakterze zabezpieczającym kurs waluty.

Z uwagi na to, że klienci Emitenta posiadający kredyty denominowane w walutach obcych są narażeni na ryzyko walutowe, Emitent jest również narażony na wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli zmiany kursów walut spowodują zwiększenie kosztów kredytów do poziomu, który ograniczy zdolność klientów do terminowej spłaty zaciągniętych kredytów.

Oslabienie złotego może również wpłynąć na zmniejszenie poziomu zabezpieczenia hipotecznego w relacji do wartości kredytu wyrażonego w złotych polskich. Może to spowodować wzrost liczby przypadków niespłacania kredytów oraz zmniejszenie poziomu odzysków z zabezpieczeń w stosunku do wartości kredytu, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.18 Ryzyko walutowe

Emitent prowadzi transakcje walutowe, z którymi związane jest ryzyko zmiany kursu walut, co może powodować niepewność co do przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników finansowych. Transakcje finansowania w walutach obcych należą do normalnego toku działalności Emitenta. W związku z powyższym przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursu walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynku bankowym niepewność są ograniczone, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.19 Ryzyko związane ze spadkiem wartości polskich skarbowych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i 30 września 2024 r. odpowiednio 45,86% i 52,03% papierów wartościowych Emitenta (inwestycyjnych papierów wartościowych) stanowiły instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa. Negatywny wpływ na cenę polskich skarbowych papierów wartościowych może mieć, między innymi:

- wzrost niepewności na rynkach międzynarodowych skutkujący wzrostem premii za ryzyko na międzynarodowych rynkach finansowych i spadkiem popytu inwestorów zagranicznych na polskie skarbowe papiery wartościowe;
- wzrost podaży polskich skarbowych papierów wartościowych spowodowany zwiększeniem ich emisji, którego dokonuje się w celu sfinansowania deficytu budżetowego;
- wzrost wolumenu sprzedaży takich papierów wartościowych przez inwestorów;
- wzrost krajowych stóp procentowych;
- obniżenie ratingu Polski; oraz
- zwiększone ryzyko polityczne i negatywne postrzeganie Polski przez inwestorów.

Spadek wartości polskich papierów skarbowych, które posiada Emitent, może negatywnie wpłynąć na poziom kapitału Emitenta, jego sytuację płynnościową i wyniki finansowe. Ponadto, jeżeli w celu sfinansowania swojej działalności Emitent podejmie decyzję o sprzedaży wszystkich lub części posiadanych polskich skarbowych papierów wartościowych, wyżej wspomniane czynniki mogą mieć negatywny wpływ na ich cenę, co w konsekwencji również może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.20 Ryzyko związane z możliwością dokonania znaczących wpłat do BFG lub Funduszu Wsparcia Kredytobiorców

Emitent jest, na podstawie Ustawy o BFG, zobowiązany do wnoszenia składek na fundusz gwarancyjny banków („**Fundusz Gwarantowania**”) oraz na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków („**Fundusz Resolution**”).

Ustawa o BFG określa minimalny poziom Funduszu Gwarantowania w wysokości 0,8% kwoty środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych objętych obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów, który miał zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2016 r. Ustawa o BFG określa również docelowy poziom Funduszu Gwarantowania w wysokości 2,6% kwoty środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych objętych obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów, który powinien zostać osiągnięty do 3 lipca 2030 r. Zgodnie z art. 287 ust. 2 ustawy o BFG poziom ten może być obniżony przez Radę BFG do poziomu nie niższego niż 1,6% kwoty środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych. 26 października 2022 r. Rada BFG obniżyła docelowy poziom środków systemu gwarantowania depozytów w bankach z 2,6% do wymienionego wyżej minimum (1,6% kwoty środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych). Na koniec 2023 r. środki systemu gwarantowania depozytów w bankach stanowiły równowartość 1,64% środków gwarantowanych w bankach, co oznaczało przekroczenie docelowego poziomu i jednocześnie spełnienie przesłanki określonej w art. 294 ust. 1 Ustawy o BFG, pozwalającej na niepobieranie składek na fundusz gwarancyjny banków lub fundusz gwarancyjny kas.

Ustawa o BFG określa minimalny poziom Funduszu Resolution w wysokości 1% kwoty środków gwarantowanych w bankach, firmach inwestycyjnych i oddziałach banków zagranicznych, który

powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2024 r. Ustawa o BFG określa również docelowy poziom Funduszu Resolution w wysokości 1,2% kwoty środków gwarantowanych w bankach, firmach inwestycyjnych i oddziałach banków zagranicznych, który powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2030 r. Wszczęcie w dniu 30 września 2022 r. przymusowej restrukturyzacji Getin Noble Banku S.A. i przeznaczenie na ten cel środków z funduszy własnych BFG, w tym ze środków zgromadzonych na funduszu przymusowej restrukturyzacji banków, przekraczających 0,5% kwoty środków gwarantowanych zgromadzonych w podmiotach zobowiązanych do wnoszenia składek, stanowi zgodnie z art. 296 ust. 5 Ustawy o BFG przesłankę wydłużenia o 4 lata terminu na osiągnięcie poziomu docelowego, tj. do 31 grudnia 2034 r. Dodatkowo, zgodnie z art. 296 ust. 8 Ustawy o BFG oraz art. 102 ust. 3 akapit 1 zd. 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych odbudowa poziomu minimalnego, który został po raz pierwszy osiągnięty w 2022 r., powinna nastąpić w okresie nie dłuższym niż 6 lat.

Na kwotę składek należną od poszczególnych podmiotów ma wpływ profil ryzyka określony zgodnie z rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 289 ust. 11 Ustawy o BFG - w przypadku składek na Funduszu Gwarantowania, profil ryzyka określany zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/63 z dnia 21 października 2014 r. - w przypadku składek na Fundusz Resolution oraz przynależność do systemu ochrony instytucjonalnej (IPS), która pozwala na uwzględnienie ulgi przy wyliczaniu składek. Sposób identyfikacji profilu ryzyka (w tym wysokość ulgi dla banków będących uczestnikami systemów ochrony instytucjonalnej) określa Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27 grudnia 2016 r. w sprawie sposobu określania profilu ryzyka banków i oddziałów banków zagranicznych oraz uwzględniania tego profilu w wyznaczaniu składek na fundusz gwarancyjny banków (Dz. U. z 2021 r. poz. 1257, z późn. zm.). Na podstawie ww. rozporządzenia od 2024 r. składki są wyznaczane z wykorzystaniem metody zatwierdzonej uchwałą KNF nr 22/2024 z dnia 26 stycznia 2024 r. w sprawie zatwierdzenia zmiany metody wyznaczania składek na fundusz gwarancyjny banków.

Rada BFG postanowiła o niepobieraniu składek na Fundusz Gwarantowania BFG za 2023 i 2024 r., natomiast w 2022 r. składka Emitenta na Fundusz Gwarantowania BFG wyniosła 5.186,87 tys. PLN. Składka Emitenta na Fundusz Resolution w 2024 r. wyniosła 19.943,23 tys. PLN (21.987,18 tys. PLN w 2023 r.). Ze względu na tempo wzrostu salda środków gwarantowanych w systemie, BFG sygnalizuje powrót od 2025 r. pobierania składek na Fundusz Gwarantowania.

W przypadku gdy środki Funduszu Gwarantowania są niewystarczające do dokonania wypłaty środków gwarantowanych, Rada BFG może zobowiązać banki i oddziały banków zagranicznych objęte obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów do wniesienia na Fundusz Gwarantowania składek nadzwyczajnych nieprzekraczających łącznie w danym roku kalendarzowym 0,5% kwoty środków gwarantowanych w nich zgromadzonych na koniec czwartego kwartału roku poprzedzającego rok, w którym powstają zobowiązania z tytułu składek nadzwyczajnych. Jeżeli, pomimo wniesienia składek nadzwyczajnych, środki Funduszu Gwarantowania są wciąż niewystarczające do dokonania wypłaty środków gwarantowanych, Rada BFG za zgodą KNF może zobowiązać banki i oddziały banków zagranicznych objęte obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów do wniesienia na Fundusz Gwarantowania składek nadzwyczajnych przekraczających łącznie wyżej wymienioną kwotę.

W przypadku gdy środki Funduszu Resolution są niewystarczające do finansowania przymusowej restrukturyzacji, Rada Funduszu może zobowiązać banki, firmy inwestycyjne i oddziały banków zagranicznych do wniesienia na Fundusz Resolution składek nadzwyczajnych w wysokości nieprzekraczającej trzykrotności łącznej kwoty składek ustalonych na dany rok kalendarzowy.

Emitent zobowiązany jest również do opłacania składek na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców („FWK”) powołany na podstawie ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej. Środki FWK pochodzą ze składek kredytodawców wnoszonych proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekroczyło 90 dni. Nowelizacja ustawy, modyfikująca wysokość wsparcia i czas, przez jaki może być udzielane oraz podwyższająca kwotę dochodu uprawniającą do uzyskania wsparcia weszła w życie 15 maja 2024 r. Wg stanu na 30 września 2024 r. łączna kwota wpłaconych do Funduszu składek wyniosła 1.998.723,94 tys. zł. Rada Funduszu zdecydowała o braku konieczności dokonywania przez kredytodawców wpłat składek do FWK w 2024 r. Jednocześnie środki FWK przeznaczone zostały na łagodzenie skutków zdarzeń bieżących o charakterze losowym. Ustawa z dnia 1 października 2024 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z usuwaniem skutków powodzi oraz niektórych innych ustaw upoważniła osoby poszkodowane wskutek powodzi we wrześniu 2024 r. na terenie południowo-zachodniej Polski do składania wniosków o udzielenie wsparcia ze środków FWK do 31 grudnia 2024 r. Skala wykorzystania środków FWK na wspomniany cel nie jest znana, jednak może przyczynić się potencjalnie do podwyższenia składek uiszczanych przez Emitenta do FWK.

Wystąpienie niekorzystnych czynników wpływających na bezpieczeństwo lub stabilność sektora bankowego może prowadzić do zwiększenia wnoszonych przez banki komercyjne obowiązkowych płatności na rzecz BFG. Ewentualny wzrost opłat wnoszonych przez Emitenta na rzecz BFG może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.21 Ryzyko obniżenia ratingu Emitenta skutkującego zwiększeniem kosztów finansowania

Rating (w ramach jego poszczególnych rodzajów przyznanych przez daną agencję ratingową) wpływa na warunki, w szczególności na koszty pozyskiwania finansowania przez Emitenta. Obniżenie ratingu Emitenta może skutkować wzrostem kosztów związanych z transakcjami na rynku międzybankowym i może mieć niekorzystny wpływ na płynność i pozycję konkurencyjną Emitenta, naruszyć zaufanie do Emitenta, zwiększyć koszty finansowania kredytów, a także pogorszyć marże odsetkowe i rentowność Emitenta, co w rezultacie może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.22 Ryzyko związane ze zlecaniem przez Emitenta części zadań związanych ze swoją działalnością usługodawcom zewnętrznym

Emitent zleca realizację części zadań związanych z jego działalnością usługodawcom zewnętrznym. Usługi zlecane na zewnątrz obejmują w szczególności: usługi pośrednictwa finansowego, usługi obsługi pieniężnej, procesowania gotówki, windykację należności, wybrane usługi informatyczne, usługi rozliczeniowe i transportowe, autoryzację, produkcję, personalizację oraz doręczanie kart do klientów, przetwarzanie transakcji bankomatowych, transport, usługi skanowania i archiwizacji dokumentów.

Emitent może być narażony na ryzyko odpowiedzialności wobec swoich klientów i na utratę reputacji, jeżeli zewnętrzni usługodawcy nie wykonają swoich usług prawidłowo, a w szczególności jeżeli będą świadczyć usługi z naruszeniem obowiązujących przepisów lub regulacji bankowych albo jeżeli podejmą nieprawidłowe działania skutkujące naruszeniem praw osób trzecich.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.23 Ryzyko operacyjne

Emitent podlega ryzyku poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez: niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne; nieświadome błędy ludzkie; celowe działanie ludzkie lub błędy systemu; zdarzenia zewnętrzne, takie jak błędy w realizacji transakcji, błędy związane z rejestracją zdarzeń gospodarczych, zakłócenia w działalności operacyjnej (w wyniku działania różnych czynników, np. awarii oprogramowania lub sprzętu, przerwania połączeń telekomunikacyjnych); niewykonanie działań zleconych wykonawcom zewnętrznym; działalność przestępczą (w tym wyłudzenie kredytów, kradzież środków klientów z rachunków oraz przestępstwa elektroniczne); dokonanie bezprawnych transakcji, rabunków czy też szkód w aktywach.

Emitent może być ponadto narażony na ryzyka wynikające ze zdarzeń dotyczących wad produktów lub umów, sporów prawnych oraz kar finansowych i innych nałożonych na Emitenta przez organy regulacyjne za dopuszczenie się naruszenia lub usiłowanie naruszenia obowiązujących przepisów prawa, standardów rynkowych lub rekomendacji.

Dodatkowo wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom pracowników Emitenta lub osób trzecich działających w imieniu Emitenta może być trudne, a działania takie mogą narazić Emitenta na sankcje nałożone przez organy nadzoru, a także poważnie naruszyć reputację Emitenta oraz spowodować wystąpienie strat finansowych. Emitent nie może zapewnić, że osoby odpowiedzialne za dystrybucję produktów i usług Emitenta nie dopuszczają się oszustwa lub nie podejmują innych nieprawidłowych działań. Dodatkowo pracownicy Emitenta mogą popełniać błędy lub nadużycia, które mogą zmusić Emitenta do wpłaty odszkodowań, co w rezultacie może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.24 Ryzyko związane z brakiem możliwości zatrudnienia, wyszkolenia lub zatrzymania wykwalifikowanego personelu

Sukces działalności Emitenta zależy od możliwości zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników. Realizacja strategii oraz prowadzenie bieżącej działalności Emitenta są w dużej mierze uzależnione od kwalifikacji i umiejętności kierownictwa wyższego i średniego szczebla, szczególnie członków zarządu. W Polsce panuje konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu specjalizującego się w bankowości i finansach, szczególnie na poziomie kierownictwa średniego i wyższego szczebla. Niektórzy uczestnicy polskiego rynku usług finansowych podejmują intensywne działania w celu rekrutacji wykwalifikowanego i utalentowanego personelu, oferując podwyżki wynagrodzenia oraz bardziej atrakcyjne warunki zatrudnienia w celu skłonienia pracowników konkurencji do podjęcia zatrudnienia w ich organizacjach. Taka konkurencja może zwiększyć koszty osobowe w Emitencie i utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania wykwalifikowanego personelu przez Emitenta. W przypadku rezygnacji doświadczonych i wyszkolonych pracowników Emitent może nie być w stanie szybko zastąpić ich pracownikami o porównywalnym poziomie kompetencji lub być zmuszony ponosić wysokie koszty rekrutacji i szkolenia nowych pracowników.

Nie można wykluczyć, że wykwalifikowany personel Emitenta będzie postrzegać inne podmioty z polskiego rynku usług finansowych jako bardziej prestiżowych pracodawców, co również może wpłynąć na decyzję o zmianie miejsca zatrudnienia.

Wystąpienie czynników opisanych powyżej może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.25 Ryzyko dotyczące niepewności szacunków księgowych

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Emitent przyjmuje szereg założeń dotyczących przyszłości. Z niektórymi z nich związane jest istotne ryzyko dokonania korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych latach finansowych. Niepewność szacunków dotyczy w szczególności wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych, utraty wartości aktywów finansowych, wyceny wartości godziwej zabezpieczeń udzielonych kredytów, okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz rezerw. Ewentualne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych latach finansowych mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.26 Ryzyko awarii systemów informatycznych lub naruszenia bezpieczeństwa

Działalność Emitenta opiera się w znacznym zakresie na funkcjonowaniu systemów IT. W związku z rozpowszechnieniem systemów elektronicznych odpowiadają one za wiele czynności, włączając w to m.in. rozpatrywanie wniosków, przekazywanie informacji klientom oraz prowadzenie dokumentacji finansowej.

Pomimo wdrożenia mechanizmów bezpieczeństwa oraz innych środków wspierających, w związku z rosnącym znaczeniem elektronicznych źródeł dostępu, zintegrowane systemy informatyczne oraz inne systemy używane u Emitenta są narażone na fizyczne lub elektroniczne włamania, ataki wirusów komputerowych lub inne ataki. Udany atak może skutkować istotną utratą informacji o klientach, uszkodzeniem systemów komputerowych, pogorszeniem reputacji Emitenta i doprowadzić do nałożenia kar regulacyjnych lub poniesienia strat finansowych. Ponadto błędy programowania i podobne zakłócenia mogą wpływać na prowadzenie działalności Emitenta i na zdolność zaspokojenia potrzeb klientów w odpowiednim terminie, co może zakłócić działalność Emitenta, zaszkodzić jej reputacji lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych.

Ponadto zintegrowany system informatyczny lub zmodernizowane systemy informatyczne mogą nie odpowiadać potrzebom rozwijającej się i zmieniającej się działalności Emitenta. Emitent podlega również regulacjom dotyczącym wykorzystania danych osobowych. Ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych nakłada na spółki nowe obowiązki i wytyczne w zakresie zarządzania i przetwarzania danych osobowych. Wszystkie powyższe kwestie mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.27 Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i innymi postępowaniami

Ze względu na naturę swojej działalności Emitent może być podatny na ryzyko wystąpienia sporów z klientami, pracownikami, akcjonariuszami i innymi podmiotami na płaszczyźnie cywilnoprawnej, administracyjnoprawnej, regulacyjnej i innej.

Strony postępowań przeciwko Emitentowi mogą, w szczególności, żądać zasądzenia znacznych lub nieokreślonych sum pieniężnych, zastosowania innych środków naprawczych, podważenia uchwał przyjętych przez organy Emitenta, co może mieć wpływ na możliwość prowadzenia działalności przez Emitenta. Możliwe jest także wystąpienie negatywnego rozgłosu związanego z takimi postępowaniami. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego kondycję finansową i wyniki operacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Emitent występował:

- jako powód w 951 sprawach na łączną kwotę: 173,2 mln zł,
- jako pozwany w 1721 sprawach na łączną kwotę: 661,4 mln zł.

Na dzień 30 września 2024 roku Emitent występował:

- jako powód w 831 sprawach na łączną kwotę: 161,3 mln zł,
- jako pozwany w 2 225 sprawach na łączną kwotę: 882,4 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i 30 września 2024 r. Emitent nie prowadził istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta, tj. takich, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Wyżej wymienione postępowania oraz postępowania, których stroną może być Emitent w przyszłości mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.28 Ryzyko związane z kredytami i pożyczkami denominowanymi lub indeksowanymi do walut obcych

Od wydania w dniu 3 października 2019 r. przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej („TSUE”) wyroku w sprawie C-260/18 Kamil Dziubak, Justyna Dziubak przeciwko Raiffeisen Bank International AG z siedzibą w Wiedniu prowadzącej działalność w Polsce w formie oddziału pod nazwą Raiffeisen Bank International AG Oddział w Polsce znacząco wzrosła liczba spraw sądowych dotyczących umów kredytowych powiązanych z kursem walut obcych. Przyczyny tego zjawiska należy upatrywać w nasilonej akcji marketingowej ze strony podmiotów reprezentujących kredytobiorców w postępowaniach sądowych, stałej obecności tematyki w mediach oraz zmiany na niekorzyść banków tendencji w orzecznictwie sądów krajowych.

Większość wyroków sądowych zapadających po orzeczeniu TSUE z dnia 3 października 2019 r. w sprawie C-260/18 jest niekorzystna dla banków. Sądy krajowe rozpoznające sprawy dotyczące kredytów hipotecznych powiązanych z kursem walut obcych zwracają się do TSUE z kolejnymi pytaniami prejudycjalnymi.

Emitent na bieżąco monitoruje orzecznictwo zarówno krajowe, jak i TSUE, dokonując oceny ryzyka prawnego związanego z kredytami powiązanymi z kursem walut obcych i uwzględnia w swoich analizach to, iż niekorzystne dla banków orzecznictwo polskich sądów oraz wyroki TSUE wpływają na wzrost liczby postępowań sądowych i zwiększenie wartości dochodzonych roszczeń.

W 2021 r. Emitent razem z grupą innych banków podjął się realizacji zadania polegającego na wypracowaniu ugód zawieranych z klientami na zasadzie dobrowolnej oferty, na mocy których kredyty oparte na walucie obcej podlegałyby rozliczeniu tak, jakby od początku były kredytami złotowymi z oprocentowaniem według stawki WIBOR oraz odpowiedniej marży.

Po uzyskaniu akceptacji nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta (uchwała nr 4/2021 z dnia 8 grudnia 2021 r.), Emitent wdrożył z dniem 31 stycznia 2022 r. Program Ugód BOŚ S.A. („**Program Ugód**”) oparty na założeniach Przewodniczącego KNF. Do dnia 30 września 2024 r. zawartych zostało 806 ugód w Programie Ugód.

Rezerwa na ryzyko związane z kredytami hipotecznymi powiązanymi z walutą obcą na dzień 30 września 2024 r. wynosiła 744,2 mln PLN, z czego 235,8 mln PLN prezentowane jest jako rezerwa na postępowania sądowe i roszczenia na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi, a 508,3 mln PLN prezentowane jest jako korekta wartości bilansowej brutto.

Na dzień 30 września 2024 r. Emitent posiadał ekspozycje detaliczne kredytów hipotecznych oparte na walucie CHF zarówno w formie kredytów denominowanych, jak i indeksowanych do tej waluty, w kwocie 73,7 mln PLN (po pomniejszeniu o rezerwy na ryzyko prawne), stanowiące 0,7% wszystkich ekspozycji kredytowych.

Na dzień 30 września 2024 r. przed sądami zawisło łącznie 2.120 spraw przeciwko Emitentowi, dotyczących kredytów i pożyczek denominowanych do walut obcych (głównie do CHF a także do USD i EUR), w których wartość przedmiotu sporu wynosiła 830,4 mln PLN. Zgłaszane w pozwach roszczenia wywodzone z umów kredytów i pożyczek powiązanych z kursem waluty obcej generalnie dotyczą uznania umowy kredytu/pożyczki za nieważną i zasądzenia zwrotu zapłaconych rat kredytowych oraz innych opłat związanych z kredytem/pożyczką.

Wystąpienie niekorzystnych wyroków sądowych dla Emitenta, opisanych powyżej może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.29 Ryzyko związane z decyzjami organów antymonopolowych

Działalność Emitenta musi być zgodna z przepisami dotyczącymi konkurencji, ochrony konsumentów i pomocy publicznej. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) jest uprawniony do wydania decyzji o uznaniu praktyki za ograniczającą konkurencję w przypadku uznania, że przedsiębiorca uczestniczy w porozumieniu, które ma na celu lub skutkuje ograniczeniem konkurencji zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Ponadto, Prezes UOKiK może wydać decyzję o uznaniu praktyki za ograniczającą konkurencję w przypadku stwierdzenia, że przedsiębiorca posiadający pozycję dominującą na polskim rynku nadużywa takiej pozycji. W przypadku stwierdzenia wystąpienia takich praktyk Prezes UOKiK nakazuje zaniechania stosowania praktyki naruszającej zakazy oraz może nałożyć karę finansową.

Prezes UOKiK ma także prawo do uznawania, że klauzule umowne wykorzystywane w działalności przedsiębiorców są niedozwolone, może nakazać zaprzestania wykorzystywania takich postanowień umownych i nałożyć karę. Nie można wykluczyć, że określone postanowienia umowne stosowane obecnie przez Emitenta zostaną zakwestionowane przez Prezesa UOKiK.

Ponadto nabycie przez Emitenta przedsiębiorstw działających na rynku bankowości lub usług finansowych może wymagać zgody polskiego lub zagranicznych organów antymonopolowych lub organów nadzoru nad sektorem finansowym. Wydanie takiej zgody może zależeć między innymi od oceny konsekwencji danej koncentracji dla konkurencji na rynku. Nie jest możliwe zapewnienie, że zgoda taka zostanie udzielona. Skutkiem odmowy zgody na koncentrację będzie uniemożliwienie dokonania konkretnego nabycia i ograniczenie możliwości rozwoju Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, kondycję finansową i wyniki operacyjne, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.30 Ryzyko związane z niedotrzymaniem zobowiązań przez kontrahentów

Emitent narażony jest na ryzyko związane z możliwą niezdolnością kontrahentów Emitenta, w tym klientów korporacyjnych, banków i innych instytucji finansowych, do spełnienia zobowiązań zaciągniętych względem Emitenta z tytułu transakcji i instrumentów finansowych. Ryzyko to wynika z

różnych czynników, w szczególności upadłości, ograniczenia płynności rynku oraz niestabilnej sytuacji gospodarczej i politycznej, niekorzystnych ruchów finansowych lub rynkowych (np. zmiany stóp procentowych lub kursów walutowych, cen surowców, zmienności implikowanych opcji walutowych).

Ponadto pogorszenie światowej oraz europejskiej sytuacji makroekonomicznej związane z pandemią COVID-19 oraz wojną na Ukrainie może powodować zwiększenie ryzyka niezdolności kontrahentów Emitenta do spełniania zobowiązań zaciągniętych względem Emitenta.

Spadek zdolności kontrahentów Emitenta do wypełnienia swoich zobowiązań bądź pogorszenie zdolności kredytowej i sytuacji finansowej jednego lub kilku kontrahentów Emitenta mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, kondycję finansową oraz pozycję Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.31 Ryzyko związane z wprowadzeniem nowego wskaźnika referencyjnego

Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o wskaźnik referencyjny WIBOR dla właściwego tenoru albo inny wskaźnik referencyjny w rozumieniu Rozporządzenia BMR, który zastąpi wskaźnik referencyjny WIBOR powiększony o marżę.

Wartości wskaźników referencyjnych wyznaczane są w sposób niezależny od Emitenta przez podmioty opracowujące te wskaźniki referencyjne według określonej przez nich metodologii pod nadzorem właściwych organów nadzoru. Dany wskaźnik referencyjny publikowany jest przez podmiot go opracowujący (administratora), który uzyskał stosowne zezwolenie na pełnienie takiej funkcji przez organ nadzoru, bądź korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie swojego wskaźnika referencyjnego do wymogów Rozporządzenia BMR.

W związku ze stosowaniem wskaźników referencyjnych, występują ryzyka, które mogą mieć wpływ na wartość Obligacji:

- niektóre wskaźniki referencyjne, w tym ich metodologia, mogą ulec zmianie przez administratora danego wskaźnika referencyjnego z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych;
- administrator danego wskaźnika referencyjnego może podjąć decyzję o zaprzestaniu jego opracowywania albo odpowiedni organ może cofnąć administratorowi zezwolenie na opracowywanie danego wskaźnika;
- wskaźniki referencyjne mogą przestać być reprezentatywne dla danego rynku lub realiów gospodarczych ze względu na zaprzestanie przekazywania stosownych danych wejściowych przez podmioty przekazujące dane niezbędne do opracowywania danego wskaźnika referencyjnego lub wskaźniki referencyjne mogą utracić odpowiednią wiarygodności do pomiaru danego rynku bazowego w wyniku decyzji właściwego organu nadzoru;
- wskaźniki referencyjne mogą przestać być publikowane lub opracowywane w lub w odniesieniu do konkretnego tenoru lub konkretnej waluty, a odpowiednie wskaźniki alternatywne mogą nie zostać wyznaczone;
- może istnieć uzasadniona potrzeba zmiany umów finansowych lub instrumentów finansowych poprzez odwołanie się do stóp wolnych od ryzyka.

W lipcu 2022 r., powołana została grupa robocza ds. reformy wskaźników referencyjnym („NGR”), której celem jest przygotowanie „mapy drogowej” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu, prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

W pracach NGR biorą udział przedstawiciele Ministerstwa Finansów, Banku Centralnego, KNF, BFG, Polskiego Funduszu Rozwoju, GPW, KDPW, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark S.A. oraz wiodących banków komercyjnych, banków zrzeszających banki spółdzielcze, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zakładów ubezpieczeń, jak również organizacje branżowe zrzeszające podmioty rynku finansowego.

Ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. z 2024 r. poz. 984, z późn. zm.) („**Ustawa o Pomocy Kredytobiorcom**”) przewiduje możliwość wprowadzenia nowego wskaźnika referencyjnego pod warunkiem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 Rozporządzenia BMR oraz przedstawienia przez Komitet Stabilności Finansowej (działający w ramach nadzoru makroostrożnościowego) stanowiska, o którym mowa w art. 61b Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym.

Alternatywny wskaźnik referencyjny oraz data jego wprowadzenia, mając na uwadze wzrost ryzyka systemowego w systemie finansowym spowodowany zaprzestaniem opracowywania kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR lub jego likwidacją, zostaną określone w drodze rozporządzenia ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Wydając rozporządzenie, minister do spraw instytucji finansowych, weźmie również pod uwagę rekomendacje Komisji Stabilności Finansowej.

Danymi wejściowymi nowego wskaźnika będą informacje reprezentujące transakcje ON (*overnight*). Nowy wskaźnik zastąpi docelowo WIBOR będący kluczowym wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

We wrześniu 2022 r. NGR wskazała indeks WIRON (Warsaw Interest Rate Overnight) jako wskaźnik referencyjny stopy procentowej. Administratorem WIRON w rozumieniu Rozporządzenia BMR jest GPW Benchmark S.A., wpisana do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Zgodnie z Komunikatem Komitetu Sterującego NGR z dniem 25 października 2023 roku, zaprzestanie opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID ma nastąpić z końcem 2027 roku.

W dniu 24 maja 2024 r. NGR ogłosiła Publiczne konsultacje dokumentu konsultacyjnego w sprawie przeglądu i oceny alternatywnych indeksów stopy procentowej. Wyniki konsultacji mają stanowić podstawę przeprowadzenia weryfikacji decyzji Komitetu Sterującego NGR z września 2022 r., w zakresie wyboru optymalnego zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR, który miałby stać się powszechnie stosowanym wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej w przypadku zaprzestania opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR.

W dniu 4 października 2024 r. NGR ogłosiła dodatkową turę konsultacji dokumentu ws. przeglądu i oceny alternatywnych indeksów stopy procentowej.

W dniu 7 listopada 2024 r. NGR poinformowała o zakończeniu dodatkowej tury zbierania opinii w ramach konsultacji publicznych. Wyniki konsultacji nie zostały jeszcze ogłoszone przez NGR.

Istnieje ryzyko, że planowane zastąpienie wskaźnika WIBOR nowym wskaźnikiem może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do zmian legislacyjnych i w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz utrudniać jego bieżącą działalność. Dodatkowo zmiana lub zastąpienie wskaźnika WIBOR może mieć wpływ na wysokość oprocentowania Obligacji, co także może wpłynąć na oczekiwane przez obligatariuszy zyski z Obligacji.

W związku z trwającymi pracami nad wprowadzeniem zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR, na dzień sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka, Emitent nie jest w stanie oszacować możliwego wpływu planowanej zmiany na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta, co może także negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.32 Ryzyko koncentracji

Emitent narażony jest na ryzyko koncentracji, polegające w szczególności na istotnym zaangażowaniu kredytowym wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów lub branż.

Emitent posiada stosowne narzędzia oraz regulacje wewnętrzne, służące zapewnieniu przestrzegania progów koncentracji dla odrębnych podmiotów, ich grup lub branż, stosowane w celu redukcji ryzyka koncentracji. Polityka przestrzegania limitów realizowana jest poprzez procesy podejmowania decyzji kredytowych przez komitety kredytowe oraz w ramach procesu monitorowania limitów koncentracji. Pomimo realizacji powyższych działań nie można wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do przekroczenia limitów koncentracji, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

3.2.33 Ryzyko związane z koniecznością utrzymywania MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji) oraz implementacją Dyrektywy 2014/59/UE

Zgodnie z Ustawą o BFG Emitent jest zobowiązany do utrzymywania wymogów MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji) w wysokości określonej przez BFG. BFG określa wysokość wymogów MREL (jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji) na podstawie planów przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z implementowaną do polskiego porządku prawnego Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającą ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych („Dyrektywa 2014/59/UE”) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji otrzymały konieczne uprawnienia do stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w stosunku do instytucji spełniających warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji to między innymi instrument „umorzenia lub konwersji długu” upoważniający organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do umorzenia wierzytelności niezabezpieczonych wierzycieli instytucji finansowej będącej na progu upadłości oraz do konwersji wierzytelności z tytułu zadłużenia na kapitał własny bez zgody wierzycieli. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są ponadto upoważnione do umorzenia „odpowiednich instrumentów kapitałowych” w całości i na stałe lub do ich całkowitej konwersji na instrumenty w kapitale podstawowym Tier I przed podjęciem jakichkolwiek działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeśli i kiedy wystąpi jedna lub więcej z następujących okoliczności: właściwy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ustalił, że instytucja spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i że instytucja ta utraciła rentowność. Umorzenie następuje po przypisaniu strat oraz określeniu uprzywilejowania w postępowaniu upadłościowym, tak aby fundusze własne w pełni pokryły straty przed umorzeniem jakichkolwiek wierzytelności z tytułu zadłużenia. Zgodnie z Dyrektywą 2014/59/UE koszty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ma ponosić sektor bankowy. Państwa Członkowskie powinny stworzyć swoje własne mechanizmy finansowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zasilane środkami przekazywanymi przez banki i instytucje finansowe proporcjonalnie do ich zobowiązań i profili ryzyka. Banki powinny wносить roczne składki obliczane na podstawie udziału ich zobowiązań w łącznych zobowiązaniach krajowego sektora

finansowego tak, aby osiągnąć docelowy poziom finansowania w wysokości co najmniej 1% wkładów pieniężnych do dnia 31 grudnia 2024 r. Jeśli środki dostępne z góry (*ex ante*) będą niewystarczające na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowej, banki wpłacą dodatkowe składki po fakcie (*ex post*).

Odpowiednie postanowienia Dyrektywy 2014/59/UE zostały zaimplementowane w Polsce do Ustawy o BFG. Ustawa o BFG zmodyfikowała ramy prawne systemu gwarantowania depozytów w Polsce prowadzonego przez BFG oraz stworzyła ramy pozwalające na prowadzenie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowych. Ustawa o BFG uchyliła również istniejące w polskim prawie środki restrukturyzacyjne i wsparcia w celu dostosowania odpowiednich przepisów do ram Dyrektywy 2014/59/UE.

W tym zakresie Ustawa o BFG zmieniła kilka innych powiązanych aktów prawnych, w tym przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi, upadłości, nadzoru nad rynkiem finansowym i dokapitalizowania instytucji finansowych. Emitent musi stosować się do przepisów Ustawy o BFG i dostosować swoją działalność do nowych wymogów. Wprowadzenie nowych przepisów i wynikające stąd zmiany wymogów regulacyjnych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik działalności operacyjnej Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.34 Ryzyko związane z ESG

W związku ze stałym rozwojem i implementacją regulacji prawnych (w tym m.in. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („**Unijna Taksonomia Zrównoważonego Finansowania**”)) oraz rekomendacji rynkowych dotyczących projektów „zielonych”, „zrównoważonych”, „społecznych” lub innych równoważnie oznakowanych („**ESG**”) istnieje ryzyko, że projekty realizowane przez Emitenta nie osiągną celów w zakresie efektywności w którymś z tych aspektów lub że wystąpią niekorzystne skutki dla środowiska, społeczne lub inne podczas realizacji jakichkolwiek projektów.

Ryzyko ESG może mieć wpływ na oferowane przez Emitenta produkty lub usługi, relacje z klientami lub partnerami biznesowymi lub innymi interesariuszami. Ryzyko ESG może również urzeczywistnić się w ramach oferowania takich usług lub produktów lub w ramach takich relacji.

Ryzyko ESG obejmuje między innymi:

- ryzyko środowiskowe oznaczające ryzyko wszelkich negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem czynników środowiskowych na kontrahentów instytucji lub na inwestowane przez nią aktywa, w tym czynników związanych z przejściem w kierunku osiągnięcia celów określonych w art. 9 Unijnej Taksonomii Zrównoważonego Finansowania, które to ryzyko środowiskowe obejmuje:
 - ryzyko fizyczne oznaczające ryzyko wszelkich negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem fizycznych skutków czynników środowiskowych na kontrahentów tej instytucji lub na inwestowane przez nią aktywa, którego przykładem są klęski żywiołowe, skażenia środowiska, niedobory zasobów naturalnych czy utrata różnorodności biologicznej – może się przejawiać w postaci m.in. deprecjacji wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów w wyniku wystąpienia podtopień i powodzi na obszarach zagrożonych;
 - ryzyko przejścia oznaczające ryzyko wszelkich negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem przejścia na gospodarkę

zrównoważoną pod względem środowiskowym na kontrahentów tej instytucji lub na inwestowane przez nią aktywa – może się przejawiać w postaci m.in. obniżenia rentowności i pogorszenia wskaźników dźwigni finansowej i obsługi długu przez kontrahenta w wyniku wzrostu kosztów emisji CO₂;

- ryzyko społeczne oznaczające ryzyko wszelkich negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem czynników społecznych na kontrahentów tej instytucji lub na inwestowane przez nią aktywa, którego przykładem są łamanie praw człowieka i standardów pracy, negatywny wpływ na zdrowie i bezpieczeństwo, różnorodność i akceptację społeczną, a także kwestie dot. ochrony klientów, odpowiedzialności społecznej, zaangażowania społecznego, niepokojów społecznych i sporów sądowych – może się przejawiać w postaci m.in. niedoboru pracowników oraz presją na wzrost kosztów pracowniczych w wyniku starzenia się populacji w gospodarkach rozwiniętych; oraz
- ryzyko z zakresu ładu korporacyjnego oznaczające ryzyko wszelkich negatywnych skutków finansowych dla instytucji, spowodowanych obecnym lub przyszłym wpływem czynników związanych z ładem korporacyjnym na kontrahentów tej instytucji lub inwestowane przez nią aktywa, którego przykładem są etyka, zgodność z prawem, przeciwdziałanie korupcji, przeciwdziałanie praniu pieniędzy, ochrona danych, bezpieczeństwo cybernetyczne, przejrzystość podatkowa i spory sądowe – może się przejawiać w postaci m.in. odpowiedzialności prawnej kontrahenta, które może mieć wpływ na jego bilans i płynność, w związku z ryzykiem generowanym przez historię wykroczeń regulacyjnych, podatkowych lub prawnych kontrahenta, obejmującą więcej niż pojedynczy epizod lub wykroczenia przekraczające normy branżowe.

Ponadto, Emitent może stanąć w obliczu zwiększonych kosztów, zobowiązań, kar, sankcji, sporów sądowych, utraty reputacji, utraty korzyści biznesowych, niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej lub interwencji organów regulacyjnych w wyniku materializacji ryzyka ESG lub nieprzestrzegania obowiązujących przepisów, regulacji i standardów w zakresie ESG lub najlepszych praktyk. Zmiany w preferencjach, wymaganiach lub zachowaniach inwestorów, klientów, pracowników, dostawców lub innych interesariuszy Emitenta w zakresie ESG mogą mieć wpływ na jego zdolność do dostępu do finansowania, generowania przychodów, zatrzymywania talentów, zarządzania kosztami lub utrzymywania pozycji społecznej.

Niespełnienie opisanych powyżej wymogów lub standardów ESG w odniesieniu do realizacji projektów lub inwestycji prowadzonych przez Emitenta może negatywnie wpłynąć na reputację i pozycję konkurencyjną Emitenta a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2.35 Ryzyko wynikające z możliwości zawieszenia spłaty kredytu hipotecznego – wakacje kredytowe

W związku z opublikowaniem Ustawy z dnia 12 kwietnia 2024 r. o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej oraz ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom, Grupa BOŚ udostępnia klientom możliwość złożenia wniosku o zawieszenie spłaty kredytu hipotecznego lub pożyczki hipotecznej (wakacje kredytowe).

Klient Emitenta ma prawo do zawieszenia spłaty maksymalnie czterech rat kredytu hipotecznego w 2024 r.

Z tego rozwiązania mają możliwość skorzystać klienci, którzy zawarli przed dniem 1 lipca 2022 r. umowę o kredyt hipoteczny wyrażony w PLN w celu zaspokojenia własnych potrzeb mieszkaniowych o wartości nie wyższej niż 1.200.000 PLN i nie korzystają z zawieszenia spłaty innego kredytu, w którym są kredytobiorcą lub współkredytobiorcą.

Ze względu na prawdopodobieństwo wykorzystania przez kredytobiorców tego prawa, Emitent ujmuje na dzień bilansowy zgodnie z paragrafem B5.4.6 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 9 „Instrumenty finansowe” korektę wartości bilansowej brutto kredytu dotyczącą rat możliwych do zawieszenia w okresach przyszłych. Przy szacowaniu korekty wartości bilansowej brutto przyjęto założenie, iż 70% rat kwalifikujących się zostanie zawieszona. Ze względu na prawdopodobieństwo wykorzystania przez kredytobiorców tego prawa, Emitent zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowymi efekt ten rozpoznał jednorazowo z góry w maju 2024 r. w kwocie 7,6 mln PLN. Ostateczny wpływ wakacji kredytowych zależeć będzie m.in. od rzeczywistego poziomu zainteresowania ze strony kredytobiorców zawieszeniem spłat kredytu, a także między innymi terminów złożenia odpowiednich wniosków przez klientów.

Liczba rachunków kredytów mieszkaniowych objętych wakacjami kredytowymi wyniosła 0,6 tys. na koniec III kwartału 2024 r., a wartość bilansowa brutto złotych kredytów mieszkaniowych, przed wszelkimi korektami wynikającymi z ustawowych wakacji kredytowych, w przypadku których Emitent pozytywnie rozpatrzył wniosek wyniosła 175,2 mln PLN.

Nie jest wykluczone wprowadzenie przepisów, które przedłużyłyby możliwość stosowania wakacji kredytowych, co miałooby negatywny wpływ na wyniki Emitenta.

Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, pozycję oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

3.3 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE POLSKIEGO SEKTORA BANKOWEGO

3.3.1 Ryzyko związane ze zmianami regulacji sektora usług finansowych i bankowości w Polsce oraz na świecie

Działalność Emitenta podlega wielu przepisom prawa polskiego i europejskiego, a także różnego rodzaju orzeczeniom sądowym i decyzjom administracyjnym oraz rekomendacjom i zaleceniom organów administracji, które nakładają wymogi i ograniczenia o szerokim zakresie zastosowania. Liczba nowych lub zmienionych przepisów i regulacji dotyczących działalności bankowej istotnie wzrosła w ostatnim czasie, skutkując dodatkowymi kosztami oraz niepewnością w stosunku do wszystkich banków europejskich.

Nie można wykluczyć, że międzynarodowe i polskie regulacje dotyczące działalności bankowej staną się bardziej restrykcyjne, biorąc pod uwagę szczególnie aktualne warunki rynkowe oraz oczekiwania opinii publicznej oraz różnych rządów w zakresie zaostrzenia nadzoru nad sektorem usług finansowych.

Istotny wpływ na działalność banków mają standardy Bazylei III zaimplementowane w Unii Europejskiej poprzez Pakiet CRD/CRR. Rozporządzenie CRR jest prawnie wiążące w całości i bezpośrednio stosowane we wszystkich Państwach Członkowskich UE od dnia 1 stycznia 2014 r. (z wyjątkiem określonych przepisów). Stosowne przepisy Dyrektywy CRD IV zostały implementowane za pomocą Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym.

W szczególności w ramach Pakietu CRD/CRR wprowadzono współczynniki płynności, w tym współczynnik długoterminowego/stabilnego finansowania NSFR (*net stable funding ratio*), którego

celem jest ograniczenie ryzyka banków wynikającego z niedopasowania czasowego aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego i będącej tego konsekwencją luki finansowania długoterminowego. Zgodnie z Dyrektywą CRD IV dla sfinansowania aktywów długoterminowych (powyżej jednego roku) niezbędne jest posiadanie stabilnych funduszy. W konsekwencji, zwiększono popyt ze strony sektora bankowego na stabilne (długoterminowe) finansowanie, obejmujące m.in.: (i) obligacje bankowe oraz listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne; oraz (ii) rozdrobnione i mało wrażliwe cenowo finansowanie od klientów detalicznych i przedsiębiorców. W wyniku zwiększonego popytu na ten rodzaj finansowania może wzrosnąć jego koszt.

Dodatkowo bezpośrednio stosowane w Polsce Rozporządzenie CRR oraz wydane na jego podstawie Rozporządzenie KE nr 2015/61, wprowadzając wymogi dotyczące płynności, definiują tzw. wskaźnik pokrycia wpływów netto (*liquidity coverage ratio, LCR*) – jest on rozumiany jako stosunek posiadanego przez bank zabezpieczenia przed utratą płynności do wpływów płynności netto przez okres występowania warunków skrajnych trwający 30 dni kalendarzowych, którego wartość powinna wynosić docelowo przynajmniej 100%. Wprowadzenie powyższych regulacji ma na celu zapewnienie posiadania przez banki aktywów płynnych w ilości wystarczającej do pokrycia swoich wpływów płynności netto przez trzydziestodniowy okres warunków skrajnych. Zgodnie z regulacjami Pakietu CRD/CRR obowiązek utrzymywania odpowiedniego wskaźnika pokrycia wpływów netto na poziomie 100% wprowadzony został od 1 stycznia 2018 r. Powyższe regulacje wskazują specyficznie katalog aktywów płynnych, które można szybko spieniężyć na rynkach prywatnych w krótkim terminie i bez znacznej utraty.

Dodatkowo, zgodnie z Rozporządzeniem CRR, banki powinny także korzystać z różnorodnych instrumentów stabilnego finansowania zarówno w warunkach normalnych, jak i skrajnych w perspektywie długoterminowej.

W dniu 19 czerwca 2024 r., w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej został opublikowany finalny tekst Pakietu CRD VI/CRR III.

Wymogi odzwierciedlają nadchodzące zmiany Rozporządzenia CRR wprowadzone przez CRR III oraz są związane z wdrożeniem fundamentalnego przeglądu portfela handlowego w UE. Jednym z istotnych aspektów jest wprowadzenie szeregu przepisów uszczegóławiających w zakresie kwalifikacji instrumentów do portfela handlowego i bankowego.

Przedmiotowe zapisy będą obowiązywać od 1 stycznia 2025 r. z zastrzeżeniem Dokumentu EBA dotyczącego odroczenia stosowania FRTB w UE (*EBA consideration on the postponement of the application of the FRTB in the EU*) opublikowanym w dniu 12 sierpnia 2024 r. i Opinii Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA/Op/2024/05 z 12 sierpnia 2024 r.) w sprawie stosowania przepisów dotyczących granicy między księgą handlową a księgą bankową oraz wewnętrznego transferu ryzyka między księgami.

Istotnym obszarem działań regulacyjno-nadzorczych jest również ryzyko stopy procentowej. We wrześniu obecnego roku zaczęły obowiązywać przepisy regulacyjne, nakładające na banki nowy obowiązek sprawozdawczy w zakresie raportowania ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej (raportowanie IRRBB). Wspomniany obowiązek raportowy powstaje na podstawie:

- Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2021/451 z dnia 17 grudnia 2020 r., ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do sprawozdań nadzorczych instytucji;

- Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2024/855 z dnia 15 marca 2024 r. zmieniającego wykonawcze standardy techniczne określone w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2021/451 w odniesieniu do przepisów dotyczących sprawozdawczości nadzorczej w zakresie ryzyka stopy procentowej w portfelu bankowym;
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2024/856 z dnia 1 grudnia 2023 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających scenariusze wstrząsu stosowane do celów nadzorczych, wspólne założenia na potrzeby modelowania i założenia parametryczne oraz definicję „dużego obniżenia”;
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2024/857 z dnia 1 grudnia 2023 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających standardową metodykę i uproszczoną standardową metodykę w celu oceny ryzyka z tytułu potencjalnych zmian stóp procentowych, które wpływają zarówno na wartość ekonomiczną kapitału własnego, jak i na wynik odsetkowy netto z działalności w ramach portfela bankowego instytucji.

W związku z tym wprowadzone zostały ramy sprawozdawcze 3.4 Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego dot. zmiany w wykonawczych standardach technicznych (ITS – EBA/ITS/2023/03, 31/07/2023) w zakresie raportowania nadzorczego – wprowadzenia nowego raportowania w zakresie ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej (IRRBB). Tym samym włączono kompleksowe raportowanie IRRBB (ryzyko stopy procentowej wynikające z portfela bankowego) do wspólnych ram sprawozdawczości (*common reporting framework, COREP*).

Na dzień sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka Emitent nie może wykluczyć, że w wyniku działań i zmian, o których mowa powyżej, a także ewentualnych zmian regulacyjnych (włącznie ze zmianami dotyczącymi wymogów wynikających z regulacji i rekomendacji nałożonych przez organy administracji rządowej lub regulacyjne organy finansowe, wspólnie z Komisją Europejską i innymi kompetentnymi organami Unii Europejskiej oraz Bazylejskiego Komitetu ds. Nadzoru Bankowego), Emitent może stać się przedmiotem ściślejszych i ostrzejszych wymogów nakładanych przez organy nadzoru bankowego, wyższych wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej albo że może zostać zobowiązany do poniesienia innych dodatkowych kosztów lub spełnienia dodatkowych zobowiązań w zakresie ujawniania i sprawozdawczości, a także podlegać ograniczeniom dotyczącym podejmowanej działalności.

Wystąpienie któregośkolwiek z wyżej wymienionych czynników może wpłynąć na strategię Emitenta, jego potencjał wzrostu, kwotę marży pobieranej przez Emitenta, a także na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.3.2 Ryzyko związane z rekomendacjami wydawanymi przez KNF

KNF sprawuje nadzór nad sektorem bankowym w Polsce i jest uprawniona do wydawania rekomendacji mających zastosowanie do różnego rodzaju działalności banków. KNF, działając w celu wypełnienia swoich ustawowych obowiązków, w tym w szczególności w celu zapewnienia bezpieczeństwa środków pieniężnych gromadzonych na rachunkach bankowych oraz zgodności działalności banków z właściwymi przepisami prawa, wydaje rekomendacje, nakładając na banki zwiększone wymogi dotyczące działalności kredytowej i poziomu kapitału. W szczególności KNF:

- zmieniła najważniejsze współczynniki kapitałowe oraz podniosła obowiązkowy poziom kapitału dla banków;

- wprowadziła istotne ograniczenia dotyczące udzielania kredytów denominowanych w walutach obcych, m.in. poprzez zmianę kryteriów, które muszą spełniać klienci banków ubiegający się o takie kredyty, oraz poprzez podwyższenie wagi ryzyka kredytów detalicznych i hipotecznych denominowanych w walutach obcych; oraz
- wprowadziła ograniczenia w zakresie dozwolonego okresu kredytowania.

KNF wydała także liczne rekomendacje wprowadzające nowe wymagania dotyczące systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania obszarami technologii informacyjnej, ryzyka operacyjnego i ładu korporacyjnego.

Na dzień sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka Emitent nie może wykluczyć, że w wyniku rekomendacji Emitent może podlegać surowszym i ściślejszym wymogom nadzoru bankowego, większym wymogom w zakresie adekwatności kapitałowej lub może zostać zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów lub może podlegać ograniczeniom w stosunku do angażowania się w różnego rodzaju transakcje. Emitent nie może również wykluczyć, że w związku z rekomendacjami Emitent będzie zmuszony dokonać retrospektywnie korekty raportowanych wyników. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych czynników może negatywnie wpłynąć na strategię Emitenta, jego potencjał wzrostu, kwotę opłat i prowizji, marży pobieranej przez Emitenta, a w konsekwencji także na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.3.3 Ryzyko związane z możliwym obniżeniem stopy wzrostu polskiego sektora bankowego

Rozwój sektora bankowego jest powiązany z kondycją krajowej gospodarki, jak i oczekiwaniami co do koniunktury gospodarczej w przyszłości.

Sektor bankowy może nie osiągnąć oczekiwanego wzrostu. Jeżeli stopa wzrostu polskiego sektora bankowego będzie znacznie niższa niż w przeszłości, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.3.4 Ryzyko wprowadzenia unijnego podatku od transakcji finansowych

Obecnie trwają prace nad paneuropejską regulacją wprowadzającą podatek od transakcji finansowych, którego część zasilałaby bezpośrednio budżet UE. W dniu 14 lutego 2013 r. Komisja Europejska przedstawiła zmieniony wniosek zawierający szczegółowe informacje na temat podatku od transakcji finansowych w UE, który miałby zostać wprowadzony w ramach procedury wzmocnionej współpracy w 11 Państwach Członkowskich. Powyższy wniosek został zatwierdzony przez Parlament Europejski w dniu 3 lipca 2013 r. i obecnie uczestniczące państwa muszą jednomyślnie zatwierdzić tę propozycję zanim wejdzie ona w życie. Na dzień sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka nie ma potwierdzonych informacji na temat ewentualnego terminu wprowadzenia takiego podatku.

Wprowadzenie unijnego podatku od transakcji finansowych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.3.5 Ryzyko związane z trudnym i czasochłonnym procesem egzekucji wobec dłużników kredytów bankowych w Polsce

Mimo że kredyty udzielane przez Emitenta są zabezpieczone w różnej formie, w szczególności hipotekami, prowadzenie egzekucji może być czasochłonne i utrudnione. W szczególności procedury sprzedaży nieruchomości lub innych form egzekucji z zabezpieczeń hipotecznych mogą być długotrwałe,

a ich praktyczna realizacja może być utrudniona. Ponadto w wyroku Trybunału Konstytucyjnego („Trybunał”) z dnia 14 kwietnia 2015 r. Trybunał uznał, że umożliwienie bankom wystawiania bankowych tytułów egzekucyjnych („BTE”) jest niezgodne z zasadą równego traktowania i stwierdził, że art. 96 ust. 1 i art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego są niezgodne z art. 32 ust. 1 Konstytucji. Przepisy te utraciły moc obowiązującą z dniem 1 sierpnia 2016 r. Po tej dacie banki nie mogą korzystać z BTE, który stanowił istotny przywilej w ramach postępowania egzekucyjnego.

W związku z wejściem w życie przepisów ustawy z dnia 14 kwietnia 2016 r. o wstrzymaniu sprzedaży nieruchomości Zasobu Własności Rolnej Skarbu Państwa oraz o zmianie niektórych ustaw (Dz. U. 2024 poz. 801, z późn. zm.) istotnie ograniczone zostały możliwości ustanawiania zabezpieczeń na nieruchomościach rolnych.

Utrudnienia i opóźnienia w egzekucji lub niezdolność do egzekucji w odniesieniu do znaczącej liczby zabezpieczeń, a także wzrost kosztów postępowania egzekucyjnego mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

3.3.6 Ryzyko związane z formalistycznymi i długotrwałymi procedurami ustanawiania zabezpieczeń na nieruchomościach

Kredyty hipoteczne są zabezpieczane przez wpis hipoteki w księgę wieczystej prowadzonej w sądzie rejonowym właściwym ze względu na miejsce położenia danej nieruchomości. Procedura ustanowienia zabezpieczenia przez wpis hipoteki do księgi wieczystej może być długotrwała i czasochłonna, zależnie od siedziby sądu. Ponadto procedura ta jest bardzo formalistyczna, a sąd może odmówić wpisu hipoteki, jeżeli we wniosku o wpis znajdują się nawet drobne błędy. Przeważnie banki działające w Polsce dokonują wypłaty kredytu przed wpisem hipoteki do księgi wieczystej, co oznacza, że w okresie przejściowym, do chwili dokonania wpisu, kredyty te nie są zabezpieczone hipotecznie. W celu ograniczenia ryzyka związanego z udzielaniem niezabezpieczonych kredytów banki zabezpieczają się w okresie przejściowym poprzez wykupienie polisy ubezpieczeniowej. Jednak, jeżeli kredytobiorca nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z kredytu przed wpisaniem hipoteki, a ubezpieczyciel nie dokona płatności z polisy, wiarygodność Emitenta z tytułu udzielonego kredytu może być niezabezpieczona i tym samym trudna do windykacji, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.3.7 Ryzyko systemowe polskiego sektora finansowego związane ze SKOK i bankami spółdzielczymi

Od października 2012 r. SKOK-i zostały objęte państwowym nadzorem sprawowanym przez KNF. Przeprowadzone przez KNF kontrole sektorowe wskazywały na szereg nieprawidłowości w funkcjonowaniu SKOK-ów. Na koniec 31 grudnia 2023 r. 10 kas objętych było postępowaniami naprawczymi, przy czym 3 kasy realizowały program naprawczy zaakceptowany przez KNF. Na koniec 30 czerwca 2024 r. 9 kas objętych było postępowaniami naprawczymi, przy czym 3 kasy realizowały program naprawczy zaakceptowany przez KNF.

Nadzorem KNF objęte są również banki spółdzielcze. Zdaniem KNF istotnymi czynnikami ryzyka dla sytuacji finansowej banków spółdzielczych pozostaje brak efektywnego zarządzania w przypadku występowania problemów oraz zbyt niski bufor kapitałowy.

Pogorszenie się sytuacji finansowej SKOK-ów i banków spółdzielczych może negatywnie wpłynąć na rynek bankowy, a w rezultacie mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.4 CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA PRZEZ EMITENTA PRZEPISÓW PRAWA I REGULACJI

3.4.1 Ryzyko związane z niejasną interpretacją i zmianą przepisów polskiego prawa

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących działalności instytucji finansowych, emitowania papierów wartościowych oraz obrotu nimi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem, podatkami oraz prowadzeniem działalności gospodarczej ulegała i może ulegać zmianom. Wymienione powyżej regulacje podlegają także różnym interpretacjom, orzeczeniom sądowym i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Emitent nie może zagwarantować, że stosowana przez niego interpretacja przepisów prawa polskiego nie zostanie zakwestionowana lub że działalność Emitenta będzie prowadzona w pełni zgodnie z nowym ustawodawstwem, co może skutkować odpowiedzialnością Emitenta lub koniecznością zmiany praktyki przez Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na jego działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.4.2 Ryzyko związane z niejasną interpretacją i zmianą przepisów polskiego prawa podatkowego właściwych dla działalności Emitenta

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane i podlegają częstym zmianom. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w tym zakresie nierzadko występują istotne rozbieżności. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Emitenta. W szczególności Emitent nie może wykluczyć ryzyka, że wraz z wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja i zakres zastosowania będzie kształtowany w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Emitenta oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Emitenta. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Emitenta, zostaną zmienione lub zakwestionowane. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Emitent będzie musiał podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z adaptacją do nowych przepisów.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych Emitenta w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.4.3 Ryzyko związane z zawieraniem umów z podmiotami powiązanymi

Emitent przeprowadza transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów podatkowych. Nie można wykluczyć ryzyka, że Emitent zostanie w tym zakresie poddany kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej. Ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, a także złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen oraz trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji, nie można wykluczyć zakwestionowania przyjętych przez Emitenta metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji, co może mieć

istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.4.4 Ryzyko związane z pokontrolnymi zaleceniami organów nadzorczych

KNF regularnie przeprowadza kontrole wśród instytucji finansowych i następnie wydaje konkretne zalecenia w celu usunięcia wykrytych nieprawidłowości. Jeżeli Emitent nie implementuje w terminie lub błędnie implementuje zalecenia KNF, Emitent może być narażony na sankcje określone w Prawie Bankowym oraz na ryzyko utraty reputacji.

Dodatkowo KNF w okresach rocznych przeprowadza we wszystkich bankach proces badania i oceny nadzorczej („proces BION”) którego celem jest identyfikacja wielkości i charakteru ryzyka na jakie narażony jest bank, jakości zarządzania ryzykiem, poziomu kapitału pokrywającego ryzyko oraz ocena zgodności z przepisami prawa. W wyniku procesu BION zwykle wydawane są zalecenia. Z tytułu braku realizacji zaleceń Emitent może być narażony na podobne sankcje jak w przypadku zaleceń poinspekcyjnych.

Ponadto Emitenta mogą dotyczyć zalecenia oraz rekomendacje wydawane przez skład Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego.

Na przełomie lipca i sierpnia 2018 r. KNF przeprowadziła u Emitenta kontrolę dotyczącą realizacji obowiązków z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. W wyniku kontroli KNF wydała zalecenia poinspekcyjne i wszczęła z urzędu postępowanie w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej w wyniku czego Emitenta otrzymał karę pieniężną w wysokości 1,2 mln PLN. Od decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej, Emitent złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Grupa Emitenta utworzyła rezerwę w powyższej kwocie. Decyzją z dnia z 26 sierpnia 2022 r. KNF utrzymał w mocy decyzję o nałożeniu administracyjnej kary pieniężnej w wysokości 1,2 mln zł. Kara została zapłacona, jednocześnie Emitent w dniu 6 października 2022 r. złożył skargę na decyzję KNF do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”). W dniu 16 lutego 2023 r. WSA wyrokiem oddalił skargę Emitenta. W dniu 29 maja 2023 r. Emitent złożył skargę kasacyjną od tego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”). Postępowanie przed NSA jest w toku – oczekiwanie na wyznaczenie terminu rozprawy.

Generalny Inspektor Informacji Finansowej („GIIF”) przeprowadził w marcu 2019 r. u Emitenta kontrolę dotyczącą realizacji obowiązków z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Po przeprowadzeniu czynności kontrolnych Emitent otrzymał ocenę pozytywną z nieprawidłowościami oraz dwa zalecenia, które Emitent wykonał niezwłocznie, o czym poinformował GIIF, a GIIF nie zakwestionował raportu Emitenta. GIIF wszczęł z urzędu postępowanie w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej, w wyniku czego Emitent został ukarany karą pieniężną w wysokości 4,5 mln PLN. Emitent odwołał się od decyzji GIIF do Ministra Finansów, który w grudniu 2020 r. wydał decyzję, w świetle której uchylił zaskarżoną przez Emitenta decyzję GIIF w sprawie nałożenia na Emitenta kary pieniężnej w wysokości 4,5 mln PLN w całości i orzekł o nałożeniu na Emitenta kary pieniężnej w wysokości 3,7 mln PLN. W związku z czym Emitent złożył skargę na decyzję ministra finansów do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 21 lipca 2021 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym postanowił o uchyleniu decyzji Ministra Finansów oraz poprzedzającej ją decyzji GIIF.

Minister Finansów złożył skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA, wobec czego Emitent złożył odpowiedź na skargę kasacyjną. Postępowanie przed NSA jest w toku – oczekiwanie na wyznaczenie terminu rozprawy.

W kwietniu 2023 r. KNF wszczął wobec Emitenta kolejne postępowanie w sprawie nałożenia kary administracyjnej w związku z przeprowadzoną na przełomie 2019 i 2020 r. kontrolą wykonywania przez bank obowiązków w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu – postępowanie jest w toku.

W rezultacie stwierdzonych podczas kontroli nieprawidłowości wobec Emitenta wydane mogą zostać przez KNF lub inne organy nadzorcze zalecenia pokontrolne, a także mogą zostać nałożone kary pieniężne, które mogą wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub reputację Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.4.5 Ryzyko związane z brakiem możliwości egzekucji orzeczeń sądów zagranicznych przeciwko Emitentowi

Emitent jest podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z przepisami prawa polskiego, a wszystkie aktywa Emitenta są zlokalizowane na terytorium Polski. Inwestorzy mogą egzekwować w Polsce orzeczenia dotyczące spraw cywilnych i handlowych wydane przez sąd w Unii Europejskiej, ponieważ w Polsce będącej Państwem Członkowskim stosuje się bezpośrednio rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych („**Rozporządzenie Bruksela I bis**”). Zgodnie z Rozporządzeniem Bruksela I bis wykonanie orzeczeń sądów zagranicznych w Polsce może nastąpić pod warunkiem, między innymi, że orzeczenia sądów zagranicznych są wykonalne w państwach, w których zostały wydane oraz że nie są sprzeczne z podstawowymi zasadami polskiego porządku prawnego. Emitent nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

Powyższe może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.4.6 Ryzyko nieprzestrzegania przez Emitenta przepisów i regulacji w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy

„Pranie pieniędzy” wiąże się z wszelkiego rodzaju działalnością, której celem jest legalizacja wpływów z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł. Emitent nie może zagwarantować, że posiadane przez niego procedury w celu przeciwdziałania praniu pieniędzy okażą się w pełni skuteczne. Niektóre transakcje stanowiące pranie pieniędzy mogą zostać zrealizowane albo w wyniku nieprzestrzegania powyższych procedur przez pracowników Emitenta, albo ze względu na to, że stosuje się coraz to nowsze metody legalizacji „brudnych pieniędzy”.

Nie można wykluczyć, że w przeszłości Emitent nie naruszył przepisów dotyczących prania pieniędzy lub że nie naruszy takich przepisów w przyszłości. Jeżeli wspomniane naruszenie wystąpi, Emitent będzie podlegać sankcjom prawnym oraz ryzyku utraty reputacji, którą powinna cieszyć się instytucja finansowa, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.5 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI, ICH OFEROWANIEM I OBROTEM NA RYNKU

3.5.1 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 inwestor powinien:

- posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje, a także informacji zawartych w niniejszych Czynnikiach Ryzyka;
- 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;
- posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje;
- odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;
- 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
- mieć świadomość, że jakiegokolwiek 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) zgodnie z obowiązującymi w Polsce zasadami poboru podatku u źródła. Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto inwestor powinien 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.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w przepisach Ustawy o BFG. W związku z tym podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji jest wyłącznie Emitent, co w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta lub zdolności Emitenta do spełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji, może narazić inwestorów na stratę.

3.5.2 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 Emitent 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 kapitałowej Emitenta, 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.

3.5.3 Ryzyko opóźnienia lub braku rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW

Emisja Obligacji nastąpi poprzez zapisanie Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu lub może do niej nie dojść w przypadku, odpowiednio, opóźnienia w rejestracji lub braku rejestracji Obligacji w KDPW. Rejestracja Obligacji będzie następowała w oparciu o art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie, tj. jako papiery wartościowe wprowadzone do ASO. Jeśli GPW nie podejmie stosownej uchwały przed planowanym dniem emisji Obligacji lub jeśli GPW wstrzyma wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO, wówczas dzień emisji Obligacji zostanie opóźniony, a nawet rejestracja (a tym samym emisja) nie będzie możliwa, bowiem nie będzie spełniona przesłanka dematerializacji określona w art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie. W przypadku niedojścia emisji do skutku ewentualne wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez odsetek lub odszkodowań. Środki przebrane przez inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

3.5.4 Ryzyko związane ze zmianą Warunków Emisji przez Zgromadzenie Obligatariusz wbrew woli niektórych Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, 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.

Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji (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) 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.

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.

3.5.5 Ryzyko związane z kategorią zaspokojenia

Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą stanowić zobowiązania kwalifikowalne, o których mowa w art. 97a ust. 1 pkt 2) Ustawy o BFG oraz będą stanowić zobowiązania należące do kategorii szóstej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6) Prawa Upadłościowego. Oznacza to, że w przypadku upadłości Emitenta w pierwszej kolejności zaspokojone z funduszy masy upadłości Emitenta zostaną jego zobowiązania należące do kategorii o wyższym pierwszeństwie ustalonym zgodnie z art. 440 ust. 2 Prawa Upadłościowego niż zobowiązania z Obligacji.

Wiąże się to z ryzykiem, że fundusze masy upadłości Emitenta pozostałe po zaspokojeniu zobowiązań należących do kategorii o wyższym pierwszeństwie mogą nie być wystarczające do zaspokojenia roszczeń posiadaczy Obligacji.

3.5.6 Ryzyko niewypłacalności Emitenta

Charakter działalności Emitenta i jego ekspozycja na ryzyko kredytowe powoduje, że nie jest możliwe wykluczenie ryzyka, iż w przyszłości Emitent nie będzie posiadać wystarczających środków na wypłatę odsetek lub wykup Obligacji.

Kapitał zainwestowany w Obligacje nie jest objęty ochroną BFG ani innego systemu gwarantowania. Rodzi to ryzyko nieodzyskania środków ulokowanych w Obligacje.

3.5.7 Ryzyko związane z wcześniejszym wykupem Obligacji przez Emitenta

Warunki Emisji Obligacji przyznają Emitentowi prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności przesłanek określonych w art. 77 i 78a Rozporządzenia CRR.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji posiadacz Obligacji może nie mieć możliwości zainwestowania wypłaconych przez Emitenta środków w sposób, który zapewniłby mu zwrot z inwestycji zbliżony do zakładanego przez posiadacza zwrotu z inwestycji w Obligacji.

3.5.8 Ryzyko zmienności stawki referencyjnej

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Daty Emisji do Daty Wykupu lub Daty Wcześniejszego Wykupu, mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji. Istnieje także ryzyko, że w przypadku znaczącego obniżenia poziomu stawki WIBOR, stopa procentowa danego okresu odsetkowego będzie równa samej marży.

3.5.9 Ryzyko związane z możliwością zastosowania przez BFG instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań („Bail-in”) w stosunku do Obligacji oraz wystąpienia przez BFG z wnioskiem o wykluczenie Obligacji z obrotu zorganizowanego

Zgodnie z Ustawą o BFG, w przypadku gdy Emitent byłby zagrożony upadłością oraz działania nadzorcze lub działania Emitenta nie mogłyby usunąć tego zagrożenia we właściwym czasie, BFG może

wszcząć w stosunku do Emitenta przymusową restrukturyzację, jeżeli uzna, że takie działanie spełnia przesłankę interesu publicznego.

W ramach przymusowej restrukturyzacji BFG jest uprawniony do zastosowania wobec Obligacji instrumentu *Bail-in*, co może spowodować obniżenie wartości Obligacji lub ich zamianę na akcje lub inne prawo udziałowe w rozumieniu Ustawy o BFG, a w konsekwencji zmianę Warunków Emisji Obligacji. Niezależnie od powyższego BFG w ramach przymusowej restrukturyzacji może dokonać zmiany Warunków Emisji bez konieczności stosowania instrumentu *Bail-in*.

Jeżeli w stosunku do Emitenta:

- (a) zaistniałyby przesłanki wszczęcia przymusowej restrukturyzacji; lub
- (b) bez zastosowania instrumentu *Bail-in* Emitent nie spełniałby warunków prowadzenia działalności; lub
- (c) kontynuacja działalności Emitenta wymagałaby nadzwyczajnego wsparcia ze środków publicznych w rozumieniu Ustawy o BFG,

BFG będzie zobowiązany do zastosowania instrumentu *Bail-in* w stosunku do instrumentów kapitałowych Emitenta bez wszczynania przymusowej restrukturyzacji, w kolejności określonej w Ustawie o BFG.

Instrumenty kapitałowe lub zobowiązania kwalifikowane Emitenta podlegają umorzeniu lub konwersji w następującej kolejności: (i) instrumenty w kapitale podstawowym Tier I; (ii) instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I; (iii) instrumenty w kapitale Tier II oraz (iv) zobowiązania kwalifikowane (w tym Obligacje). Umorzeniu lub konwersji podlegają zarówno zobowiązania z tytułu wykupu zobowiązania kwalifikowalnego (w tym Obligacji), jak i należnych odsetek (w tym odsetek od Obligacji).

Ponadto, w sytuacji zaistnienia przesłanek wskazanych w pkt (a), (b) lub (c) powyżej, instrument *Bail-in* będzie mógł być zastosowany wobec Obligacji bez konieczności wszczynania przymusowej restrukturyzacji.

BFG może w ramach przymusowej restrukturyzacji wystąpić do firmy inwestycyjnej prowadzącej alternatywny system obrotu z wnioskiem o:

- (a) wykluczenie Obligacji z obrotu zorganizowanego, w szczególności w przypadku zastosowania instrumentu *Bail-in*;
- (b) zawieszenie obrotu Obligacjami na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

3.5.10 Ryzyko związane z Rozporządzeniem BMR

Rozporządzenie BMR wprowadza zasady wpływające na obliczanie, publikowanie oraz stosowanie wskaźników referencyjnych, w tym WIBOR (ang. *Warsaw Interbank Offered Rate*), które mogą stanowić podstawę ustalania oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W związku z obowiązywaniem Rozporządzenia BMR niektóre wskaźniki referencyjne, w tym WIBOR, mogą przestać być publikowane lub może zmienić się metodologia ich obliczania, co może mieć wpływ na oprocentowanie Obligacji, a w konsekwencji na wypłatę świadczeń z Obligacji. W związku z oparciem oprocentowania Obligacji niektórych serii z oprocentowaniem zmiennym o wskaźnik referencyjny WIBOR, zmiana metodologii obliczania lub zaprzestanie publikacji WIBOR może wpłynąć na oprocentowanie oraz świadczenia z Obligacji przysługujących inwestorowi.

3.5.11 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi. Oznacza to, że Emitent ani inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz uprawnionych z tytułu Obligacji. Ponadto takie zabezpieczenie nie jest planowane w odniesieniu do Obligacji.

Inne zobowiązania Emitenta (aktualne i przyszłe) mogą zostać zabezpieczone. W takiej sytuacji, w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników majątku Emitenta, środki uzyskane ze składników majątku obciążonych zabezpieczeniami zostaną przeznaczone na zaspokojenie wierzycieli posiadających zabezpieczenie na majątku Emitenta. Wówczas istnieje ryzyko, że wierzytelności inwestora z tytułu Obligacji nie zostaną zaspokojone w całości bądź w części z uwagi na niewystarczającą wartość pozostałych składników majątku.

3.5.12 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalist w przypadku podjęcia decyzji przez Emitenta o ich wprowadzeniu do obrotu

Jeżeli Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO, zgodnie z art. 78 ust 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w ASO lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.5.13 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO

Pod warunkiem wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, 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 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. 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).

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW, jako podmiot prowadzący ASO, 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 obrotu instrumentów finansowych i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie, 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 powiązanych 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.

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, GPW jako organizator ASO, ma prawo, zgodnie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi 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.

Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, GPW, jako organizator ASO, 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 GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym 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 dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania ASO (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

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

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, 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 dłużnymi podlega zawieszeniu, również do czasu upływu terminów do uprawomocnienia decyzji o wykluczeniu z obrotu.

Powyższe zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji oraz narazić inwestorów na stratę.

3.5.14 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowym zagraża w sposób istotny między innymi

prawidłowemu funkcjonowaniu ASO 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 Ustawy o Obrocie, GPW, jako prowadzący ASO, 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.

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie, 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.

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 i § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW wykluczy instrumenty dłużne 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, w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne 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 bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- 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.

Powyższe zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji oraz narazić inwestorów na stratę.

3.5.15 Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacji

Siedzibą Emitenta jest Warszawa. Emitent jest wpisany do polskiego Krajowego Rejestru Sądowego oraz działa na podstawie polskiego prawa, którego źródłem są akty normatywne stanowione przez upoważnione organy, w tym ustawy uchwalane przez Sejm i Senat. Wiele przepisów regulujących emisję i obrót obligacjami, działalność sektora bankowego, sprawy związane z funkcjonowaniem spółek i ładem korporacyjnym, podatki czy działalność gospodarczą ulega i może ulegać dalszym zmianom. Przepisy te są przedmiotem różnych interpretacji i są często stosowane w sposób niespójny. Dodatkowo obniżeniu pewności w stosowaniu prawa sprzyja fakt, że co do zasady, orzeczenia sądów powszechnych nie są wiążące w kolejnych sprawach, a zatem nie mają charakteru precedensu prawnego. Emitent nie może przewidzieć, iż jego interpretacja polskich przepisów i regulacji nie będzie kwestionowana, co może narazić Emitenta na kary i grzywny oraz konieczność dostosowania przez Emitenta swoich praktyk do innych interpretacji. Jednocześnie wpływ na działalność Emitenta mają przepisy prawa Unii Europejskiej, które są stosowane bezpośrednio bądź implementowane do prawa krajowego, co rodzi ryzyko braku spójności systemów prawa krajowego i unijnego. Zjawisko to wpływa na niepewność działalności podmiotów na polskim rynku, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz rozwój działalności Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

3.5.16 Ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich interpretacji

Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego podlegają częstym zmianom. Skutkuje to brakiem pewności i ryzykiem błędów w zakresie stosowania przepisów prawa podatkowego. Dodatkowo na gruncie obecnych przepisów polskiego prawa podatkowego często możliwa jest różna, niekiedy rozbieżna wykładnia niektórych przepisów przez podatników i organy. Może to prowadzić do sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi lub organami kontroli skarbowej na gruncie wykładni lub stosowania przez Emitenta przepisów prawa podatkowego oraz wydawania sprzecznych interpretacji podatkowych.

Częste zmiany przepisów podatkowych, w szczególności te wprowadzane z niewystarczająco długim *vacatio legis*, mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz utrudniać jego bieżącą działalność. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych przepisów prawa podatkowego lub ich zmiana może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi

z dostosowaniem się do zmian legislacyjnych i koniecznością ponoszenia dodatkowych obciążeń podatkowych, co negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.5.17 Ryzyko związane z płynnością oraz wyceną Obligacji

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO istnieje ryzyko, że obrót obligacjami na ASO będzie ograniczony z uwagi na niewielką podaż lub popyt ze strony inwestorów i związaną z tym zmienność wyceny Obligacji. Czynnikiem kształtującym cenę Obligacji oraz popyt mogą być między innymi: płynność rynku obligacji, bieżąca ocena sytuacji finansowej Emitenta przez inwestorów oraz ekonomiczne i polityczne czynniki zewnętrzne.

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na rynku będzie ograniczony, a niska płynność może utrudnić sprzedaż Obligacji po oczekiwanej przez Obligatariusza cenie.

W przypadku braku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO istnieje ryzyko, że możliwość zbycia Obligacji będzie ograniczona. W związku z powyższym nie jest możliwe zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać zbyte przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

3.5.18 Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji jest ustalane w oparciu o stopę procentową WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotych powiększoną o marżę. Poziom stóp procentowych ulega wahaniom, co przy większych zmianach może doprowadzić do zrealizowania stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje, która będzie różnić się od oczekiwanej przez inwestora stopy zwrotu.

3.5.19 W odniesieniu do wszelkich Obligacji wyemitowanych na potrzeby konkretnego przeznaczenia przychodów może nie być gwarancji, że wykorzystanie przychodów będzie odpowiednie z punktu widzenia kryteriów inwestycyjnych inwestora.

Warunki Emisji Obligacji przewidują, że zamiarem Emitenta będzie przeznaczenie wpływów z emisji Obligacji na finansowanie lub refinansowanie Zielonych Projektów na zasadach opisanych w Green Bond Framework. Inwestor winien uwzględnić informacje zawarte w Warunkach Emisji Obligacji dotyczące takiego wykorzystania wpływów w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnej i określić, czy inwestycja będzie dla niego odpowiednia, co może być poprzedzone koniecznością przeprowadzenia analiz, które inwestor uzna za konieczne.

Emitent nie udziela i nie może udzielić inwestorowi gwarancji, że środki uzyskane z emisji Obligacji, które Emitent przeznaczy na Zielone Projekty, zostaną wykorzystane zgodnie z oczekiwaniami inwestora lub zgodnie z polityką inwestycyjną lub wytycznymi, którymi kieruje się inwestor.

Pojęcia „zrównoważonej środowiskowo inwestycji” zostało zdefiniowane w Unijnej Taksonomii Zrównoważonego Finansowania. Stanowi ona przygotowany przez ekspertów unijny system klasyfikacji działalności zrównoważonej środowiskowo, który pomaga odpowiedzieć na pytanie, jaką inwestycję można uznać za zrównoważoną środowiskowo.

Zgodnie z brzmieniem Unijnej Taksonomii Zrównoważonego Finansowania „zrównoważona środowiskowo inwestycja” to inwestycja, która:

- wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych określonych w Unijnej Taksonomii Zrównoważonego Finansowania;
- nie wyrządza tym celom poważnych szkód;

- jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami opisanymi w Unijnej Taksonomii Zrównoważonego Finansowania; oraz
- spełnia techniczne kryteria kwalifikacji, które zostały ustanowione przez Komisję (o ile takie kryteria zostały stworzone).

Zasady oceny działalności i inwestycji pod kątem kwalifikowalności i zgodności z taksonomią i oraz zasady raportowania, określają akty prawne:

- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji;
- Rozporządzenie delegowanym Komisji 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych;
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 w odniesieniu do działalności gospodarczej w niektórych sektorach energetycznych oraz rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej;
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2023/2485 z dnia 27 czerwca 2023 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 ustanawiające dodatkowe techniczne kryteria kwalifikacji służące określeniu warunków, na jakich niektóre rodzaje działalności gospodarczej kwalifikują się jako wnoszące istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy działalność ta nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych;
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2023/2486 z dnia 27 czerwca 2023 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w zrównoważone wykorzystywanie i ochronę zasobów wodnych i morskich, w przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, w zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrolę lub w ochronę i odbudowę bioróżnorodności i ekosystemów, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem któregośkolwiek z innych celów środowiskowych, i zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej.

W odniesieniu do Green Bond Framework została wydana Niezależna Opinia Ekspercka. Zawiera ona ocenę zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles. Niezależna Opinia Ekspercka nie stanowi części niniejszych Czynników Ryzyka. Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie regresowe przeciwko podmiotowi wydającemu Niezależną Opinię Ekspercką.

W celu uniknięcia wątpliwości Emitent wyjaśnia, że jakkolwiek tego rodzaju opinia nie jest i nie może zostać uznana za włączoną do niniejszych Czynników Ryzyka i nie stanowi ich części. Żadna taka opinia

nie może być traktowana jako rekomendacja ze strony Emitenta lub jakiejkolwiek innej osoby do zakupu, sprzedaży lub posiadania którychkolwiek Obligacji. Przyszli inwestorzy muszą samodzielnie określić, czy informacje zawarte w opinii są dla niego istotne lub wiarygodne oraz czy podmiot, który wydał tę opinię jest dla inwestora wiarygodny. W obowiązującym na dzień sporządzenia niniejszych Czynników Ryzyka stanie prawnym podmioty wydające takie opinie nie podlegają specyficznym wymogom regulacyjnym w związku z wydawaniem takich opinii ani nie są podmiotami nadzorowanymi.

Spłata jakiejkolwiek części kapitału lub odsetek w odniesieniu do takich Obligacji będzie dokonywana ze środków Emitenta. Spłata Obligacji nie jest uzależniona od uzyskania przez Emitenta zwrotu z finansowanego lub refinansowanego Zielonego Projektu. Nie istnieje faktyczny ani prawny związek pomiędzy Obligacjami a Zielonymi Projektami. Obligatariusze nie będą mieli bezpośrednich ani pośrednich udziałów w jakichkolwiek Zielonych Projektach, prawa regresu w stosunku do nich ani uprawnień w stosunku do nich, a Zielone Projekty nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji.

Jeżeli z przyczyn obiektywnych nie będzie możliwe przeznaczenie wszystkich wpływów z Obligacji na finansowanie lub refinansowanie Zielonych Projektów, środki zostaną wykorzystane na zasadach opisanych w Green Bond Framework.

3.5.20 Ryzyko nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez KNF w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z art. 96 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Dz.U.2024.620 z późn. zm.) („**Ustawa 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 ASO - 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 PLN; albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie 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 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 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 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.

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Powyższe zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.5.21 Ryzyko nałożenia kar regulaminowych na Emitenta przez GPW w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje, lub nienależyć wykonuje obowiązki określone odpowiednio w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a i § 15b lub § 17 - 17b, GPW jako organizator ASO, może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta;
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

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 w ASO.

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 nienależyć 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).

Powyższe zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.5.22 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków określonych w Rozporządzeniu MAR, w szczególności gdy Emitent dopuści się naruszenia obowiązków informacyjnych, KNF może nałożyć na niego sankcje administracyjne, w tym kary pieniężne. Kary (sankcje administracyjne) uregulowane są w Ustawie o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Nałożenie na Emitenta ww. kar może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.5.23 Notowanie Obligacji może zostać zakończone, co może istotnie wpłynąć na możliwość ich odsprzedaży przez inwestora

Wszelkie Obligacje, które są notowane przez dowolną powołaną w tym celu instytucję, giełdę papierów wartościowych lub system notowań, mogą utracić status notowanych papierów wartościowych. W przypadku zaprzestania notowania jakichkolwiek Obligacji, Emitent będzie zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań zmierzających do zapewnienia ich alternatywnego notowania. Mimo iż

notowanie przez dowolną powołaną w tym celu instytucję, giełdę papierów wartościowych lub system notowań nie stanowi zapewnienia pewności Obligacji, to jednak zaprzestanie notowania Obligacji będzie mogło wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zdolność posiadacza Obligacji do odsprzedaży Obligacji na rynku wtórnym.

3.5.24 Warunki Emisji zawierają zakaz dokonywania potrąceń

Warunki przewidują zakaz dokonywania potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych wynikających bezpośrednio lub pośrednio z jakiegokolwiek Obligacji w odniesieniu do wszelkich praw, roszczeń oraz odpowiedzialności, które Emitent posiada lub nabył w stosunku do któregośkolwiek z Obligatariusza, bezpośrednio lub pośrednio, z dowolnego tytułu. W rezultacie Obligatariuszowi nie będzie w żadnym momencie przysługiwać prawo do potrącania zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji w stosunku do zobowiązań, które sam posiada względem Emitenta, chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 CELE EMISJI

Obligacje będą emitowane w celu finansowania lub refinansowania Zielonych Projektów. Cel stanowi cel emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

4.2 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje są obligacjami na okaziciela.

Obligacje są emitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały Zarządu Emitenta nr 488/2024 z dnia 26 listopada 2024 r. w sprawie zmiany programu emisji instrumentów dłużnych oraz planowanej emisji senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (SNP); oraz
- (c) uchwały Zarządu Emitenta nr 505/2024 z dnia 9 grudnia 2024 r. w sprawie emisji senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (SNP).

Obligacje stanowią zobowiązania kwalifikowalne Emitenta zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt. 2) Ustawy o BFG. Zobowiązania Emitenta z tytułu wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek od Obligacji stanowią zobowiązania senioralne nieuprzywilejowane (senior non-preferred) należące do kategorii szóstej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6) Prawa Upadłościowego.

Na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, nie istniał obowiązek sporządzenia prospektu, memorandum informacyjnego ani innego dokumentu informacyjnego dotyczącego Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną, ponieważ oferta Obligacji została skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego. Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona		Dzień Emisji	Dzień Wykupu
		Catalyst			
AC	PLBOS0000316	BOS1228		20.12.2024 r.	20.12.2028 r.

Obligacje serii AC emitowane są w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard złotych polskich) ustanowionego na podstawie umowy programowej sporządzonej w dniu 28 września 2022 roku pomiędzy Emitentem jako emitentem a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. jako organizatorem, dealerem, agentem technicznym oraz agentem kalkulacyjnym (następnie zmienionej i ujednoliconej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej w ramach programu są wyemitowane następujące serie obligacji (w tym Obligacje) Emitenta na łączną kwotę do 300.000.000,00 PLN (słownie: trzysta milionów złotych polskich):

<u>Oznaczenie serii oraz ISIN</u>	<u>Maksymalna wartość nominalna serii</u>	<u>Data wykupu</u>	<u>Rodzaj obligacji</u>
AB (ISIN: PLO019200016)	100.000.000,00 PLN	05.09.2030 r.	obligacje podporządkowane
AC (ISIN: PLBOS0000316)	do 200.000.000,00 PLN	20.12.2028 r.	obligacje <i>senior non-preferred</i>

4.3 WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi do 200.000.000 PLN (słownie: dwieście milionów złotych). Liczba wszystkich Obligacji wynosi do 400 (słownie: czterysta) sztuk.

4.4 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 500.000 PLN.

4.5 WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

4.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 10 grudnia 2024 roku. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 12 grudnia 2024 roku.

4.5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Wstępny przydział Obligacji, stanowiący przydział w rozumieniu art. 43 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, nastąpił w dniu 12 grudnia 2024 roku. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w dniu rejestracji Obligacji w KDPW.

4.5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją zostało objętych do 400 (słownie: czterysta) Obligacji.

4.5.4 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 Obligacji, które zostały przydzielone, jest równa liczbie Obligacji, na które złożono zapisy.

4.5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W ramach przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielonych do 400 (słownie: czterysta) sztuk Obligacji.

4.5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej były obejmowane Obligacje wynosiła 500.000 PLN za jedną Obligację.

4.5.7 Wartość nominalna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500.000 PLN, a łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych Obligacji wynosi do 200.000.000 PLN.

4.5.8 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 zostało złożone przez 34 podmioty. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

4.5.9 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacje zostały przydzielone 34 podmiotom. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

4.5.10 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 ASO

Osoby, którym zostały przydzielone Obligacje nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.

4.5.11 Nazwy (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.

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

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 744,2 tys. PLN, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 700,0 tys. PLN netto;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;

- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 44,2 tys. PLN netto; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: wyemitowane Obligacje stanowią zobowiązanie finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, przy czym wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone przez Emitenta prowizje stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej oraz koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przyporządkować czynności emisji Obligacji.

4.6 WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI I WYPŁATY OPROCENTOWANIA

4.6.1 Warunki wykupu Obligacji

Wykup Obligacji będzie dokonany poprzez płatność na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji w dniu 20 grudnia 2028 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych na sześć Dni Roboczych przed Datą Wykupu, tj. w dniu 12 grudnia 2028 r., z wyjątkiem spełnienia świadczeń z Obligacji po Dacie Wykupu, kiedy to uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych drugiego Dnia Roboczego po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana do KDPW.

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

Emitent, przed Datą Wykupu, może wykupić wszystkie Obligacje w Dacie Wcześniejszego Wykupu, tj. 20 grudnia 2027 roku lub 20 czerwca 2028 roku. Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu, w szczególności przesłanek określonych w art. 77 i 78a Rozporządzenia CRR. Wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

Ponadto Emitent może wykupić Obligacje przed Datą Wykupu w dowolnej Dacie Płatności Odsetek, jeżeli w stosunku do Obligacji wystąpiło i trwa Zdarzenie Dyskwalifikujące MREL pod warunkiem: (i) spełnienia przesłanek wynikających z Rozporządzenia CRR, Ustawy o BFG lub innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa; oraz (ii) poinformowania Obligatariuszy o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w drodze (i) publikacji takiej informacji na Stronie Internetowej Emitenta albo (ii) raportu bieżącego, wskazując dzień, w którym nastąpi wcześniejszy wykup, przy czym publikacja takiej informacji nastąpi na co najmniej 15 Dni Roboczych przed takim wykupem. Wykup nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW według wartości nominalnej Obligacji powiększonej o odsetki naliczone do dnia wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Emitent wskaże Datę Wcześniejszego Wykupu.

Emitent zawiadomi obligatariuszy o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 15 Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu.

Zgodnie z § 76 ust. 2 Załącznika nr 2 (*Zasady obrotu instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu*) do Regulaminu ASO, w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji, po rozpoczęciu ich notowania w ASO, zawieszenie obrotu Obligacjami powinno nastąpić na co najmniej dwa dni obrotu przed dniem ustalenia prawa do przedterminowego wykupu.

4.6.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej na którą składa się stopa referencyjna będąca wskaźnikiem WIBOR 6M oraz marża w wysokości 2,45% (słownie: dwa procent i czterdzieści pięć setnych) p.a. Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Daty Wykupu (włącznie).

Odsetki płatne są w PLN w Dacie Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Kwota Odsetek jest naliczana od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszej Daty Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniej Daty Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnej Daty Płatności Odsetek (włącznie), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może się okazać krótszy ze względu na dokonanie wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji. Okresy Odsetkowe prezentuje poniższa tabela:

Numer Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Praw	Data Płatności Odsetek
1	11 czerwca 2025 roku	20 czerwca 2025 roku
2	12 grudnia 2025 roku	22 grudnia 2025 roku
3	12 czerwca 2026 roku	22 czerwca 2026 roku
4	11 grudnia 2026 roku	21 grudnia 2026 roku
5	11 czerwca 2027 roku	21 czerwca 2027 roku
6	10 grudnia 2027 roku	20 grudnia 2027 roku
7	9 czerwca 2028 roku	20 czerwca 2028 roku
8	12 grudnia 2028 roku	20 grudnia 2028 roku

4.6.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw. 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 (przy czym w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a regulacjami KDPW rozstrzygające będą regulacje KDPW).

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.

Jeżeli Data Wykupu lub Data Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z tytułu Obligacji 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.

4.7 WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

4.8 WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH, NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO O NIE WIĘCEJ NIŻ 4 MIESIĄCE UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienia propozycji nabycia wynosi 17 150 mln PLN (słownie: siedemnaście miliardów sto pięćdziesiąt milionów złotych), w tym zobowiązań przeterminowanych 0 PLN (słownie: zero złotych).

Wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienia propozycji nabycia wynosi 17 085 mln PLN (słownie: siedemnaście miliardów osiemdziesiąt pięć milionów złotych), w tym zobowiązań przeterminowanych 0 PLN (słownie: 0 złotych).

Prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych oraz wskazania szacunkowej wartości zobowiązań finansowych oraz szacowanej struktury finansowania rozumianej jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w sumie pasywów bilansu na ostatni dzień następnego roku obrotowego:

Emitent	31 grudnia 2024 roku	dzień kończący okres dwunastu miesięcy od daty emisji, tj. 20 grudnia 2025 roku
Wartość zobowiązań finansowych	18,57 mld PLN	18,64 mld PLN
Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	18,563 mld PLN	18,64 mld PLN
Udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w sumie pasywów	85%	84%

Grupa kapitałowa Emitenta	31 grudnia 2024 roku	dzień kończący okres dwunastu miesięcy od daty emisji, tj. 20 grudnia 2025 roku
Wartość zobowiązań finansowych	18,50 mld PLN	18,57 mld PLN
Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu	18,536 mld PLN	18,572 PLN

Udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w sumie pasywów	84,2%	83,2%
---	-------	-------

Perspektywę kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta w raportach okresowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

4.9 DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy.

4.10 OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODEŚLANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH

Agencja ratingowa Fitch Ratings Ireland Limited przyznała Emitentowi długoterminowy rating kredytowy BB- z perspektywą stabilną.

Szczegółowe informacje na temat ratingów przyznanych Emitentowi znajdują się w punkcie 5 (Informacje dodatkowe).

Emitent nie wystąpił o przyznanie ratingu Obligacjom.

4.11 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

4.12 WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4.14 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.

4.15 OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA NOTY INFORMACYJNEJ

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.

5. INFORMACJE DODATKOWE

W dniu 20 września 2024 r. agencja ratingowa Fitch Ratings Ireland Limited nadała Emitentowi następujące oceny ratingowe:

<u>Kategoria</u>	<u>Ocena</u>	<u>Perspektywa</u>
Rating długoterminowy podmiotu	BB-	stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu	B	n/d
Długoterminowy rating krajowy	BBB-(pol)	stabilna
Krótkoterminowy rating krajowy	F3(pol)	n/d
Viability Rating	bb-	n/d
Rating wsparcia rządowego	b	n/d
Rating dla obligacji podporządkowanych:	BB(pol)	n/d
(subordinated)		

Zgodnie ze skalą ratingową opublikowaną przez Fitch Ratings Ireland Limited:

- ocena ratingu długoterminowego Emitenta na poziomie „BB-” wskazuje na „podwyższoną podatność na wstrzymane lub przerwane płatności, szczególnie w wyniku niekorzystnych zmian ekonomicznych lub rynkowych w czasie. Jednakże mogą być dostępne alternatywy biznesowe lub finansowe, które pozwolą na terminowe wypełnienie zobowiązań w odpowiednim czasie.”;
- ocena długoterminowego ratingu krajowego Emitenta na poziomie „BBB-(pol)” oznacza, że „dany emitent reprezentuje umiarkowany poziom ryzyka niewypłacalności w porównaniu z innymi emitentami lub zobowiązaniami w tym samym kraju”;
- ocena krótkoterminowego ratingu krajowego Emitenta na poziomie „F3” oznacza „odpowiednią zdolność do terminowego regulowania zobowiązań finansowych w stosunku do innych emitentów lub zobowiązań w tym samym kraju.”;
- ocena Viability Rating na poziomie „bb-” oznacza, że ocena wewnętrznej wiarygodności kredytowej Emitenta wskazuje na umiarkowane perspektywy dla jego dalszej rentowności. Emitent posiada umiarkowany stopień fundamentalnej siły finansowej, który musiałby zostać

nadszarpnięty, zanim Emitent musiałaby polegać na nadzwyczajnym wsparciu, aby uniknąć niewypłacalności. Nadany rating wskazuje na podwyższoną podatność Emitenta na niekorzystne zmiany warunków biznesowych lub ekonomicznych, które mogą mieć na niego wpływ;

- ocena ratingu wsparcia rządowego na poziomie „b” oznacza, że potencjalne nadzwyczajne wsparcie ze strony państwa dla Emitenta jest ograniczone ze względu na fakt, że polskie przepisy dotyczące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ograniczają udzielanie wsparcia publicznego bankom znajdującym się w trudnej sytuacji, zgodnie z unijnymi zasadami pomocy państwa. W opinii Fitch państwo starałoby się działać prewencyjnie, aby uniknąć naruszenia przez Emitenta regulacyjnych wymogów adekwatności kapitałowej, ze względu na pośrednią własność państwa w banku i jego niszową rolę w finansowaniu projektów środowiskowych w Polsce.

ZAŁĄCZNIK 1
AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

[Strona celowo pozostawiona pusta]

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa 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 16.12.2024 godz. 18:32:00
Numer KRS: 0000015525

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		04.06.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	203	Data dokonania wpisu	15.11.2024
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/59928/24/447		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 006239498, NIP: 5270203313
3.Firma, pod którą spółka działa	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 25127 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ŻELAZNA, nr 32, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-832, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BOS@BOSBANK.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BOSBANK.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28.09.1990 PAŃSTWOWE BIURO NOTARIALNE W WARSZAWIE 00-240 WARSZAWA AL.ŚWIERCZEWSKIEGO 58 REP.A NR III 21389/90 03.06.1998 KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ, ELŻBIETA BAREJ - MAGIERA 00-66

		333 WARSZAWA UL.KRAKOWSKIE PRZEDMIEŚCIE 4/6 REP. A 4114/1998 (TEKST JEDNOLITY) 02.07.1999 KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ, ELŻBIETA BAREJ - MAGIERA 00-333 WARSZAWA UL.KRAKOWSKIE PRZEDMIEŚCIE 4/6 REP. A 4278/1999 (ZMIANA PARAGRAFU 27)
	2	26.06.2001R., REP. A NR 3967/2001 KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ MAGIERA 00-213 WARSZAWA UL.BONIFRATERSKA 6 M.17 ZMIENIONE: PAR.1,2 UST.1, PAR.4,5,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,23 UST.1, PAR.24 UST.1,2, PAR.27,28 UST.2,3, PAR.29,31,33,35,37 UST.1, PKT 4I UST.2, PAR.38 UST.1, PAR.39,41,42,44,46 DODANE: PAR.7, PAR.28 UST.5,6 USUNIĘTE: PAR.3 UST.4, PAR.22, PAR.24 UST.5, PAR.29 UST.2, PAR.43
	3	20.09.2001R., REP. A NR 5763/2001 KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ MAGIERA, 00-213 WARSZAWA UL.BONIFRATERSKA 6 M 17 ZMIENIONO: PAR.18 UST.4
	4	21.12.2001 R., REP.A NR 7854/2001, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL.BONIFRATERSKA 6 M.17 DODANY PAR.5 UST.3 PKT 4
	5	12.06.2003R., REP. A NR 2809/2003, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL. BONIFRATERSKA 6 M.17 ZMIENIONE: PAR.9 UST.5, 7, PAR.10 PKT 9, 11, PAR.11 UST.1, 5, PAR.19 UST.6, 7 PKT 2, 9, PAR.20 UST.6 PKT 3, PAR.23 UST.1, PAR.26, 27, 28 UST.6, PAR.29, 31, 35, 37 UST.1 PKT 2, PAR.44 DODANE: PAR.5 UST.1 PKT 3, 5, 7, PAR.9 UST.8, PAR.16 USUNIĘTE: PAR.5 UST.1 PKT 4, 6.
	6	15.06.2004 R., REP. A NR 3311/2004, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ- MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL. BONIFRATERSKA 6 M.17, ZMIENIONE: PAR.1, PAR.5, PAR.6, PAR.17, PAR.18 UST.1, PAR.20 UST.7 PKT 6, 8, I 11, PAR.21 UST.1, PAR.22 UST.2, PAR.24 UST.2, PAR.25, DODANE: PAR.15 UST.3, PAR.20 UST.3, PAR.20 UST.7 PKT 12 I 13, PAR.21 UST.6 PKT 6, PAR.24 UST.3, PAR.29 UST.7.
	7	15.06.2005R., REP. A NR 2861/2005, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL. BONIFRATERSKA 6 M 17 ZMIENIONE: §13 UST. 2; §20 UST. 8 PKT 1; §23; §27. DODANE: §9 UST. 9; §21 UST. 8.
	8	14.02.2006 R. REPERTORIUM A NR 749/2006, KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA, JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ - MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL. BONIFRATERSKA 6 M. 17, ZMIENIONE: § 20 UST. 8 PKT 1, § 20 UST. 8 PKT 2, § 22, § 24, DODANE: § 4 UST. 5, § 21 UST. 6 PKT 7;
	9	19.06.2006 R., REP. A NR 3829/2006, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL. BONIFRATERSKA M. 17 DODANE:PAR. 4 UST. 3; ZMIENIONE: W PAR. 4 DOTYCHCZASOWE USTĘPY OD 3 DO 5 OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIO OZNACZENIA OD 4 DO 6
	10	16 PAŹDZIERNIKA 2006 R., REPERTORIUM A 7072/2006; KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ MAGIERA; 00-213 WARSZAWA; UL.BONIFRATERSKA 6 LOK.17 ZMIENIONE: PAR.4 UST.5 PKT.1 DODANE: PAR.5 UST.2 PKT.12
	11	DNIA 28 CZERWCA 2007 ROKU, REP.A NR 3851/2007, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ-MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL.BONIFRATERSKA 6 LOK.17 DODANY §20 UST.8 PKT.3 DOTYCHCZASOWE PUNKTY 3 DO 13 W §20 UST.3 OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIO OZNACZENIA OD 4 DO 14 ZMIENIONY §27
	12	DNIA 17 MAJA 2007 ROKU, REP.A NR 2883/2007, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ-MAGIERA, 00-213 WARSZAWA, UL.BONIFRATERSKA 6 LOK.17 ZMIENIONY §28
	13	17 CZERWCA 2008 R., REPERTORIUM A 7209/2008; NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ;

	<p>KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ-MAGIERA; 00-213 WARSZAWA; UL.BONIFRATERSKA 6 LOK.17</p> <p>ZMIENIONY §20 UST.6</p> <p>ZMIENIONY §20 UST.8</p> <p>ZMIENIONY §21 UST.6</p> <p>ZMIENIONY §22 UST.3</p> <p>ZMIENIONY §24 UST.5</p> <p>ZMIENIONY §25</p>
14	<p>25.06.2009 R., REP. A NR 4836/2009; JOLANTA BAREJ NOTARIUSZ W WARSZAWIE</p> <p>SKREŚLONY §4 UST.6;</p> <p>ZMIENIONY §9, §10, §11, §12 UST.2 I 3;</p> <p>DODANY §12 UST.4;</p> <p>SKREŚLONY §14 UST.4;</p> <p>ZMIENIONY §15 UST.3; DODANE W §15 UST.4 I 5</p> <p>ZMIENIONY §20 UST.3; ZMIENIONY §20 UST. 5-7; ZMIENIONY §20 UST.8 PKT 5, PKT 9, PKT 11;</p> <p>ZMIENIONY §21 UST.1: DODANY §21 UST.6 PKT 13; ZMIENIONY § 21 UST.8; DODANE §21 UST.9 I 10;</p> <p>ZMIENIONY §22 UST.2 I 3; SKREŚLONY § 22 UST.4;</p> <p>ZMIENIONE: W §22 DOTYCHCZASOWE USTĘPY OD 5 DO 6 OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIO OZNACZENIA OD 4 DO 5;</p> <p>ZMIENIONY §24 UST.7; SKREŚLONY §24 UST.8;</p> <p>ZMIENIONY §36 UST.1;</p> <p>SKREŚLONY §38 UST.1 PKT 2;</p> <p>ZMIENIONE: W §38 UST.1 DOTYCHCZASOWE PKT. OD 3 DO 4 OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIO OZNACZENIA OD 2 DO 3.</p>
15	<p>09.12.2009 R., REP. A NR 11693/2009; KANCELARIA NOTARIALNA S.C. JOLANTA BAREJ ELŻBIETA BAREJ-MAGIERA MAŁGORZATA FARION; 00-213 WARSZAWA; UL. BONIFRATERSKA 6 LOK. 17</p> <p>ZMIENIONY §28</p>
16	<p>30.06.2010 R., REP. A NR 5292/2009; NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, 00-213 WARSZAWA, UL. BONIFRATERSKA 6 LOK. 17 ZMIENIONY § 19 UST. 4, § 20 UST. 8 PKT 1), § 20 UST. 8 PKT 2), § 20 UST. 8 PKT 11), § 21 UST. 6 PKT 2), § 21 UST. 6 PKT 10), § 22 UST. 2 PKT 1), § 22 UST. 2 PKT 2), § 24 UST. 2, § 24 UST. 4"</p>
17	<p>25 MAJA 2011 R.; REPERTORIUM A NR 3809/2011; KANCELARIA NOTARIALNA SC. J. BAREJ, E. BAREJ-MAGIERA, M. FARION, WARSZAWA, UL. STAWKI 2A LOK. 4</p> <p>ZMIENIONY § 4: ZMIENIONY § 4 UST. 3 - 4, SKREŚLONY § 4 UST. 5;</p> <p>ZMIENIONY § 5 UST. 2: DODANY § 5 UST. 2 PKT 4, W § 5 UST. 2 DOTYCHCZASOWE PUNKTY OD 4 DO 12 OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIO OZNACZENIE OD 5 DO 13;</p> <p>ZMIENIONY §11;</p> <p>ZMIENIONY §19 UST. 8;</p> <p>ZMIENIONY § 20: ZMIENIONY § 20 UST. 3, DODANY § 20 UST. 4, W § 20 DOTYCHCZASOWE USTĘPY OD 4 DO 8 OTRZYMUJĄ ODPOWIEDNIO OZNACZENIE OD 5 DO 9;</p> <p>ZMIENIONY § 20 NOWY UST. 9: ZMIENIONY § 20 NOWY UST. 9 PKT 2, PKT 12, PKT 16, PKT 17, DODANY § 20 NOWY UST. 9 PKT 18;</p> <p>ZMIENIONY §21: ZMIENIONY § 21 UST. 6 PKT 2, PKT 13, DODANY § 21 UST. 6 PKT 14;</p> <p>ZMIENIONY § 21 UST. 7;</p> <p>ZMIENIONY § 22: ZMIENIONY § 22 UST. 1 PKT 2, ZMIENIONY § 22 UST. 2;</p> <p>ZMIENIONY § 24: ZMIENIONY § 24 UST. 5 - 6;</p> <p>ZMIENIONY § 25: ZMIENIONY § 25 UST. 4, UST. 7.</p>
18	<p>23.09.2011 R., REP. A NR 7007/2011, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. J. BAREJ, E. BAREJ-MAGIERA, M. FARION W WARSZAWIE.</p> <p>DODANY § 28A</p>
19	<p>23.09.2011 R., REP. A NR 7007/2011; KANCELARIA NOTARIALNA S.C. J. BAREJ, E. BAREJ - MAGIERA, M. FARION W WARSZAWIE</p> <p>ZMIENIONY § 28</p>
20	<p>28.06.2012 R., REPERTORIUM A NR 4359/2012; NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ KANCELARIA NOTARIALNA S.C. J. BAREJ, E. BAREJ-MAGIERA, M. FARION, WARSZAWA, UL. STAWKI 2A LOK. 4</p> <p>- W §5 UST. 2 SKREŚLONO PKT 9 W DOTYCHCZASOWYM BRZMIENIU, ZAŚ DOTYCHCZASOWE</p>

	<p>PUNKTY OD 10 DO 13 OTRZYMAŁY OZNACZENIA OD 9 DO 12;</p> <p>- W §5 UST. 2 ZMIENIONO DOTYCHCZASOWY PKT 10 (NOWY PKT 9).</p> <p>- W §20 ZMIENIONO UST. 3 I 4, DODANO NOWY UST. 5 ZAŚ DOTYCHCZASOWYM USTĘPOM OD 5 DO 9 NADANO OZNACZENIE OD 6 DO 10;</p> <p>- W §20 ZMIENIONO PKT 11 W DOTYCHCZASOWYM UST. 9 (NOWYM UST. 10);</p> <p>- W §20 ZMIENIONO PKT 18 W DOTYCHCZASOWYM UST. 9 (NOWYM UST. 10);</p> <p>- W §20 DODANO NOWY PKT 19 W DOTYCHCZASOWYM UST. 9 (NOWYM UST. 10).</p> <p>- W §21 UST. 6 ZMIENIONO PKT 3, 5, 6 I 14 ORAZ DODANO NOWY PKT. 15.</p> <p>- W §22 UST. 2 ZMIENIONO PKT 3;</p> <p>- W §24 ZMIENIONO UST. 1, 4, 5 I 7;</p> <p>- W §25 ZMIENIONO UST. 7</p>
21	<p>30.04.2014R. NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ KANCELARIA NOTARIALNA S.C. J. BAREJ, E. BAREJ-MAGIERA, M.FARION, W WARSZAWIE, REP. A NR 3415/2014</p> <p>ZMIENIONO § 5, W § 5 UST.2 ZMIENIONO PKT 10,</p> <p>ZMIENIONO § 17, W § 17 ZMIENIONO UST.1,</p> <p>ZMIENIONO § 20, W § 20 ZMIENIONO UST.3, § 20 UST. 10 ZMIENIONO PKT 4,</p> <p>ZMIENIONO § 21, W § 21 UST. 6 ZMIENIONO PKT 11, W § 21 ZMIENIONO UST.7,</p> <p>ZMIENIONO § 22, W § 22 ZMIENIONO UST.2,</p>
22	<p>ZGODNIE Z § 3 UST. 2 UCHWAŁY NR 4 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA BANKU Z DNIA 27 KWIETNIA 2016 R. (AKT NOTARIALNY Z DNIA 27 KWIETNIA 2016 R., REPERTORIUM A NR 3105/2016; NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA J. BAREJ, E. BAREJ-MAGIERA, M. FARION, WARSZAWA, UL. STAWKI 2A LOK. 4) ORAZ ZGODNIE Z OŚWIADCZENIEM ZARZĄDU BANKU ZŁOŻONYM W DNIU 24 CZERWCA 2016 R. PRZED NOTARIUSZEM W WARSZAWIE DANIELEM KUPRYJAŃCZYKIEM, PROWADZĄCYM KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY CHMIELNEJ 73B LOKAL LU10 (AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 7904/2016)</p>
23	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 06.06.2017 R., REP. A NR 4532/2017, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ KANCELARIA NOTARIALNA S.C. J. BAREJ, E. BAREJ-MAGIERA, M. FARION, WARSZAWA, UL. STAWKI 2A LOK. 4, ZMIANA § 5 DODANO UST. 3</p>
24	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 06.06.2017 R., REP. A NR 4532/2017, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 4 UST. 3 I 4; § 5 UST. 2 PKT 9; NOWE BRZMIENIE: § 10, § 20, § 21, § 22, § 24, § 25, § 27</p>
25	<p>13.02.2018 R., REP. A NR 1346/2018, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE,</p> <p>17.05.2018 R., REP. A NR 4930/2018, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 28 STATUTU SPÓŁKI</p>
26	<p>18.06.2019R., REP. A NR 6535/2019, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 20, § 21, § 22, § 25</p>
27	<p>18.06.2019 R., REP. A NR 6535/2019, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 5 UST. 2 PKT 9.</p>
28	<p>30.03.2021 R., REP. A NR 2844/2021, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ. KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE</p> <p>W § 5 UST. 2 PO PKT 12 KROPKĘ ZASTĄPIONO PRZECINKIEM I DODANO PKT 13</p>
29	<p>23.06.2023 R., REP. A NR 14925/2023, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK. KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SIENNEJ W § 5 W UST. 2 ZMIENIONO TREŚĆ PKT 9, W § 4 ZMIENIONO TREŚĆ UST. 2; W § 6 DODANO UST. 4; W § 10 ZMIENIONO TREŚĆ PKT 7 ORAZ W PKT 17 KROPKĘ ZASTĄPIONO PRZECINKIEM I DODANO PKT 18; W § 12 DODANO UST. 2, A DOTYCHCZASOWE USTĘPY 2,3,4 OZNACZONO JAKO 3,4,5; W § 15 ZMIENIONO TREŚĆ UST. 3; ZMIENIONO TREŚĆ § 19, § 20, § 21 ORAZ § 25; W § 22 ZMIENIONO TREŚĆ UST. 2; W § 29 ZMIENIONO TREŚĆ UST. 6</p>
30	<p>11.03.2024 R., REP. A NR 6912/2024, NOTARIUSZ MAREK HRYMAK. KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SIENNEJ 73, W § 5 W UST. 2 ZMIENIONO TREŚĆ PKT 9 ORAZ DODANO PUNKT 9(1),</p>

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?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	929 476 710,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	92947671
4.Wartość nominalna akcji	10,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	929 476 710,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	6 000 000,00 Zł
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	1 308 600,00 Zł
	2	1 284 600,00 Zł
	3	13 202 450,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	N
	2.Liczba akcji w danej serii	1853000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	O
	2.Liczba akcji w danej serii	1320245
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	P
	2.Liczba akcji w danej serii	6500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	U
	2.Liczba akcji w danej serii	40000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	V
	2.Liczba akcji w danej serii	30074426
	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

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu

ZARZĄD BANKU

2.Sposób reprezentacji podmiotu

PREZES ZARZĄDU - SAMODZIELNIE,
DWIE OSOBY - DZIAŁAJĄCE ŁĄCZNIE - SPOŚRÓD POZOSTAŁYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU,
PROKURENTÓW LUB PEŁNOMOCNIKÓW, DZIAŁAJĄCYCH W GRANICACH UDZIELONYCH IM
PEŁNOMOCNICTW,
DO WYKONYWANIA POSZCZEGÓLNYCH CZYNNOŚCI LUB CZYNNOŚCI OKREŚLONEGO RODZAJU
MOGĄ BYĆ USTANOWIENI PEŁNOMOCNICZY DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE W GRANICACH
UMOCOWANIA.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUBLIK
	2.Imiona	BARTOSZ KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	79110410971, -----
	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUŹMIŃSKI
	2.Imiona	KAMIL NORBERT
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	75060604895, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES 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	ŁABOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73081600812, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES 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	NALEŻYTY
	2.Imiona	MICHAŁ PATRYK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	80090403873, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUBATY
	2.Imiona	PIOTR STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data	82050608575, -----

urodzenia	
4.Numer KRS	*****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	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	ŚWIDERSKA
		2.Imiona	ALEKSANDRA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	80082801623, -----
	2	1.Nazwisko	KRAWCZYK
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	88041806096, -----
	3	1.Nazwisko	RUCIŃSKI
		2.Imiona	ADAM KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	72101801570, -----
	4	1.Nazwisko	STEFAŃSKI
		2.Imiona	ARTUR GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	73110402756, -----
	5	1.Nazwisko	SENDECKA
		2.Imiona	MARZENNA URSZULA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	58082404924, -----
	6	1.Nazwisko	LIBERADZKI
		2.Imiona	MARCIN MELCHIOR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	78010600538, -----
	7	1.Nazwisko	LIKIERSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	70092000079, -----
	8	1.Nazwisko	MAŃKUT
		2.Imiona	WŁADYSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	47052603973, -----
	9	1.Nazwisko	WYBIERSKI
		2.Imiona	PIOTR ANTONI
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	80061313899, -----

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	5	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
	7	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	8	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

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	18.06.2001	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	25.06.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	12.06.2003	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	4	15.06.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	5	15.06.2005	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	6	20.06.2006	01.01.2005-31.12.2005
	7	04.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	24.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	02.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	06.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	11	27.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	03.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	13	26.06.2013	01.01.2012-31.12.2012
	14	06.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	30.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	05.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	26.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	05.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	22	06.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	03.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	4	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	5	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	6	*****	01.01.2005-31.12.2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	*****	01.01.2009-31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	13	*****	01.01.2012-31.12.2012
	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
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	4	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	5	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	6	*****	01.01.2005-31.12.2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	*****	01.01.2009-31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	13	*****	01.01.2012-31.12.2012
	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
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000R. - 31.12.2000R.
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	4	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	5	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	6	*****	01.01.2005-31.12.2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	10	*****	01.01.2009-31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	13	*****	01.01.2012-31.12.2012
	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
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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	04.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	02.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	06.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	27.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	03.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	6	26.06.2013	01.01.2012-31.12.2012

	7	06.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	30.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	05.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	26.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	05.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	06.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	03.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	6	*****	01.01.2012-31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	6	*****	01.01.2012-31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	6	*****	01.01.2012-31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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

Rubryka 1 - Zaległości

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 - Umożenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu 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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 16.12.2024

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

ZALĄCZNIK 2
AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

[Strona celowo pozostawiona pusta]

Statut

**tekst jednolity ustalony Uchwałą Nr 71/2024
Rady Nadzorczej BOŚ S.A. z dnia 11 kwietnia 2024 r.**

obowiązuje od dnia 25 maja 2024 r.

Warszawa 2024 r.

STATUT BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA - SPÓŁKA AKCYJNA

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Bank Ochrony Środowiska S.A. jest bankiem utworzonym na czas nieokreślony w formie spółki akcyjnej, działającej na podstawie niniejszego Statutu, ustawy Prawo bankowe, Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej oraz na podstawie zezwoleń uprawniających do wykonywania czynności bankowych obciążających ryzykiem środki powierzone pod jakimkolwiek tytułem zwrotnym.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi: Bank Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna, w skrócie Bank Ochrony Środowiska S.A. lub BOS S.A.
2. Siedzibą Banku jest Warszawa.

§ 3

1. Bank posiada osobowość prawną.
2. Bank prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą po uzyskaniu wymaganych zezwoleń.
3. Bank może otwierać i posiadać rachunki w bankach polskich i zagranicznych.

2. DZIAŁALNOŚĆ BANKU

§ 4

1. Podstawowym celem Banku jest efektywne gospodarowanie kapitałami akcjonariuszy i środkami pieniężnymi powierzonymi przez klientów, zapewniające dochodowość działalności i bezpieczeństwo powierzonych środków.
2. Przedmiotem działalności Banku jest wykonywanie czynności bankowych, w tym: gromadzenie środków pieniężnych, udzielanie kredytów, dokonywanie rozliczeń pieniężnych, wykonywanie innych usług bankowych, w tym świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych
3. Misja Banku to: Polski bank łączący biznes i ekologię z korzyścią dla klientów.
4. Bank realizuje swoją misję przede wszystkim poprzez:
 - 1) świadczenie usług bankowych na rzecz wszystkich segmentów Klientów, w szczególności między innymi realizujących przedsięwzięcia proekologiczne lub działających w branży ochrony środowiska i gospodarki wodnej oraz dla osób ceniących styl życia Eko,
 - 2) efektywne uczestnictwo w dystrybucji środków przeznaczonych na inwestycje w ochronę środowiska i zrównoważony rozwój w Polsce.

§ 5

1. Do zakresu działania Banku należy:

- 1) przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- 2) prowadzenie innych rachunków bankowych,
- 3) udzielanie kredytów,
- 4) udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- 5) emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- 6) przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- 7) wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego,
- 8) udzielanie pożyczek pieniężnych,
- 9) wykonywanie operacji czekowych i wekslowych,
- 10) wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- 11) nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- 12) przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- 13) prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- 14) udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- 15) wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych,
- 16) pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym,
- 17) pełnienie funkcji banku depozytariusza,

2. Do zakresu działania Banku należy ponadto:

- 1) obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- 2) zaciąganie zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych,
- 3) dokonywanie obrotu papierami wartościowymi,
- 4) wykonywanie terminowych operacji finansowych,
- 5) dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- 6) nabywanie i zbywanie nieruchomości,
- 7) świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych, w szczególności w zakresie związanym z ekologią,
- 8) świadczenie usług faktoringowych,
- 9) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, z zastrzeżeniem, że przedmiotem tych czynności są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowanego instrumenty finansowe, obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz funduszy utworzonych, powierzonych albo przekazanych temu bankowi na podstawie odrębnych ustaw, gwarantowane przez Skarb Państwa, a także obligacje emitowane przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny lub podmiot zarządzający aktywami, o którym mowa w art. 224 ust. 1 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji,

- 9¹⁾) nabywanie oraz zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem, że czynności te nie są wykonywane w ramach pełnienia funkcji animatora rynku na akcjach lub instrumentach pochodnych, których instrumentem bazowym są akcje,
 - 10) świadczenie usług agenta firmy inwestycyjnej,
 - 11) świadczenie usług pośrednictwa ubezpieczeniowego,
 - 12) prowadzenie czynności windykacyjnych na zlecenie banków oraz podmiotów, z którymi Bank zawarł umowy o wspólnym finansowaniu lub umowy o realizację działań w ramach programów operacyjnych,
 - 13) wydawanie środków identyfikacji elektronicznej w rozumieniu przepisów o usługach zaufania.
3. Bank może wykonywać czynności przewidziane dla banków krajowych, o których mowa w ustawie z dnia 11 lutego 2016 r. o pomocy państwa w wychowywaniu dzieci.

§ 6

1. Bank jest obowiązany do utrzymywania płynności płatniczej dostosowanej do rozmiarów i rodzaju działalności, w sposób zapewniający wykonanie wszystkich zobowiązań pieniężnych zgodnie z terminami ich płatności.
2. Bank zobowiązany jest przestrzegać obowiązujących limitów koncentracji zaangażowań.
3. Bank, osoby w nim zatrudnione oraz osoby, za których pośrednictwem Bank wykonuje czynności bankowe są zobowiązane zachować tajemnicę bankową.
4. Bank, osoby w nim zatrudnione oraz osoby, za których pośrednictwem Bank prowadzi działalność, są zobowiązane do stosowania przepisów prawa dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

3. ZAŁOŻYCIELE BANKU I KOSZTY JEGO UTWORZENIA

§ 7

1. Założyciele Banku:
 - 1) Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej,
 - 2) Przedsiębiorstwo Międzynarodowych Przewozów Samochodowych PEKAES,
 - 3) POLIMEX-CEKOP Spółka z o.o.,
 - 4) Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki "ELEKTRIM",
 - 5) Główny Instytut Górnictwa,
 - 6) METRONEX Spółka z o.o. Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego,
 - 7) Przedsiębiorstwo Uspołecznione "WROSILBET" Spółka z o.o.,
 - 8) Bydgoskie Biuro Projektowo-Badawcze Budownictwa Przemysłowego,
 - 9) Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Inwestycyjne "BUDMAR" Spółka z o.o.,
 - 10) A/S Niro Atomiser-Gladsaxevej 305, Dania,
 - 11) SPOŁEM - Warszawska Spółdzielnia Spożywców Wola,
 - 12) Krzysztof Horodecki,
 - 13) Liga Ochrony Przyrody, Zarząd Główny.

2. Przybliżone koszty poniesione w związku z utworzeniem Banku, ustalone na dzień jego zawiązania, wyniosły 6.480,30 zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych, trzydzieści groszy).

4. ORGANY BANKU

§ 8

Organami Banku są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd Banku.

4.1. WALNE ZGROMADZENIE

§ 9

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Banku, w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeśli Zarząd nie zwoła go w terminie wymaganym przepisami prawa.
4. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - 3) udzielenie członkom organów Banku absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane w miarę potrzeb przez Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
6. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeśli zwołanie go uzna za wskazane.
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Banku lub co najmniej połowę ogółu głosów. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.
8. Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia mogą żądać akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Banku. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia należy złożyć najpóźniej na 21 dni przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

9. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione.
10. Zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy lub jej zdjęcie z porządku obrad wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia zapadłej większością $\frac{3}{4}$ głosów, po uzyskaniu zgody wszystkich obecnych na Walnym Zgromadzeniu wnioskodawców.

§ 10

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego Banku,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Banku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Banku,
- 3) podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
- 4) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
- 5) udzielenie absolutorium członkom organów Banku,
- 6) powoływanie lub odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 7) uchwalanie polityki oceny odpowiedniości kandydatów na członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej oraz Rady Nadzorczej, a także ocena odpowiedniości kandydatów na członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej oraz Rady Nadzorczej,
- 8) dokonywanie zmian Statutu Banku,
- 9) upoważnienie Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia istotnych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia,
- 10) podejmowanie uchwał w sprawie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego,
- 11) podejmowanie uchwał w przedmiocie emitowania obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 12) decydowanie o tworzeniu i znoszeniu funduszy, o których mowa w § 36 ust. 1,
- 13) podejmowanie uchwał w sprawach połączenia, zbycia lub likwidacji Banku,
- 14) wybór likwidatorów i ustalanie ich wynagrodzeń,
- 15) ustalanie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej,
- 16) ustalanie wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej,
- 17) podejmowanie uchwał w innych sprawach wniesionych przez Zarząd i Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Kodeksie spółek handlowych, ustawie Prawo bankowe i Statucie Banku,
- 18) dokonywanie oceny adekwatności regulaminu Rady Nadzorczej oraz oceny skuteczności działania Rady Nadzorczej.

§ 11

Sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione do rozpatrzenia i zaopiniowania Radzie Nadzorczej.

§ 12

1. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć akcjonariusze osobiście bądź przez swoich pełnomocników.
2. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej określa regulamin przyjęty przez Radę Nadzorczą.
3. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinny być wystawione na piśmie lub w postaci elektronicznej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.
4. Za postać elektroniczną udzielonego pełnomocnictwa uważa się oświadczenie akcjonariusza zawarte w integralnym dokumencie tekstowym pozwalającym na zidentyfikowanie autora oświadczenia.
5. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a Bankiem. Jednakże, akcjonariusz taki, działając jako pełnomocnik innej osoby, może głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej.

§ 13

1. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
2. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie przewidują surowszych warunków głosowania.

§ 14

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Banku lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym głosowanie tajne należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
3. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

§ 15

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący lub wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera prezes Zarządu albo inna osoba wyznaczona przez Zarząd.

2. Walne Zgromadzenie wybiera przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.
3. Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządzany jest zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz ustawy – Prawo bankowe.
4. Protokół powinien zawierać:
 - 1) potwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do powzięcia uchwał,
 - 2) wykaz powziętych uchwał, z określeniem przy każdej uchwale: liczby akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy,
 - 3) listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia,
 - 4) treść wniosków zgłaszanych w trakcie Walnego Zgromadzenia, imię i nazwisko osoby zgłaszającej wniosek, lub imię i nazwisko bądź firmę osoby, w imieniu której został zgłoszony wniosek, a także rozstrzygnięcie w sprawie wniosku.
5. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd dołącza do księgi protokołów.

§ 16

1. Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w takim samym trybie co jego zwołanie.
2. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

4.2. RADA NADZORCZA

§ 17

1. Rada Nadzorcza składa się z osób fizycznych wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję w liczbie nie mniejszej niż 5 osób i nie przekraczającej 11 osób.
2. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata; liczby kadencji nie ogranicza się.

§ 18

1. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji, a w ich miejsca mogą być wybrane inne osoby.

§ 19

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, wiceprzewodniczącego i sekretarza.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej przewodniczącego w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenie może być również zwołane w innym trybie przewidzianym w art. 389 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się przez zaproszenia, w których oznacza się datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia.
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, w tym przewodniczący lub wiceprzewodniczący, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie powołania i odwołania członków Zarządu zapadają większością 2/3 głosów. Pozostałe uchwały Rady Nadzorczej – o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej – zapadają zwykłą większością głosów. W razie równej liczby głosów decyduje głos przewodniczącego.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.
8. Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej.
9. Rada Nadzorcza w pierwszym możliwym terminie informuje Walne Zgromadzenie o uchwaleniu regulaminu Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Banku we wszystkich dziedzinach jego działalności.
2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
3. Rada Nadzorcza powołuje spośród swoich członków Komitet Audytu Wewnętrznego, Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji oraz Komitet ds. Ryzyka. Rada może powoływać spośród swoich członków także inne komitety. Skład oraz szczegółowy zakres zadań Komitetów Rada Nadzorcza określa w odrębnych uchwałach.
4. Do zadań Komitetu Audytu Wewnętrznego należy w szczególności:

- 1) monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego,
 - 2) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Banku,
 - 3) monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
 - 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 5) nadzór merytoryczny nad działalnością komórki audytu wewnętrznego, w tym w szczególności:
 - a) nadzór nad właściwym usytuowaniem komórki audytu wewnętrznego w strukturze organizacyjnej Banku, z zachowaniem niezależności funkcjonowania, zgodnie z regulacjami nadzorczymi,
 - b) opiniowanie planu audytu wewnętrznego,
 - 6) opiniowanie wniosków o powołanie (zatrudnienie) lub odwołanie dyrektora komórki audytu wewnętrznego oraz wniosków o powołanie (zatrudnienie) lub odwołanie dyrektora komórki do spraw zgodności i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do zatwierdzenia ww. wniosków,
 - 7) opiniowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie wniosków o ustalenie wysokości wynagrodzenia (w tym premii) albo o zmianę warunków wynagrodzenia dyrektora komórki audytu wewnętrznego i dyrektora komórki do spraw zgodności, oraz weryfikacja czy wynagrodzenie dyrektorów tych komórek nie odbiega od wynagrodzenia innych osób pełniących kluczowe funkcje w Banku.
5. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń i Nominacji należy w szczególności:
- 1) opiniowanie i monitorowanie przyjętej w Banku polityki wynagrodzeń oraz wspieranie organów Banku w zakresie kształtowania i realizacji tej polityki,
 - 2) opiniowanie i monitorowanie wynagrodzenia zmiennego osób zajmujących stanowiska kierownicze, odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem na specjalnie powoływanych do tego stanowiskach oraz osób odpowiedzialnych za kierowanie komórką do spraw zgodności oraz komórką audytu wewnętrznego,
 - 3) wydawanie opinii w sprawie oceny odpowiedniości kandydatów na członków Zarządu, członków Zarządu Banku oraz Zarządu Banku.
6. Do zadań Komitetu ds. Ryzyka należy w szczególności:
- 1) opiniowanie całościowej bieżącej i przyszłej gotowości Banku do podejmowania ryzyka,
 - 2) opiniowanie opracowanej przez Zarząd Banku strategii zarządzania ryzykiem w działalności Banku oraz przedkładanych przez zarząd informacji dotyczących realizacji tej strategii,
 - 3) wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu wdrażania strategii zarządzania ryzykiem w działalności Banku przez kadrę kierowniczą wyższego szczebla,
 - 4) weryfikacja, czy ceny pasywów i aktywów oferowanych klientom w pełni uwzględniają model biznesowy Banku i jego strategię w zakresie ryzyka, a w przypadku gdy ceny te nie odzwierciedlają w odpowiedni sposób rodzajów ryzyka zgodnie z tym modelem i tą strategią, przedstawianie Zarządowi

Banku propozycji mających na celu zapewnienie adekwatności cen pasywów i aktywów do tych rodzajów ryzyka.

7. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu Banku.
8. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje prezesa oraz wiceprezesów i członków Zarządu. Prezes Zarządu ma prawo wnioskować do Rady Nadzorczej o powołanie i odwołanie wiceprezesów i członków Zarządu.
9. Powołanie dwóch członków Zarządu Banku, w tym prezesa, następuje za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego. Z wnioskiem o wyrażenie zgody występuje Rada Nadzorcza. Drugi – obok prezesa – członek Zarządu posiadający zgodę Komisji Nadzoru Finansowego pełni w Banku funkcję wiceprezesa – pierwszego zastępcy prezesa Zarządu i nadzoruje zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku.
10. Rada Nadzorcza rozpatruje sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia, opiniując projekty uchwał Walnego Zgromadzenia, za wyjątkiem uchwał porządkowych.
11. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) zatwierdzanie strategii działania Banku oraz rocznych planów finansowych Banku,
 - 2) zatwierdzanie określonego przez Zarząd Banku akceptowalnego ogólnego poziomu ryzyka oraz przyjętych przez Zarząd Banku strategii zarządzania Bankiem i strategii zarządzania ryzykiem,
 - 3) zatwierdzanie polityki w zakresie szacowania kapitału wewnętrznego i zarządzania kapitałowego,
 - 4) zatwierdzanie polityki wynagrodzeń,
 - 5) zatwierdzanie polityki zgodności Banku,
 - 6) zatwierdzanie zasad polityki informacyjnej Banku obejmującej ujawnienia,
 - 7) zatwierdzanie uchwał Zarządu w sprawie struktury organizacyjnej Banku, z tym, że stosownie do § 21 ust. 6 pkt 3 kompetencje do tworzenia i likwidacji jednostek organizacyjnych Banku przysługują Zarządowi,
 - 8) informowanie Komisji Nadzoru Finansowego o:
 - a) składzie Zarządu oraz o zmianie jego składu niezwłocznie po jego powołaniu lub po dokonaniu zmiany jego składu,
 - b) spełnianiu przez członków Zarządu wymogów, o których mowa w art. 22aa Ustawy Prawo bankowe,
 - c) zatwierdzeniu i zmianie wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie,
 - d) umieszczeniu w porządku obrad Rady Nadzorczej punktu dotyczącego odwołania prezesa Zarządu lub członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku lub powierzenia jego obowiązków innemu członkowi Zarządu,
 - 9) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - 10) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy,

- 11) ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Banku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Banku za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 12) ustalanie warunków zatrudnienia, w tym także warunków innych stosunków prawnych niż stosunek pracy, dla członków Zarządu Banku, z zastrzeżeniem § 10 pkt 15,
- 13) uchwalanie regulaminu udzielania kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych lub poręczeń członkom organów Banku i osobom zajmującym stanowiska kierownicze w Banku oraz innym osobom wymienionym w art. 79 ustawy Prawo bankowe,
- 14) podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na udzielanie kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych lub poręczeń członkom organów Banku oraz innym osobom określonym w art. 79a Ustawy Prawo bankowe,
- 15) zatwierdzanie wniosków Zarządu Banku w sprawach nabywania akcji udziałów w spółkach o wartości nominalnej przekraczającej łącznie z już posiadanymi przez Bank akcjami i udziałami tych spółek równowartość 5% kapitału zakładowego Banku, z wyłączeniem akcji spółek dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 16) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego oraz innych biegłych,
- 17) nadzór nad wprowadzeniem w Banku systemu zarządzania, na który składa się system zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej oraz coroczna ocena adekwatności i skuteczności tych systemów, w tym coroczna ocena adekwatności i skuteczności funkcji kontroli, komórki do spraw zgodności oraz komórki audytu wewnętrznego,
- 18) ocena okresowych informacji o poziomie ryzyka bankowego i jakości zarządzania tym ryzykiem,
- 19) ocena okresowych informacji na temat stwierdzonych nieprawidłowości i wniosków wynikających z przeprowadzanych audytów wewnętrznych oraz działań podejmowanych w celu ich usunięcia lub realizacji,
- 20) zatwierdzanie trybu nawiązania i rozwiązania stosunku zatrudnienia z osobą kierującą komórką audytu wewnętrznego oraz osobą kierującą komórką do spraw zgodności, a także zatwierdzanie wysokości wynagrodzenia tych osób,
- 21) uchwalanie polityki oceny odpowiedniości kandydatów na członków Zarządu, członków Zarządu oraz Zarządu Banku, a także dokonywanie oceny odpowiedniości kandydatów na członków Zarządu, członków Zarządu Banku oraz Zarządu Banku,
- 22) zatwierdzanie wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie Banku,
- 23) zatwierdzanie regulaminu komórki audytu wewnętrznego (Karty audytu wewnętrznego) oraz zatwierdzanie planu audytu wewnętrznego,
- 24) zatwierdzanie regulaminu komórki do spraw zgodności oraz rocznych planów jej działań,
- 25) dokonywanie nie rzadziej niż raz w roku oceny adekwatności i skuteczności procedury anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń,
- 26) dokonywanie oceny adekwatności regulaminu Zarządu oraz oceny skuteczności działania Zarządu,

- 27) zatwierdzanie polityki identyfikowania kluczowych funkcji w Banku oraz oceny odpowiedniości kandydatów do pełnienia kluczowych funkcji w Banku i osób pełniących kluczowe funkcje w Banku,
- 28) zatwierdzanie zasad etyki określających normy i standardy etyczne postępowania członków organów i pracowników Banku, jak również innych osób, za pośrednictwem których Bank prowadzi swoją działalność,
- 29) zatwierdzanie polityki zarządzania konfliktami interesów,
- 30) zatwierdzanie polityki dywidendowej Banku,
- 31) zatwierdzanie polityki zatwierdzania nowych produktów.

4.3. ZARZĄD BANKU

§ 21

1. Zarząd Banku składa się co najmniej z 3 członków będących osobami fizycznymi, w tym: prezesa Zarządu, wiceprezesa – pierwszego zastępcy prezesa Zarządu oraz pozostałych wiceprezesów lub innych członków Zarządu. Członkowie Zarządu powinni mieć wiedzę, umiejętności i doświadczenie, odpowiednie do pełnionych przez nich funkcji i powierzonych im obowiązków oraz dawać rękojmię należytego wykonywania tych obowiązków.
2. Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata; liczby kadencji nie ogranicza się. Członek Zarządu powinien przy wykonywaniu swoich obowiązków dołożyć staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz dochować lojalności wobec Banku.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie z działalności Banku i sprawozdanie finansowe Banku za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.
5. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone innym organom Banku.
6. Zarząd Banku w szczególności:
 - 1) reprezentuje Bank wobec sądów, organów administracji państwowej i osób trzecich,
 - 2) uchwała strategię działania Banku oraz roczne plany finansowe Banku,
 - 3) podejmuje uchwały w sprawie struktury organizacyjnej Banku oraz tworzenia i likwidacji jednostek organizacyjnych Banku,
 - 4) podejmuje uchwały o nabyciu i zbyciu nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
 - 5) opracowuje projekty przepisów wewnętrznych, których wydawanie należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej,
 - 6) podejmuje decyzje w sprawach dotyczących zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzenia aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5 % funduszy własnych Banku, z zastrzeżeniem § 20 ust. 11 pkt 15,
 - 7) uchwała zasady polityki informacyjnej Banku obejmującej ujawnienia,

- 8) uchwala strategię zarządzania Bankiem i strategię zarządzania ryzykiem,
 - 9) określa akceptowalny ogólny poziom ryzyka,
 - 10) gospodaruje funduszami specjalnymi,
 - 11) uchwala tryb powołania i odwołania osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zgodności, a także określa wysokość wynagrodzenia tych osób,
 - 12) uchwala politykę wynagrodzeń,
 - 13) uchwala politykę identyfikowania kluczowych funkcji w Banku oraz oceny odpowiedniości kandydatów do pełnienia kluczowych funkcji w Banku i osób pełniących kluczowe funkcje w Banku,
 - 14) uchwala politykę zgodności Banku,
 - 15) uchwala polityki w zakresie szacowania kapitału wewnętrznego i zarządzania kapitałowego,
 - 16) ustala wewnętrzny podział kompetencji w Zarządzie Banku,
 - 17) uchwala regulamin komórki audytu wewnętrznego (Kartę audytu wewnętrznego) oraz opiniuje plan audytu wewnętrznego,
 - 18) uchwala regulamin komórki do spraw zgodności oraz roczne plany jej działań,
 - 19) uchwala przepisy wewnętrzne mające na celu prawidłowe wykonywanie przez Bank obowiązków wynikających z ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
 - 20) zarządza procesem kontroli wewnętrznej w Banku,
 - 21) uchwala zasady etyki określające normy i standardy etyczne postępowania członków organów i pracowników Banku, jak również innych osób, za pośrednictwem których Bank prowadzi swoją działalność,
 - 22) uchwala politykę zarządzania konfliktami interesów,
 - 23) uchwala politykę dywidendową Banku,
 - 24) uchwala politykę zatwierdzania nowych produktów.
7. Zarząd Banku uchwala regulamin Zarządu, określający sprawy, które wymagają kolegialnego podejmowania uchwał oraz sprawy proceduralne i formalne związane z odbywaniem posiedzeń, a także szczegółowy tryb podejmowania uchwał.
8. Zarząd Banku informuje Radę Nadzorczą o uchwaleniu regulaminu Zarządu.
9. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. Uchwały mogą być podjęte, jeśli w posiedzeniu Zarządu uczestniczy co najmniej połowa jego członków, w tym prezes Zarządu lub – w czasie jego nieobecności – wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu lub wskazany przez prezesa inny wiceprezes Zarządu. W razie równej liczby głosów, decyduje głos prezesa Zarządu.
10. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał.
11. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

§ 22

1. Prezes Zarządu Banku:
 - 1) kieruje całokształtem działalności Banku,
 - 2) wydaje zarządzenia prezesa Zarządu,

- 3) kieruje pracami Zarządu Banku, zwołuje posiedzenia Zarządu, akceptuje porządek obrad oraz przewodniczy posiedzeniom.
2. Do kompetencji prezesa Zarządu Banku należy w szczególności:
 - 1) nawiązywanie oraz rozwiązywanie właściwego stosunku zatrudnienia z dyrektorami zarządzającymi, dyrektorami komórek organizacyjnych Centrali i ich zastępcami, z zastrzeżeniem odrębnego trybu nawiązania i rozwiązania stosunku zatrudnienia z dyrektorem komórki audytu wewnętrznego oraz dyrektorem komórki do spraw zgodności,
 - 2) wydawanie regulaminu organizacyjnego Banku oraz jego jednostek organizacyjnych.
3. W przypadku wygaśnięcia mandatu prezesa Zarządu z przyczyn określonych w § 21 ust. 4, do czasu powołania prezesa, jego funkcje pełni oraz kieruje całokształtem działalności Banku wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu.
4. W czasie nieobecności prezesa Zarządu, jego funkcje pełni oraz kieruje całokształtem działalności Banku, z wyłączeniem kompetencji określonych w ust. 2 pkt 1 niniejszego paragrafu, wiceprezes – pierwszy zastępca prezesa Zarządu, lub wskazany przez prezesa Zarządu inny członek Zarządu.
5. Na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie, prezes Zarządu określa szczegółowy zakres kierowania działalnością Banku przez poszczególnych członków Zarządu.

§ 23

1. Pełnomocników Banku powołuje i odwołuje:
 - 1) prezes samodzielnie, albo
 - 2) dwie inne osoby ze składu Zarządu działające łącznie.
2. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu.
3. Prokurę może odwołać każdy członek Zarządu.
4. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Banku oraz do podpisywania w imieniu Banku są upoważnieni:
 - 1) prezes Zarządu – samodzielnie,
 - 2) dwie osoby – działające łącznie – spośród pozostałych członków Zarządu, prokurentów lub pełnomocników, działających w granicach udzielonych im pełnomocnictw.
5. Do wykonywania poszczególnych czynności lub czynności określonego rodzaju mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.
6. Osoby upoważnione do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych składają podpisy pod firmą Banku.
7. Członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom przewidzianym w art. 375 oraz art. 380 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

5. ORGANIZACJA BANKU

§ 24

1. Cele i zadania Banku realizują Centrala i inne jednostki organizacyjne Banku.
2. Centrala pełni funkcje: centrum zarządzania strategicznego, kontrolne, sprzedażowe, instruktażowe i operacyjne.
3. W Centrali Banku działa Komitet Kredytowy oraz Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami, a także inne komitety i zespoły, powoływane stosownie do aktualnych potrzeb Banku.
4. Przepisy wewnętrzne Banku wydawane są w formie:
 - 1) uchwał – przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Banku,
 - 2) zarządzeń prezesa Zarządu – przez prezesa Zarządu,
 - 3) pism okólnych, stanowiących przepisy wykonawcze do uchwał i zarządzeń prezesa Zarządu – przez członków Zarządu oraz przez osoby upoważnione w uchwale przez Zarząd albo w zarządzeniu przez prezesa Zarządu,
5. Szczegółowy tryb i zasady wydawania przepisów wewnętrznych Banku określa zarządzenie prezesa Zarządu.
6. Bank może tworzyć jednostki organizacyjne w kraju i za granicą, a także przystępować lub tworzyć spółki kapitałowe, tj. spółki akcyjne lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, fundacje i inne osoby prawne – zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 25

1. W Banku funkcjonuje system zarządzania, stanowiący zbiór zasad i mechanizmów odnoszących się do procesów decyzyjnych, zachodzących w Banku oraz do oceny prowadzonej działalności bankowej.
2. Zarząd projektuje, wprowadza oraz zapewnia funkcjonowanie adekwatnego i skutecznego systemu zarządzania we wszystkich jednostkach organizacyjnych Banku, w ramach którego funkcjonuje:
 - a) system zarządzania ryzykiem,
 - b) system kontroli wewnętrznej.
3. Zasady funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej określone są w przepisach wewnętrznych Banku.
4. System zarządzania obejmuje procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi Zarządu, a w szczególnych przypadkach – Radzie Nadzorczej Banku, naruszeń prawa oraz obowiązujących w Banku procedur i standardów etycznych. W ramach procedur, o których mowa w zdaniu pierwszym, Bank zapewnia pracownikom zgłaszającym naruszenia, ochronę co najmniej przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania.
5. W ramach systemu kontroli wewnętrznej Bank wyodrębnia, zgodnie z Ustawą Prawo bankowe:
 - 1) funkcję kontroli mającą za zadanie zapewnienie przestrzegania mechanizmów kontrolnych dotyczących w szczególności zarządzania

ryzykiem w Banku, która obejmuje stanowiska, grupy ludzi lub wewnętrzne komórki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań przypisanych tej funkcji,

- 2) niezależną komórkę do spraw zgodności podlegającą bezpośrednio Prezesowi Zarządu, mającą za zadanie projektowanie i wprowadzanie mechanizmów kontroli ryzyka braku zgodności, niezależne monitorowanie wielkości i profilu ryzyka braku zgodności po zastosowaniu mechanizmów kontroli ryzyka braku zgodności obejmujące weryfikację bieżącą i testowanie oraz okresowe przedstawianie raportów w tym zakresie Zarządowi i Radzie Nadzorczej,
 - 3) niezależną komórkę audytu wewnętrznego mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, z wyłączeniem komórki audytu wewnętrznego.
6. Komórka audytu wewnętrznego organizacyjnie podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Banku, a nadzór merytoryczny sprawuje Komitet Audytu Wewnętrznego.
 7. Komórka audytu wewnętrznego, jako trzecia linia obrony nie podlega niezależnemu monitorowaniu ze strony komórek organizacyjnych usytuowanych w ramach drugiej linii obrony. Pracownicy komórki audytu wewnętrznego nie powinni wykonywać żadnych innych czynności w Banku poza tymi, które wynikają z działalności zapewniającej lub doradczej, w tym nie wykonują żadnych czynności operacyjnych.
 8. Zarząd Banku zapewnia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w spółkach zależnych.
 9. Informacje na temat stwierdzonych nieprawidłowości i wniosków wynikających z przeprowadzanych audytów wewnętrznych oraz działań podejmowanych w celu ich usunięcia lub realizacji oraz informacje prezentujące w szczególności wyniki przeprowadzonej przez komórkę do spraw zgodności weryfikacji bieżącej i testowania są przekazywane okresowo, co najmniej raz w roku, Zarządowi i Radzie Nadzorczej.
 10. Funkcja kontroli wyodrębniona w ramach systemu kontroli wewnętrznej jest w Banku kontrolą podstawową i sprawowana jest przez wszystkich pracowników Banku na wszystkich szczeblach organizacyjnych. Członkowie Zarządu Banku nadzorują realizację zadań kontroli wewnętrznej w nadzorowanych przez nich obszarach działalności Banku.
 11. Rada Nadzorcza Banku sprawuje nadzór nad wprowadzeniem systemu zarządzania oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu.

6. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ BANKU

§ 26

Bank prowadzi samodzielną gospodarkę finansową na podstawie planu finansowego w sposób zapewniający pokrycie z uzyskanych przychodów kosztów działalności oraz zobowiązań.

§ 27

1. Fundusze własne Banku stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze Statutem Banku.
2. Fundusze własne Banku obejmują:
 - 1) wpłacony i zarejestrowany kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitał rezerwowy,
 - 4) fundusz ogólnego ryzyka.

§ 28

Kapitał zakładowy Banku wynosi 929.476.710 (dziewięćset dwadzieścia dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset dziesięć) złotych i dzieli się na 92.947.671 (dziewięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda. Akcje są równe i niepodzielne. Każdy z akcjonariuszy może mieć więcej akcji niż jedną.

§ 28a

1. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 6.000.000 zł (sześć milionów złotych), poprzez emisję:
 - a) nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 10 (dziesięć) zł każda;
 - b) nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 10 (dziesięć) zł każda;
 - c) nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 10 (dziesięć) zł każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust.1, jest umożliwienie objęcia akcji serii R, serii S oraz serii T posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B i serii C, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Nr 8/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 września 2011 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii R są posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawnionymi do objęcia akcji serii S są posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii B, zaś uprawnionymi do objęcia akcji serii T są posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii C.

§ 29

1. Akcje Banku są akcjami imiennymi lub na okaziciela.
2. Akcje dopuszczone do publicznego obrotu są akcjami na okaziciela.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

5. W przypadku ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcji imiennej, zastawnik i użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.
6. Akcje Banku mogą być umarzane. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego i może być dokonane uchwałą Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego.
7. Bank może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Bank w zamian za te obligacje (obligacje zamienne).

§ 30

Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany Statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji wydawanych za wkłady pieniężne i niepieniężne lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

§ 31

1. Akcje mogą być emitowane w odcinkach pojedynczych lub zbiorowych.
2. Zbycie akcji imiennej wymaga poinformowania Zarządu o przeniesieniu akcji na nabywcę.
3. Zarząd Banku jest obowiązany do prowadzenia księgi akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księgi akcyjnej).

§ 32

Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z rocznego zysku netto w wysokości co najmniej 8% zysku netto, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, a ponadto z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałych – po pokryciu kosztów emisji oraz z uiszczonych przez akcjonariuszy dopłat. Część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego może być przeznaczona jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 33

Kapitał rezerwowy tworzy się z odpisów z rocznego zysku netto niezależnie od kapitału zapasowego z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych strat i wydatków.

§ 34

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 35

Fundusz ogólnego ryzyka przeznaczony na niezidentyfikowane ryzyka w działalności Banku tworzy się z odpisów z rocznego zysku netto, zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa bankowego.

§ 36

1. Niezależnie od funduszy własnych, uchwałą Walnego Zgromadzenia, mogą być tworzone i znoszone fundusze specjalne, chyba że obowiązek tworzenia funduszu wynika z ustawy.
2. Fundusze, o których mowa w ust. 1. nie wchodzi w skład funduszy własnych Banku.
3. Funduszami, o których mowa w ust. 1. gospodaruje Zarząd Banku, na podstawie regulaminów zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą osobno dla każdego z funduszy.

§ 37

Straty bilansowe pokrywa się z kapitału zapasowego, a w przypadku, gdy ich wysokość przekracza stan środków zgromadzonych na kapitale zapasowym, z pozostałych funduszy własnych Banku.

§ 38

1. Zysk netto może być przeznaczony na:
 - 1) powiększenie kapitału zapasowego, rezerwowego oraz funduszu ogólnego ryzyka,
 - 2) wypłatę dywidend dla akcjonariuszy,
 - 3) inne cele, określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.
2. Podział zysku netto wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 39

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, przeznaczając całość lub część zysku netto na wypłatę dywidendy, określa jednocześnie sposób i terminy wypłaty.
2. Dywidenda może być wypłacona w gotówce lub za zgodą akcjonariusza w papierach wartościowych.

7. RACHUNKOWOŚĆ BANKU

§ 40

Bank prowadzi rachunkowość według obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej dla banków przepisów i zasad oraz planu kont.

§ 41

Szczegółowe zasady i organizację rachunkowości ustala Zarząd Banku.

§ 42

1. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Banku oraz roczne sprawozdanie finansowe Banku sporządza się najpóźniej w ciągu trzech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

2. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Banku oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Banku powinny być sporządzone na ten sam dzień, co sprawozdania jednostkowe Banku.

§ 43

1. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Banku oraz roczne sprawozdanie finansowe Banku wraz z opinią biegłego rewidenta Zarząd Banku przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie wraz ze sprawozdaniem Rady z tej oceny, Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.
2. Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Banku oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Banku wraz z opinią biegłego rewidenta Zarząd Banku przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie wraz ze sprawozdaniem Rady z tej oceny, Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.
3. Sprawozdania, o których mowa w ust. 1 i 2, wraz z opinią biegłego rewidenta i sprawozdaniem Rady Nadzorczej z oceny tych sprawozdań, będą wydawane akcjonariuszom na ich żądanie w ciągu 15 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 44

Likwidacja Banku następuje w trybie określonym w Kodeksie spółek handlowych, chyba że przepisy ustawy Prawo bankowe stanowią inaczej.

§ 45

Podział majątku Banku następuje w stosunku do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy Banku.

§ 46

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy ustawy Prawo bankowe i Kodeksu spółek handlowych oraz innych aktów prawnych obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej.

ZAŁĄCZNIK 3
PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NOTĄ INFO RMACYJNĄ

[Strona celowo pozostawiona pusta]

adw. Paweł Zagórski
Warszawa, dnia 09.12.2024

UCHWAŁA NR 488/2024
Zarządu Banku Ochrony Środowiska Spółki Akcyjnej
z dnia 26.11.2024 roku

**w sprawie zmiany programu emisji instrumentów dłużnych oraz planowanej emisji
senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (SNP)**

Na podstawie § 21 ust. 5 Statutu, uchwała się, co następuje:

§ 1

Zarząd Banku Ochrony Środowiska S.A. („Emitent”) postanawia o zmianie warunków programu emisji dłużnych papierów wartościowych Emitenta do łącznej kwoty (wyemitowanych i niewykupionych dłużnych papierów wartościowych) wynoszącej 1.000.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard złotych polskich) („Program Emisji”) wskazanych w załączniku do uchwały nr 166/2022 Zarządu Emitenta z dnia 14 czerwca 2022 r., poprzez określenie nowych warunków Programu Emisji, wskazanych w Załączniku 1 (*Warunki Zorganizowania Programu Emisji Instrumentów Dłużnych*) do niniejszej Uchwały.

§ 2

W związku ze zmianami Programu Emisji, o których mowa w § 1 powyżej, zarząd Emitenta postanawia zawrzeć aneks do umowy programowej z dnia 28 września 2022 r. (z późniejszymi zmianami), zawartej pomiędzy Emitentem jako emitentem oraz Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. jako organizatorem, dealerem, agentem technicznym oraz agentem kalkulacyjnym.

§ 3

1. Zarząd Emitenta postanawia o rozpoczęciu prac nad emisją (w ramach zaktualizowanego Programu Emisji) rządzonych prawem polskim niezabezpieczonych senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (*senior non-preferred bonds*), o oprocentowaniu zmiennym („Obligacje”).
2. Obligacje:
 - 1) zostaną wyemitowane jako obligacje na okaziciela, niemające formy dokumentu, niezabezpieczone, o oprocentowaniu zmiennym opartym o WIBOR powiększony o marżę ustaloną w procesie budowy księgi popytu;
 - 2) zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w dniu emisji Obligacji w trybie *delivery versus payment*;
 - 3) posłużą do spełnienia przez Emitenta wymogów dotyczących minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych Emitenta, o którym mowa w art. 97 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji („Ustawa o BFG”);
 - 4) będą emitowane jako obligacje zielone (ang. *Green Bonds*) w rozumieniu Green Bond Principles publikowanych przez International Capital Market Association zgodnie z przyjętymi przez Emitenta Ramami Zielonych Dłużnych Instrumentów Finansowych (ang. *Green Bond Framework*) (z ewentualnymi późniejszymi zmianami);

- 5) będą stanowić senioralne nieuprzywilejowane zobowiązania Emitenta oraz spełniać wymagania, o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
 - 6) będą denominowane w PLN o wartości nominalnej 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych polskich) każda oraz łącznej wartości nominalnej Obligacji nie wyższej niż 200.000.000,00 PLN (słownie: dwieście milionów złotych polskich);
 - 7) zostaną zaoferowane w trybie opisanym w art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
 - 8) zostaną zaoferowane podmiotom posiadającym status inwestora kwalifikowanego w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE;
 - 9) będą podlegały wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod warunkiem rejestracji Obligacji przez KDPW.
3. Emisja Obligacji nastąpi nie później niż w dniu 31 grudnia 2024 roku.
 4. Ostateczne parametry Obligacji zostaną ustalone w trakcie procesu emisji i decyzja o emisji będzie uzależniona od warunków rynkowych i wyniku rozmów z inwestorami.
 5. Wzór warunków emisji Obligacji stanowi Załącznik 2 (*Wzór Warunków Emisji Obligacji*) do niniejszej Uchwały.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Rzechowski
Marcin

Elektronicznie podpisany
przez Rzechowski Marcin
Data: 2024.11.26 10:31:24
+01'00'

Marzęcki
Szymon

Elektronicznie
podpisany przez
Marzęcki Szymon
Data: 2024.11.26
08:26:33 +01'00'

Imię, nazwisko / funkcja:	Decyzja - podpis:		
	„Za”	„Przeciw”	„Wstrzymuję się”
Bartosz Krzysztof Kublik Prezes Zarządu		_____	_____
Kamil Norbert Kuźmiński Wiceprezes Zarządu		_____	_____
Krzysztof Łabowski Wiceprezes Zarządu		_____	_____
Michał Patryk Należyty Wiceprezes Zarządu		_____	_____
Piotr Stanisław Kubaty Wiceprezes Zarządu		_____	_____

Załącznik 1:

- Warunki Zorganizowania Programu Emisji Instrumentów Dłużnych.

Załącznik 2:

- Wzór Warunków Emisji Obligacji.

Załącznik 1
Warunki Zorganizowania Programu Emisji Instrumentów Dłużnych

<i>Emitent</i>	Bank Ochrony Środowiska S.A.
<i>Rodzaj emitowanych dłużnych papierów wartościowych</i>	Obligacje (w tym obligacje podporządkowane lub obligacje kapitałowe) lub bankowe papiery wartościowe („Instrumenty Dłużne”)
<i>Zaliczenie do kapitałów własnych Emitenta lub do zobowiązań kwalifikowalnych</i>	Instrumenty Dłużne mogą zostać ustrukturyzowane w sposób pozwalający na zaliczenie ich odpowiednio (i) do kapitałów własnych emitenta Tier II w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. lub (ii) do zobowiązań kwalifikowalnych w rozumieniu Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji — każdorazowo zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie obowiązującymi w danym momencie.
<i>Kwota</i>	Łączna wartość zadłużenia Emitenta z tytułu instrumentów Dłużnych wyemitowanych zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków, z wyłączeniem kwoty należnych odsetek, w danym czasie nie przekroczy kwoty 1.000.000.000 PLN.
<i>Waluta</i>	PLN lub EUR
<i>Tenor</i>	Od 2 do 10 lat
<i>Oprocentowanie</i>	Stawka referencyjna + Marża
<i>Marża</i>	Negocjowana/ustalana w procesie budowy książki popytu
<i>Cel emisji</i>	Emitent może określić cel emisji instrumentów Dłużnych celem zakwalifikowania ich jako zielonych instrumentów dłużnych
<i>Rynek notowań</i>	Instrumenty Dłużne mogą być notowane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”)
<i>Forma Instrumentów Dłużnych</i>	Instrumenty Dłużne zostaną wyemitowane jako instrumenty dłużne na okaziciela w formie zdematerializowanej i w dniu emisji zostaną: (i) zapisane w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji i następnie zarejestrowane przez niego w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) lub (ii) zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW
<i>Zabezpieczenie</i>	Instrumenty Dłużne będą emitowane jako instrumenty dłużne niezabezpieczone
<i>Typ emisji / Oferowanie</i>	Emisja Instrumentów Dłużnych przeprowadzona zostanie w trybie emisji prywatnej, skierowanej do jednego inwestora lub publicznej bezprospektowej skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.

Załącznik 2
Wzór Warunków Emisji Obligacji

[strona celowo pozostawiona pusta]

[Wzór] Warunków Emisji Obligacji SNP

Wyłącznie na potrzeby procesu zatwierdzenia produktów obowiązującego u Emitenta jako wytwórcy, ocena rynku docelowego (grupy docelowej) dla Obligacji prowadzi do wniosku, że: (i) rynkiem docelowym (grupą docelową) dla Obligacji są klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci, w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU z zm. („**MiFID II**”); oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji Obligacji do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba oferująca, sprzedająca lub rekomendująca nabycie Obligacji („Dystrybutor”) powinna wziąć pod uwagę ocenę rynku docelowego (grupy docelowej) dokonaną przez wytwórcę, jednakże Dystrybutor podlegający wymogom MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny rynku docelowego (grupy docelowej) w odniesieniu do Obligacji (bądź to przez przyjęcie oceny wytwórcy, bądź przez pogłębienie oceny dokonanej przez wytwórcę) oraz za określenie odpowiednich kanałów dystrybucji. Obligacje oferowane są w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzania prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze względu na skierowanie oferty zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego jedynie do Inwestorów Kwalifikowanych.

[WZÓR] WARUNKÓW EMISJI SENIORALNYCH OBLIGACJI NIEUPRZYWILEJOWANYCH (SENIOR NON-PREFERRED)

Obligacje, do których odnosi się niniejszy wzór warunków emisji („**Warunki Emisji**”) są niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela emitowanymi w ramach Serii („**Obligacje**”), których emitentem jest **BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie przy ul. Żelaznej 32, 00-832 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015525, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-020-33-13, REGON: 006239498, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wynosi 929.476.710,00 PLN („**Emitent**”), dla której prowadzona jest Strona Internetowa Emitenta.

Obligacje emitowane są w ramach programu emisji instrumentów dłużnych Emitenta ustanowionego na podstawie umowy programu z dnia 28 września 2022 r. (następnie zmienionej i ujednoliconej) zawartej pomiędzy Emitentem oraz DM BOŚ jako m.in. Organizatorem Emisji zgodnie z którym instrumenty dłużne emitowane przez Emitenta będą emitowane w wielu seriach, przy czym łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych instrumentów dłużnych nie może w żadnym czasie przekroczyć kwoty 1.000.000.000,00 PLN („**Program Emisji**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2022, poz. 454, z późniejszymi zmianami) („**Ustawa o Obligacjach**”), (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego oraz (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr [●] z dnia [9 grudnia] 2024 r.

Obligacje stanowią senioralne obligacje nieuprzywilejowane (ang. *senior non-preferred notes*), o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6 Prawa Upadłościowego i spełniają wymagania, o których mowa w tych przepisach.

Obligacje jako Zobowiązania Kwalifikowane, spełniające warunki określone w art. 72a, art. 72b ust. 1, ust. 2 lit. a-c i e-n i ust. 3-7 oraz art. 72c Rozporządzenia CRR i mogą posłużyć do spełnienia przez Emitenta Wymogów MREL.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) do Warunków Emisji („**Suplement Emisyjny**”) i wraz z tym załącznikiem 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:

„**Administrator Wskaźnika Referencyjnego**” oznacza podmiot, który sprawuje kontrolę nad opracowywaniem i publikowaniem WIBOR, wskazany przez European Securities and Markets Authority (ESMA) w rejestrze administratorów Wskaźników Referencyjnych (aktualny adres strony internetowej, na której dostępny jest rejestr administratorów wskaźników referencyjnych, wskazany jest na Stronie Internetowej Emitenta, w zakładce dotyczącej Wskaźników Referencyjnych).

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot wskazany w punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza podmiot wskazany w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**BFG**” oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

„**Bank Centralny**” oznacza Narodowy Bank Polski.

„**Cel Emisji**” ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 4 (*Cel Emisji*) Warunków Emisji.

„**Data Emisji**” oznacza datę wskazaną w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego.

„**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, z zastrzeżeniem punktu 6.4(m) Warunków Emisji, 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 z zastrzeżeniem, że

- (a) 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;
- (b) w przypadkach wskazanych w punkcie 9.2 Warunków Emisji za Datę Ustalenia Praw uznaje się Datę Wcześniejszego Wykupu.

„**Data Ustalenia Stopy Procentowej**” z zastrzeżeniem punktu 6.4(l) Warunków Emisji oznacza 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 dzień określony w punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

„**DM BOŚ**” oznacza Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st.

Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod KRS 0000048901, REGON 010648495, NIP 5261026828, o kapitale zakładowym wynoszącym 23.640.000,00 PLN opłaconym w całości.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, określony przez KDPW jako dzień roboczy.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Green Bond Framework**” oznacza Ramy Zielonych Dłużnych Instrumentów Finansowych z dnia [●] listopada 2024 roku lub każdy dokument zastępujący go lub uzupełniający sporządzony przez Emitenta i opublikowany na Stronie Internetowej Emitenta, pozytywnie zweryfikowany w formie Niezależnej Opinii Ekspertkiej.

„**Green Bond Principles**” oznacza wytyczne Green Bond Principles dotyczące procesu emisji zielonych obligacji opublikowane w czerwcu 2021 roku wraz ze zmienionym załącznikiem 1 opublikowanym w czerwcu 2022 roku przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego ICMA (*International Capital Market Association*).

„**Grupa Robocza**” oznacza wskazaną przez lub pracującą pod nadzorem lub z udziałem organów administracji publicznej lub organów regulujących rynek, grupę przygotowującą propozycję zastąpienia WIBOR.

„**Grupa Kapitałowa**” oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz wszystkie jego jednostki zależne w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

„**Istotna Zmiana**” oznacza zdefiniowaną przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego zmianę w stosowanej metodzie wyznaczania WIBOR, o której Administrator Wskaźnika Referencyjnego każdorazowo powiadamia stosownie do art. 13 Rozporządzenia BMR.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem, którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko zmian WIBOR. Może nim być LCH Ltd, KDPW_CCP S.A. lub inny kontrahent centralny.

„**Korekta**” oznacza ustaloną przez Emitenta formułę obliczenia wartości Wskaźnika Alternatywnego niezbędną w celu skompensowania ekonomicznych skutków Zdarzenia Regulacyjnego, związanych z zastąpieniem WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny. Korekta jest dodawana do (lub odejmowana od) Wskaźnika Alternatywnego.

„**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 8 Suplementu Emisyjnego, naliczaną w skali roku.

„**Materiały Przechowywane**” oznacza dokumenty, informacje i komunikaty publikowane w wykonaniu Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta w związku z Obligacjami.

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

„**Niezależna Opinia Eksperska**” oznacza niezależną opinię ekspercką (tzw. *Second Party Opinion*) z dnia [25] listopada 2024 roku wydaną przez Krajową Agencję Poszanowania Energii S.A., dostępną na Stronie Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles lub każdą inną zastępującą lub uzupełniającą opinię wydaną przez renomowanego wystawcę niezależnej opinii eksperckiej dostępną na Stronie Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles.

„**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 o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w punkcie 11.2(d) niniejszych Warunków Emisji.

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

„**Organizator Emisji**” oznacza DM BOŚ.

„**PLN**” oznacza złoty polski.

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

„**Podmiot Wyznaczający**” oznacza organ nadzoru nad Administratorem Wskaźnika Referencyjnego, Administratora Wskaźnika Referencyjnego, uprawniony organ administracji publicznej lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami do zarekomendowania lub określenia Wskaźnika Alternatywnego oraz Korekty.

„**Postanowienia Kwalifikowane**” oznacza postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

„**Prawo Bankowe**” oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 1646, z późniejszymi zmianami).

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 794 ze zmianami).

„**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w Ustawie o Obligacjach.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

„**Rozporządzenie BMR**” 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 funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 z późniejszymi zmianami.

„**Rozporządzenie CRR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

„**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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

„**Seria**” oznacza serię obligacji wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji o numerze wskazanym w punkcie 1 Suplementu Emisyjnego.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**” ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.

„**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 6.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*).

„**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 6.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*), według której naliczana będzie Kwota Odsetek za wszystkie Okresy Odsetkowe.

„**Stopa Referencyjna**” oznacza referencyjną (główną) stopę procentową Banku Centralnego właściwą dla PLN.

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową Emitenta znajdującą się pod adresem <https://www.bosbank.pl/>.

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

„**Ustawa o BFG**” oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 roku o bankowym funduszu gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 487, z późniejszymi zmianami).

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 1145, z późniejszymi zmianami).

„**WIBOR**” oznacza Wskaźnik Referencyjny WIBOR (administrowany 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.

„**Właściwa Kwota**” oznacza pozostałą do spłaty wartość nominalną Obligacji, wraz z naliczonymi, wymagalnymi i niespłaconymi odsetkami i dodatkowymi kwotami należnymi z tytułu Obligacji.

„**Właściwy Depozyt**” oznacza termin (okres) dla depozytów wyrażonych w PLN, którego długość wskazana jest w punkcie 9 Suplementu Emisyjnego.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza Wskaźnik Referencyjny (w tym Stopę Referencyjną, o której mowa w punkcie 6.4(g)(v) Warunków Emisji) zastępujący WIBOR, dla którego wystąpiło Zdarzenie Regulacyjne, wybierany, stosowany i przyjmowany przez Emitenta zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Wskaźnik Referencyjny**” oznacza wskaźnik referencyjny w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

„**Wymogi MREL**” oznacza minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, o którym mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o BFG, ustalony dla Emitenta.

„**Zdarzenie Dyskwalifikujące MREL**” oznacza ustalenie przez Emitenta, że w wyniku jakiegokolwiek zmiany obowiązujących przepisów prawa po Dacie Emisji, Obligacje utracą możliwość kwalifikacji do spełnienia przez Emitenta Wymogów MREL.

„**Zdarzenie Regulacyjne**” oznacza wystąpienie jednego lub kilku z następujących zdarzeń w stosunku do WIBOR:

- (a) oświadczenie wydane przez Podmiot Wyznaczający o trwałym zaprzestaniu opracowywania lub publikowania WIBOR, o ile nie został wyznaczony następca tego Administratora Wskaźnika Referencyjnego, który będzie opracowywał i publikował WIBOR (zgodnie z art. 28 ust. 1 BMR) („**Ogłoszenie Zaprzestania Publikacji**”); lub
- (b) ogłoszenie przez właściwy organ nadzoru, że Administrator Wskaźnika Referencyjnego lub WIBOR przez niego opracowywany nie spełnia lub przestał spełniać wymogi wynikające z mających zastosowanie przepisów prawa, w tym z Rozporządzenia BMR (zgodnie z art. 35 Rozporządzenia BMR) („**Ogłoszenie Braku Zezwolenia**”); lub
- (c) aktualne wartości WIBOR są niedostępne w źródle informacji o WIBOR lub zastępującym go Wskaźniku Referencyjnym wskazanym przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego przez okres dłuższy niż 30 dni („**Czasowy Brak Publikacji Wskaźnika**”).

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej Serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

„**Zielone Projekty**” oznacza projekty realizowane zgodnie z Green Bond Framework.

„**Zobowiązania Kwalifikowalne**” ma znaczenie nadane terminowi w art. 2 pkt 90a Ustawy o BFG.

„**Żądanie Zwolnienia ZO**” ma znaczenie nadane w punkcie 11.2(b) Warunków Emisji.

1.2 Interpretacja

- (a) W niniejszych Warunkach Emisji:
 - (i) odniesienia do punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu lub Załącznika Warunków Emisji;
 - (ii) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego;
 - (iii) jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.
- (b) Zawarte w niniejszych Warunkach Emisji odniesienia do:
 - (i) jakiegokolwiek umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do jakiegokolwiek umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz
 - (ii) 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).
- (c) Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

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.
- 2.2 Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO w Dacie Emisji.
- 2.3 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.
- 2.4 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
- 2.5 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.
- 2.6 Obligacje emitowane są w Dacie Emisji.
- 2.7 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 2.8 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej według wzoru stanowiącego załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.

3. BRAK ZABEZPIECZEŃ OBLIGACJI

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.

4. CEL EMISJI

- 4.1 Emitent zobowiązuje się przeznaczyć wpływy [netto] z emisji Obligacji [(tj. po pokryciu kosztów przeprowadzenia emisji Obligacji)] na realizację Zielonych Projektów.
- 4.2 Wpływy [netto] z emisji Obligacji zostaną zaksięgowane na odrębne subrachunki Emitenta na kontach dedykowanych do ewidencji emisji Obligacji wykorzystywanych do wydatkowania środków z Obligacji na Zielone Projekty celem realizacji Celu Emisji, zaś wpływy [netto] z emisji Obligacji zostaną oznaczone, a ich alokacja będzie oznaczona i monitorowana w wewnętrznych systemach księgowych Emitenta.
- 4.3 Emitent będzie udostępniać poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu na zasadach opisanych w Green Bond Framework. Pierwsze sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu zostaną opublikowane w ciągu 12 miesięcy od Daty Emisji Obligacji, a następnie aktualizowane co roku aż do pełnej alokacji wpływów netto z emisji Obligacji na Zielone Projekty. Sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji powinno zawierać co najmniej: (i) opis Zielonych Projektów, zawierający m.in. następujące informacje: (A) kategorię finansowanych lub refinansowanych Zielonych Projektów, (B) rozmieszczenie geograficzne Zielonych Projektów (zlokalizowanych w Polsce), (C) udział w jakim Zielone Projekty są finansowane lub refinansowane środkami pozyskanymi z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty; (ii) całkowitą kwotę wyemitowanych i pozostających do spłaty zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty; (iii) saldo środków pozyskanych z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty, które nie zostały jeszcze spożytkowane na finansowanie lub refinansowanie Zielonych Projektów (w tym

zainwestowanych w środki pieniężne, ich ekwiwalenty lub inne krótkoterminowe i płynne instrumenty). Sprawozdanie wpływu zostanie sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w dokumencie Zharmonizowane Zasady Raportowania Wpływu (ang. *Harmonized Framework for Impact Reporting*) opublikowanym przez ICMA. Informacje o istotnych zdarzeniach, takich jak zmiana Green Bond Framework lub zmiana listy finansowanych lub refinansowanych z wpływów netto z Obligacji Zielonych Projektów, zostaną udostępnione przez Emitenta poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Green Bond Framework.

- 4.4 Cel Emisji, o którym mowa w niniejszym punkcie 4 (*Cel Emisji*) Warunków Emisji stanowi cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

5. STATUS OBLIGACJI

- 5.1 Obligacje stanowią senioralne obligacje nieuprzywilejowane (ang. *senior non-preferred notes*), o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6 Prawa Upadłościowego i spełniają następujące warunki określone w 440 ust. 2 pkt 6 Prawa Upadłościowego.
- 5.2 Obligacje zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt 2 Ustawy o BFG mogą posłużyć do spełnienia przez Emitenta Wymogów MREL.
- 5.3 Jeżeli zaistnieją przesłanki określone w Ustawie o BFG, BFG jako organ przymusowej restrukturyzacji, może zastosować w stosunku do Obligacji umorzenie zobowiązań lub konwersję zobowiązań na zasadach przewidzianych w Ustawie o BFG.

6. OPROCENTOWANIE

6.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Daty Wykupu (włącznie). W każdej Dacie Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego w Dacie Ustalenia Praw Obligatoriuszem, płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z punktem 6 (*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 będzie dokonywana zgodnie z zasadami płatności z tytułu Obligacji opisanymi w punkcie 8 (*Sposób wypłaty Świadczeń Pieniężnych z Obligacji*).

6.2 Naliczanie odsetek

- (a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) 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 (z wyłączeniem tego dnia), albo Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (włącznie).
- (c) W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej (lub odpowiednio Kwoty Odsetek), Obligatoriuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej (lub odpowiednio od Kwoty Odsetek zgodnie z właściwymi przepisami).

6.3 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 6.4 (*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) i przekaże informację o Kwocie Odsetek dla właściwego Okresu Odsetkowego Emitentowi, o ile funkcję Agenta Kalkulacyjnego pełni podmiot inny niż Emitent.

6.4 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o Marżę.
- (b) Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Depozytu publikowanej w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- (c) Jeżeli Stopa Procentowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego wyniesie zero.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami w związku z wystąpieniem Zdarzenia Regulacyjnego, Stopa Bazowa zostanie ustalona w sposób opisany poniżej.
- (e) W przypadku gdy aktualne wartości WIBOR są niedostępne w źródle informacji o WIBOR wskazanym przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego przez okres nie dłuższy niż 30 dni, Emitent stosuje ostatnią dostępną wartość WIBOR, która została opublikowana przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego.
- (f) W przypadku wystąpienia Istotnej Zmiany względem Emitent:
 - (i) przekazuje Obligatariuszom niezwłocznie informację o zaistnieniu Istotnej Zmiany względem WIBOR w sposób określony w punkcie 15 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji;
 - (ii) stosuje, od najbliższej Daty Ustalenia Stopy Procentowej przypadającej po dniu wystąpienia Istotnej Zmiany względem WIBOR, WIBOR z uwzględnieniem Istotnej Zmiany.
- (g) W przypadku wystąpienia Zdarzenia Regulacyjnego względem WIBOR:
 - (i) Emitent zastosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wskazane przez Podmiot Wyznaczający pod warunkiem, że wskazanie dotyczy takiego rodzaju

- podmiotów, do których należą Obligatariusze, oraz takiego rodzaju stosunku prawnego, któremu odpowiadają Obligacje. Jeśli Podmiot Wyznaczający nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo
- (ii) jeżeli zastosowanie rozwiązania opisanego w podpunkcie (i) powyżej nie będzie możliwe, Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wskazane przez Bank Centralny, pod warunkiem, że wskazanie dotyczy takiego rodzaju podmiotów, do których należą Obligatariusze oraz takiego rodzaju stosunku prawnego, któremu odpowiadają Obligacje. Jeśli Bank Centralny nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo
 - (iii) jeżeli zastosowanie rozwiązań opisanych w podpunktach (i) oraz (ii) powyżej nie będzie możliwe, Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wskazane przez Grupę Roboczą, pod warunkiem, że wskazanie dotyczy takiego rodzaju podmiotów, do których należą Obligatariusze oraz takiego rodzaju stosunku prawnego, któremu odpowiadają Obligacje. Jeśli Grupa Robocza nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo
 - (iv) jeżeli zastosowanie rozwiązań opisanych w podpunktach od (i) do (iii) powyżej nie jest możliwe, Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę, którą zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny. Jeżeli Kontrahent Centralny nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo
 - (v) jeżeli zastosowanie rozwiązań opisanych w podpunktach od (i) do (iv) powyżej nie jest możliwe, Emitent stosuje Stopę Referencyjną, która zastępuje w takiej sytuacji Stopę Bazową. W takim przypadku, Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji.
- (h) Wskaźnik Alternatywny będzie stosowany na zasadach oraz dla okresów analogicznych jak w przypadku zastępowanego WIBOR.
 - (i) Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny od następnej Daty Ustalenia Stopy Procentowej przypadającej po dniu wystąpienia Zdarzenia Regulacyjnego
 - (j) W przypadku stosowania Wskaźnika Alternatywnego, Emitent stosuje Korektę wyznaczoną zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji. O ile Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny albo Grupa Robocza ustali Korektę, Emitent stosuje Korektę, odpowiednio: Podmiotu Wyznaczającego, Banku Centralnego, Kontrahenta Centralnego albo Grupy Roboczej.
 - (k) W przypadku zastosowania Wskaźnika Alternatywnego, Emitent wyznacza Korektę w następujący sposób, przy czym raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego:
 - (i) jeśli Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny lub Grupa Robocza poda formułę lub wartość, w oparciu o którą możliwe jest wyliczenie przez Emitenta Korekty – Emitent stosuje Korektę wyliczoną na tej podstawie;

- (ii) jeśli Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny lub Grupa Robocza wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeśli Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny lub Grupa Robocza nie poda formuły wyliczania ani wartości Korekty, Emitent wylicza Korektę jako średnią arytmetyczną z różnic pomiędzy wartościami zastępowanego WIBOR, a wartościami Wskaźnika Alternatywnego w okresie ostatnich 12 miesięcy przed wystąpieniem Zdarzenia Regulacyjnego wymuszającego zmianę WIBOR.
 - (iv) w przypadku Stopy Referencyjnej zastępującej Stopę Bazową zgodnie z punktem 6.4(g)(v) powyżej, Emitent wyznacza Korektę jako średnią arytmetyczną z różnic pomiędzy wartościami zastępowanego WIBOR, a wartościami Stopy Referencyjnej Banku Centralnego, w okresie ostatnich 12 miesięcy przed wystąpieniem Zdarzenia Regulacyjnego wymuszającego zmianę WIBOR.
- (l) 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.
 - (m) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Zaprzestania Publikacji lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Zezwolenia lub Czasowy Brak Publikacji, Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta 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. Zmiana WIBOR na Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę lub zmiana polegająca na zastąpieniu WIBOR Stopą Referencyjną oraz Korektą, nie stanowi zmiany Warunków Emisji i nie wymaga zgody Obligatariusza.
 - (n) Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 15(*Zawiadomienia*) Warunków Emisji wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

6.5 Zawiadomienie o Kwocie Odsetek

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

7. DEPOZYT

- 7.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.
- 7.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.
- 7.3 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 7.4 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.

- 7.5 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz regulacji KDPW oraz, w przypadku ich wprowadzenia do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

8. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 8.1 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.
- 8.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw. 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 (przy czym w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a regulacjami KDPW rozstrzygające będą regulacje KDPW).
- 8.3 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.
- 8.4 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.
- 8.5 Świadczenia z tytułu wykupu obligacji są spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełnienia tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii wyemitowanych przez Emitenta.
- 8.6 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełnianie jest świadczenie.
- 8.7 Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowią podstawy dla Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

9. WYKUP I WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

9.1 Wykup Obligacji - zasady ogólne

- (a) Obligacje będą wykupywane w Dacie Wykupu lub w Datach Wcześniejszego Wykupu.
- (b) Emitent zapłaci odpowiednio w 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 Daty Wcześniejszego Wykupu przypadną na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dacie Wykupu lub Datach Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

9.2 Wcześniejszy Wykup Obligacji

- (a) Emitent ma prawo do wcześniejszego całościowego wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, na warunkach przewidzianych w niniejszym punkcie 9.2 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji*) oraz po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności przesłanek określonych w art. 77 i 78a Rozporządzenia CRR. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dacie Wcześniejszego Wykupu na rzecz każdego Obligatariusza całości Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną do Daty Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- (b) W przypadku realizacji wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta na podstawie niniejszego punktu 9.2 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji*), Datą Wcześniejszego Wykupu będzie dzień przypadający w Dacie Płatności Odsetek, po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu Obligacji.
- (c) Jeżeli w stosunku do Obligacji wystąpiło i trwa Zdarzenie Dyskwalifikujące MREL, Emitent jest uprawniony, według własnego uznania, do podjęcia decyzji o wcześniejszym wykupie Obligacji pod warunkiem: (i) spełnienia przesłanek wynikających z Rozporządzenia CRR, Ustawy o BFG lub innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa; oraz (ii) poinformowania Obligatariuszy o zamiarze wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami lit. (d) poniżej.
- (d) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 15 Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu. Zawiadomienie Obligatariuszy o zamiarze skorzystania przez Emitenta z wcześniejszego wykupu Obligacji nastąpi na zasadach określonych w punkcie 15 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji. W zawiadomieniu takim Emitent wskaże Datę Wcześniejszego Wykupu.

10. OPODATKOWANIE

- 10.1 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 10.2 Wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków będą przekazywane przez Obligatariusza do Podmiotu Prowadzącego Rachunek, w zakresie i terminie wymaganym przez Podmiot Prowadzący Rachunek.
- 10.3 Jeżeli Obligatariusz nie przekaze Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Podmiotu Prowadzącego Rachunek do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

11.1 Postanowienia Ogólne

- (a) Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.
- (b) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
 - (i) 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
 - (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) 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.
- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach:
 - (i) Postanowień Kwalifikowanych wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (ii) jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (iii) obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (e) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym lub jawnym, w formie pisemnej, w formie elektronicznej lub poprzez aklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na Stronie Internetowej Emitenta zgodnie z punktem 11.2(d)), nie później niż 28 dni od daty Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami.

- (h) 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.

11.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- (a) 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**”).
- (b) Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Żądanie Zwołania ZO**”) do Emitenta na adres email: DFA.zif@bosbank.pl oraz bos@bosbank.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 potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- (c) W przypadku, o którym mowa w punkcie 11.2(a) 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 o Rachunkowości („**Oświadczenie Emitenta**”).
- (d) W przypadku, o którym mowa w punkcie 11.2(a) 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.
- (e) 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.
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy może zwołać Emitent z własnej inicjatywy.

12. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

13. PRAWO WŁAŚCIWE

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

14. FUNKCJA ORGANIZATORA EMISJI AGENTA KALKULACYJNEGO, AGENTA DOKUMENTACYJNEGO

- 14.1 W sprawach związanych z Obligacjami Organizator Emisji, Agent Kalkulacyjny oraz Agent Dokumentacyjny („**Agent**”) działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej

odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta, w związku z wykonywanymi funkcjami.

- 14.2 Agent w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności w związku z Obligacjami oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym a także grupie kapitałowej, do której należy, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 14.3 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.
- 14.4 Agent 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.

15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariusza przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez:
- (a) ich publikację na Stronie Internetowej Emitenta; lub
 - (b) zgodnie z obowiązującymi przepisami (w tym regulacjami ASO po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO), w formie raportów bieżących (jeżeli Emitent jest zobowiązany w danej sytuacji do opublikowania raportu bieżącego).
- 15.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej Agentowi Dokumentacyjnemu, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 15.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby odpowiednio Agenta Emisji lub Emitenta lub podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym i wysłane na następujący adres e-mail Emitenta DFA.zif@bosbank.pl oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

16. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE ORAZ MATERIAŁY PRZECHOWYWANE

16.1 Sprawozdania Finansowe

- (a) Emitent będzie przekazywał sprawozdania finansowe na zasadach i w terminach przewidzianych w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych spółek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
- (b) Do Daty Wykupu Obligacji, Emitent zobowiązuje się wyjaśniać i wskazywać, w rocznych sprawozdaniach finansowych sporządzonych według stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego, istotne różnice między publikowanymi przez Emitenta informacjami dotyczącymi prognozy kształtowania się jednostkowych i skonsolidowanych zobowiązań finansowych Emitenta, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień takiego roku obrotowego, a zobowiązaniami finansowymi Emitenta wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta na taki dzień.

16.2 Informacje

Emitent zobowiązuje się, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta, najpóźniej w ostatnim dniu każdego kolejnego roku obrotowego, informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień następnego roku obrotowego.

16.3 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 Emitenta.

Wystawiono – miejsce, data i podpis osoby
upoważnionej do reprezentacji
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SPÓŁKA AKCYJNA

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 **BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SPÓŁKA AKCYJNA** („**Emitent**”).

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 Warszawie w dniu [9 grudnia] 2024 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 AC
2. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii 400
3. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji 200.000.000,00 PLN
4. Wartość nominalna jednej Obligacji 500.000,00 PLN
5. Data Emisji [20 grudnia] 2024 roku
6. Data Wykupu [20 grudnia] 2028 roku
7. Daty Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1	Data Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 2
1	11 czerwca 2025 roku	20 czerwca 2025 roku
2	12 grudnia 2025 roku	22 grudnia 2025 roku
3	12 czerwca 2026 roku	22 czerwca 2026 roku
4	11 grudnia 2026 roku	21 grudnia 2026 roku
5	11 czerwca 2027 roku	21 czerwca 2027 roku
6	10 grudnia 2027 roku	20 grudnia 2027 roku
7	9 czerwca 2028 roku	20 czerwca 2028 roku

8	12 grudnia 2028 roku	20 grudnia 2028 roku
---	----------------------	----------------------

8. Marża [●] % w skali roku

9. Okres Właściwego Depozytu 6 miesięcy

10. Podmiot pełniący funkcję Agentą DM BOŚ
Dokumentacyjnego

11. Podmiot pełniący funkcję Agentą DM BOŚ
Kalkulacyjnego

[ZAŁĄCZNIK 2]
DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

ŻĄDANIE ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●]

Do: Bank Ochrony Środowiska S.A.

Dotyczy: Obligacji serii [●] emitowanych przez Bank Ochrony Środowiska S.A. („**Emitent**”) na podstawie warunków emisji z dnia [●] roku („**Warunki Emisji**”).

Szanowni Państwo,

W związku z punktem 11.2 (*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 11.2(b) 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

UCHWAŁA NR 505/2024
Zarządu Banku Ochrony Środowiska Spółki Akcyjnej
z dnia 9 grudnia 2024 roku

w sprawie emisji senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (SNP)

Na podstawie § 21 ust. 5 Statutu, uchwala się, co następuje:

§ 1

Zarząd Banku Ochrony Środowiska S.A. („**Emitent**”) niniejszym postanawia o emisji niezabezpieczonych senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (*senior non-preferred bonds*) na okaziciela serii AC o następujących parametrach („**Obligacje**”):

1.	Numer serii	AC
2.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii	do 400 sztuk
3.	Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji	do 200.000.000 PLN
4.	Wartość nominalna jednej Obligacji	500.000 PLN
5.	Data emisji Obligacji	20 grudnia 2024 roku
6.	Data wykupu Obligacji	20 grudnia 2028 roku
7.	Oprocentowanie	Zmienne, odsetki wypłacane półrocznie
8.	Stopa bazowa	WIBOR 6M
9.	Marża	2,45 % w skali roku
10.	Notowanie Obligacji	Tak, alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ponadto, Obligacje:

- 1) posłużą do spełnienia przez Emitenta wymogów dotyczących minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych Emitenta, o którym mowa w art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji;
- 2) będą emitowane jako obligacje zielone (ang. *Green Bonds*) w rozumieniu Green Bond Principles publikowanych przez International Capital Market Association zgodnie z przyjętymi przez Emitenta Ramami Zielonych Dłużnych Instrumentów Finansowych (ang. *Green Bond Framework*) (z ewentualnymi późniejszymi zmianami); oraz
- 3) będą stanowić senioralne nieuprzywilejowane zobowiązania Emitenta oraz spełniać wymagania, o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

§ 2

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w ramach programu emisji dłużnych papierów wartościowych Emitenta do łącznej kwoty (wyemitowanych i niewykupionych dłużnych papierów wartościowych) wynoszącej 1.000.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard złotych polskich) ustanowionego na podstawie umowy programowej z dnia 28 września 2022 r. (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Emitentem jako emitentem oraz Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. jako organizatorem, dealerem, agentem technicznym oraz agentem kalkulacyjnym.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Imię, nazwisko / funkcja:	Decyzja - podpis:		
	„Za”	„Przeciw”	„Wstrzymuję się”
Bartosz Krzysztof Kublik Prezes Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Bartosz Krzysztof Kublik Date / Data: 2024-12-09 18:31		
Piotr Stanisław Kubaty Wiceprezes Zarządu	Piotr Stanisław Kubaty Elektronicznie podpisany przez Piotr Stanisław Kubaty Data: 2024.12.09 18:28:31 +01'00'		
Kamil Norbert Kuźmiński Wiceprezes Zarządu			
Krzysztof Łabowski Wiceprezes Zarządu	Krzysztof Łabowski Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Łabowski Data: 2024.12.09 18:21:02 +01'00'		
Michał Patryk Należyty Wiceprezes Zarządu	Michał Patryk Należyty Elektronicznie podpisany przez Michał Patryk Należyty Data: 2024.12.09 18:38:31 +01'00'		

ZAŁĄCZNIK 4
DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

[Strona celowo pozostawiona pusta]

Warunki Emisji Obligacji SNP

Wyłącznie na potrzeby procesu zatwierdzenia produktów obowiązującego u Emitenta jako wytwórcy, ocena rynku docelowego (grupy docelowej) dla Obligacji prowadzi do wniosku, że: (i) rynkiem docelowym (grupą docelową) dla Obligacji są klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci, w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/EU z zm. („**MiFID II**”); oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji Obligacji do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba oferująca, sprzedająca lub rekomendująca nabycie Obligacji („Dystrybutor”) powinna wziąć pod uwagę ocenę rynku docelowego (grupy docelowej) dokonaną przez wytwórcę, jednakże Dystrybutor podlegający wymogom MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny rynku docelowego (grupy docelowej) w odniesieniu do Obligacji (bądź to przez przyjęcie oceny wytwórcy, bądź przez pogłębienie oceny dokonanej przez wytwórcę) oraz za określenie odpowiednich kanałów dystrybucji. Obligacje oferowane są w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzania prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze względu na skierowanie oferty zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego jedynie do Inwestorów Kwalifikowanych.

WARUNKI EMISJI SENIORALNYCH OBLIGACJI NIEUPRZYWILEJOWANYCH (SENIOR NON-PREFERRED)

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”) są niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela emitowanymi w ramach Serii („**Obligacje**”), których emitentem jest **BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie przy ul. Żelaznej 32, 00-832 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015525, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-020-33-13, REGON: 006239498, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wynosi 929.476.710,00 PLN („**Emitent**”), dla której prowadzona jest Strona Internetowa Emitenta.

Obligacje emitowane są w ramach programu emisji instrumentów dłużnych Emitenta ustanowionego na podstawie umowy programu z dnia 28 września 2022 r. (następnie zmienionej i ujednoliconej) zawartej pomiędzy Emitentem oraz DM BOŚ jako m.in. Organizatorem Emisji zgodnie z którym instrumenty dłużne emitowane przez Emitenta będą emitowane w wielu seriach, przy czym łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych instrumentów dłużnych nie może w żadnym czasie przekroczyć kwoty 1.000.000.000,00 PLN („**Program Emisji**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2024, poz. 708, z późniejszymi zmianami) („**Ustawa o Obligacjach**”), (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego, (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr 488/2024 z dnia 26 listopada 2024 r. w sprawie zmiany programu emisji instrumentów dłużnych oraz planowanej emisji senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (SNP); oraz (iv) uchwały Zarządu Emitenta nr 505/2024 z dnia 9 grudnia 2024 r. w sprawie emisji senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych (SNP).

Obligacje stanowią senioralne obligacje nieuprzywilejowane (ang. *senior non-preferred notes*), o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6 Prawa Upadłościowego i spełniają wymagania, o których mowa w tych przepisach.

Obligacje jako Zobowiązania Kwalifikowalne, spełniające warunki określone w art. 72a, art. 72b ust. 1, ust. 2 lit. a-c i e-n i ust. 3-7 oraz art. 72c Rozporządzenia CRR i mogą posłużyć do spełnienia przez Emitenta Wymogów MREL.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (*Suplement Emisyjny*) do Warunków Emisji („**Suplement Emisyjny**”) i wraz z tym załącznikiem 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:

„**Administrator Wskaźnika Referencyjnego**” oznacza podmiot, który sprawuje kontrolę nad opracowywaniem i publikowaniem WIBOR, wskazany przez European Securities and Markets Authority (ESMA) w rejestrze administratorów Wskaźników Referencyjnych (aktualny adres strony internetowej, na której dostępny jest rejestr administratorów wskaźników referencyjnych, wskazany jest na Stronie Internetowej Emitenta, w zakładce dotyczącej Wskaźników Referencyjnych).

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot wskazany w punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza podmiot wskazany w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**BFG**” oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

„**Bank Centralny**” oznacza Narodowy Bank Polski.

„**Cel Emisji**” ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 4 (*Cel Emisji*) Warunków Emisji.

„**Data Emisji**” oznacza datę wskazaną w punkcie 5 Suplementu Emisyjnego.

„**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, z zastrzeżeniem Punktu 6.4(m) Warunków Emisji, 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 z zastrzeżeniem, że

- (a) 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;
- (b) w przypadkach wskazanych w Punkcie 9.2 Warunków Emisji za Datę Ustalenia Praw uznaje się Datę Wcześniejszego Wykupu.

„**Data Ustalenia Stopy Procentowej**” z zastrzeżeniem Punktu 6.4(l) Warunków Emisji oznacza 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 dzień określony w punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

„**DM BOŚ**” oznacza Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla

m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod KRS 0000048901, REGON 010648495, NIP 5261026828, o kapitale zakładowym wynoszącym 23.640.000,00 PLN opłaconym w całości.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, określony przez KDPW jako dzień roboczy.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Green Bond Framework**” oznacza „Ramy Zielonych Dłużnych Instrumentów Finansowych” z dnia listopada 2024 roku lub każdy dokument zastępujący go lub uzupełniający sporządzony przez Emitenta i opublikowany na Stronie Internetowej Emitenta, pozytywnie zweryfikowany w formie Niezależnej Opinii Ekspertskiej.

„**Green Bond Principles**” oznacza wytyczne Green Bond Principles dotyczące procesu emisji zielonych obligacji opublikowane w czerwcu 2021 roku wraz ze zmienionym załącznikiem 1 opublikowanym w czerwcu 2022 roku przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego ICMA (*International Capital Market Association*).

„**Grupa Robocza**” oznacza wskazaną przez lub pracującą pod nadzorem lub z udziałem organów administracji publicznej lub organów regulujących rynek, grupę przygotowującą propozycję zastąpienia WIBOR.

„**Grupa Kapitałowa**” oznacza Emitenta jako jednostkę dominującą oraz wszystkie jego jednostki zależne w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

„**Istotna Zmiana**” oznacza zdefiniowaną przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego zmianę w stosowanej metodzie wyznaczania WIBOR, o której Administrator Wskaźnika Referencyjnego każdorazowo powiadamia stosownie do art. 13 Rozporządzenia BMR.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem, którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko zmian WIBOR. Może nim być LCH Ltd, KDPW_CCP S.A. lub inny kontrahent centralny.

„**Korekta**” oznacza ustaloną przez Emitenta formułę obliczenia wartości Wskaźnika Alternatywnego niezbędną w celu skompensowania ekonomicznych skutków Zdarzenia Regulacyjnego, związanych z zastąpieniem WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny. Korekta jest dodawana do (lub odejmowana od) Wskaźnika Alternatywnego.

„**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 8 Suplementu Emisyjnego, naliczaną w skali roku.

„**Materiały Przechowywane**” oznacza dokumenty, informacje i komunikaty publikowane w wykonaniu Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta w związku z Obligacjami.

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

„**Niezależna Opinia Eksperska**” oznacza niezależną opinię ekspercką (tzw. *Second Party Opinion*) z dnia 26 listopada 2024 roku wydaną przez Krajową Agencję Poszanowania Energii S.A., dostępną na Stronie Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles lub każdą inną zastępującą lub uzupełniającą opinię wydaną przez renomowanego wystawcę niezależnej opinii eksperckiej dostępną na Stronie Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles.

„**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 o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w Punkcie 11.2(d) niniejszych Warunków Emisji.

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

„**Organizator Emisji**” oznacza DM BOŚ.

„**PLN**” oznacza złoty polski.

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

„**Podmiot Wyznaczający**” oznacza organ nadzoru nad Administratorem Wskaźnika Referencyjnego, Administratora Wskaźnika Referencyjnego, uprawniony organ administracji publicznej lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami do zarekomendowania lub określenia Wskaźnika Alternatywnego oraz Korekty.

„**Postanowienia Kwalifikowane**” oznacza postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

„**Prawo Bankowe**” oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 1646, z późniejszymi zmianami).

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 794, z późniejszymi zmianami).

„**Propozycja Nabycia Obligacji**” oznacza propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w Ustawie o Obligacjach.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

„**Rozporządzenie BMR**” 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 funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 z późniejszymi zmianami.

„**Rozporządzenie CRR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

„**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.

„**Seria**” oznacza serię obligacji wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji o numerze wskazanym w punkcie 1 Suplementu Emisyjnego.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**” ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.

„**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z Punktem 6.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*).

„**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami Punktu 6.4 (*Ustalenie Stopy Procentowej*), według której naliczana będzie Kwota Odsetek za wszystkie Okresy Odsetkowe.

„**Stopa Referencyjna**” oznacza referencyjną (główną) stopę procentową Banku Centralnego właściwą dla PLN.

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową Emitenta znajdującą się pod adresem <https://www.bosbank.pl/>.

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

„**Ustawa o BFG**” oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 roku o bankowym funduszu gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 487, z późniejszymi zmianami).

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 1145, z późniejszymi zmianami).

„**WIBOR**” oznacza Wskaźnik Referencyjny WIBOR (administrowany 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.

„**Właściwa Kwota**” oznacza pozostałą do spłaty wartość nominalną Obligacji, wraz z naliczonymi, wymagalnymi i niespłaconymi odsetkami i dodatkowymi kwotami należnymi z tytułu Obligacji.

„**Właściwy Depozyt**” oznacza termin (okres) dla depozytów wyrażonych w PLN, którego długość wskazana jest w punkcie 9 Suplementu Emisyjnego.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza Wskaźnik Referencyjny (w tym Stopę Referencyjną, o której mowa w Punkcie 6.4(g)(v) Warunków Emisji) zastępujący WIBOR, dla którego wystąpiło Zdarzenie Regulacyjne, wybierany, stosowany i przyjmowany przez Emitenta zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Wskaźnik Referencyjny**” oznacza wskaźnik referencyjny w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

„**Wymogi MREL**” oznacza minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, o którym mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o BFG, ustalony dla Emitenta.

„**Zdarzenie Dyskwalifikujące MREL**” oznacza ustalenie przez Emitenta, że w wyniku jakiegokolwiek zmiany obowiązujących przepisów prawa po Dacie Emisji, Obligacje utracą możliwość kwalifikacji do spełnienia przez Emitenta Wymogów MREL.

„**Zdarzenie Regulacyjne**” oznacza wystąpienie jednego lub kilku z następujących zdarzeń w stosunku do WIBOR:

- (a) oświadczenie wydane przez Podmiot Wyznaczający o trwałym zaprzestaniu opracowywania lub publikowania WIBOR, o ile nie został wyznaczony następca tego Administratora Wskaźnika Referencyjnego, który będzie opracowywał i publikował WIBOR (zgodnie z art. 28 ust. 1 BMR) („**Ogłoszenie Zaprzestania Publikacji**”); lub
- (b) ogłoszenie przez właściwy organ nadzoru, że Administrator Wskaźnika Referencyjnego lub WIBOR przez niego opracowywany nie spełnia lub przestał spełniać wymogi wynikające z mających zastosowanie przepisów prawa, w tym z Rozporządzenia BMR (zgodnie z art. 35 Rozporządzenia BMR) („**Ogłoszenie Braku Zezwolenia**”); lub
- (c) aktualne wartości WIBOR są niedostępne w źródle informacji o WIBOR lub zastępującym go Wskaźniku Referencyjnym wskazanym przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego przez okres dłuższy niż 30 dni („**Czasowy Brak Publikacji Wskaźnika**”).

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej Serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

„**Zielone Projekty**” oznacza projekty realizowane zgodnie z Green Bond Framework.

„**Zobowiązania Kwalifikowalne**” ma znaczenie nadane terminu terminowi w art. 2 pkt 90a Ustawy o BFG.

„**Żądanie Zwolnienia ZO**” ma znaczenie nadane w Punkcie 11.2(b) Warunków Emisji.

1.2 Interpretacja

- (a) W niniejszych Warunkach Emisji:
 - (i) odniesienia do punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu lub Załącznika Warunków Emisji;
 - (ii) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego;
 - (iii) jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.
- (b) Zawarte w niniejszych Warunkach Emisji odniesienia do:
 - (i) jakiegokolwiek umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do jakiegokolwiek umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz
 - (ii) 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).
- (c) Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

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.
- 2.2 Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO w Dacie Emisji.
- 2.3 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.
- 2.4 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
- 2.5 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.
- 2.6 Obligacje emitowane są w Dacie Emisji.
- 2.7 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 2.8 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej według wzoru stanowiącego załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji.

3. BRAK ZABEZPIECZEŃ OBLIGACJI

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.

4. CEL EMISJI

- 4.1 Emitent zobowiązuje się przeznaczyć wpływy z emisji Obligacji na finansowanie lub refinansowanie Zielonych Projektów.
- 4.2 Wpływy z emisji Obligacji zostaną zaksięgowane na odrębne subrachunki Emitenta na kontach dedykowanych do ewidencji emisji Obligacji wykorzystywanych do wydatkowania środków z Obligacji na Zielone Projekty celem realizacji Celu Emisji, zaś wpływy z emisji Obligacji zostaną oznaczone, a ich alokacja będzie oznaczona i monitorowana w wewnętrznych systemach księgowych Emitenta.
- 4.3 Emitent będzie udostępniać poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta sprawozdanie z wykorzystania wpływów z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu na zasadach opisanych w Green Bond Framework. Pierwsze sprawozdanie z wykorzystania wpływów z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu zostaną opublikowane w ciągu 12 miesięcy od Daty Emisji Obligacji, a następnie aktualizowane co roku aż do pełnej alokacji wpływów z emisji Obligacji na Zielone Projekty. Sprawozdanie z wykorzystania wpływów z emisji Obligacji powinno zawierać co najmniej: (i) opis Zielonych Projektów, zawierający m.in. następujące informacje: (A) kategorię finansowanych lub refinansowanych Zielonych Projektów, (B) rozmieszczenie geograficzne Zielonych Projektów (zlokalizowanych w Polsce), (C) udział w jakim Zielone Projekty są finansowane lub refinansowane środkami pozyskanymi z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty; (ii) całkowitą kwotę wyemitowanych i pozostających do spłaty zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty; (iii) saldo środków pozyskanych z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty, które nie zostały jeszcze spożytkowane na finansowanie lub refinansowanie Zielonych Projektów (w tym

zainwestowanych w środki pieniężne, ich ekwiwalenty lub inne krótkoterminowe i płynne instrumenty). Sprawozdanie wpływu zostanie sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w dokumencie Zharmonizowane Zasady Raportowania Wpływu (ang. Harmonized Framework for Impact Reporting) opublikowanym przez ICMA. Informacje o istotnych zdarzeniach, takich jak zmiana Green Bond Framework lub zmiana listy finansowanych lub refinansowanych z wpływów z Obligacji Zielonych Projektów, zostaną udostępnione przez Emitenta poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta zgodnie z zasadami określonymi w Green Bond Framework.

- 4.4 Cel Emisji, o którym mowa w niniejszym punkcie 4 (*Cel Emisji*) Warunków Emisji stanowi cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

5. STATUS OBLIGACJI

- 5.1 Obligacje stanowią senioralne obligacje nieuprzywilejowane (ang. *senior non-preferred notes*), o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 6 Prawa Upadłościowego i spełniają następujące warunki określone w 440 ust. 2 pkt 6 Prawa Upadłościowego.
- 5.2 Obligacje zgodnie z art. 97a ust. 1 pkt 2 Ustawy o BFG mogą posłużyć do spełnienia przez Emitenta Wymogów MREL.
- 5.3 Jeżeli zaistnieją przesłanki określone w Ustawie o BFG, BFG jako organ przymusowej restrukturyzacji, może zastosować w stosunku do Obligacji umorzenie zobowiązań lub konwersję zobowiązań na zasadach przewidzianych w Ustawie o BFG.

6. OPROCENTOWANIE

6.1 Płatność Kwoty Odsetek

- (a) Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Daty Wykupu (włącznie). 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 6 (*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.
- (b) Płatność Kwoty Odsetek będzie dokonywana zgodnie z zasadami płatności z tytułu Obligacji opisanymi w Punkcie 8 (*Sposób wypłaty Świadczeń Pieniężnych z Obligacji*).

6.2 Naliczanie odsetek

- (a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) 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 (z wyłączeniem tego dnia), albo Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (włącznie).
- (c) W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej (lub odpowiednio Kwoty Odsetek), Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej (lub odpowiednio od Kwoty Odsetek zgodnie z właściwymi przepisami).

6.3 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 6.4 (*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) i przekazać informację o Kwocie Odsetek dla właściwego Okresu Odsetkowego Emitentowi, o ile funkcję Agenta Kalkulacyjnego pełni podmiot inny niż Emitent.

6.4 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o Marżę.
- (b) Stopa Bazowa zostanie określona w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Depozytu publikowanej w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- (c) Jeżeli Stopa Procentowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego wyniesie zero.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami w związku z wystąpieniem Zdarzenia Regulacyjnego, Stopa Bazowa zostanie ustalona w sposób opisany poniżej.
- (e) W przypadku gdy aktualne wartości WIBOR są niedostępne w źródle informacji o WIBOR wskazanym przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego przez okres nie dłuższy niż 30 dni, Emitent stosuje ostatnią dostępną wartość WIBOR, która została opublikowana przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego.
- (f) W przypadku wystąpienia Istotnej Zmiany względem Emitent:
 - (i) przekazuje Obligatariuszom niezwłocznie informację o zaistnieniu Istotnej Zmiany względem WIBOR w sposób określony w punkcie 15 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji;
 - (ii) stosuje, od najbliższej Daty Ustalenia Stopy Procentowej przypadającej po dniu wystąpienia Istotnej Zmiany względem WIBOR, WIBOR z uwzględnieniem Istotnej Zmiany.
- (g) W przypadku wystąpienia Zdarzenia Regulacyjnego względem WIBOR:
 - (i) Emitent zastosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wskazane przez Podmiot Wyznaczający pod warunkiem, że wskazanie dotyczy takiego rodzaju

podmiotów, do których należą Obligatariusze, oraz takiego rodzaju stosunku prawnego, któremu odpowiadają Obligacje. Jeśli Podmiot Wyznaczający nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo

- (ii) jeżeli zastosowanie rozwiązania opisanego w podpunkcie (i) powyżej nie będzie możliwe, Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wskazane przez Bank Centralny, pod warunkiem, że wskazanie dotyczy takiego rodzaju podmiotów, do których należą Obligatariusze oraz takiego rodzaju stosunku prawnego, któremu odpowiadają Obligacje. Jeśli Bank Centralny nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo
 - (iii) jeżeli zastosowanie rozwiązań opisanych w podpunktach (i) oraz (ii) powyżej nie będzie możliwe, Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę wskazane przez Grupę Roboczą, pod warunkiem, że wskazanie dotyczy takiego rodzaju podmiotów, do których należą Obligatariusze oraz takiego rodzaju stosunku prawnego, któremu odpowiadają Obligacje. Jeśli Grupa Robocza nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo
 - (iv) jeżeli zastosowanie rozwiązań opisanych w podpunktach od (i) do (iii) powyżej nie jest możliwe, Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę, którą zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny. Jeżeli Kontrahent Centralny nie wskaże Korekty (ani nie wskaże, że Korekta nie ma być stosowana), Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji; albo
 - (v) jeżeli zastosowanie rozwiązań opisanych w podpunktach od (i) do (iv) powyżej nie jest możliwe, Emitent stosuje Stopę Referencyjną, która zastępuje w takiej sytuacji Stopę Bazową. W takim przypadku, Korekta zostanie wyznaczona przez Emitenta w sposób opisany w niniejszych Warunkach Emisji.
- (h) Wskaźnik Alternatywny będzie stosowany na zasadach oraz dla okresów analogicznych jak w przypadku zastępowanego WIBOR.
 - (i) Emitent stosuje Wskaźnik Alternatywny od następnej Daty Ustalenia Stopy Procentowej przypadającej po dniu wystąpienia Zdarzenia Regulacyjnego
 - (j) W przypadku stosowania Wskaźnika Alternatywnego, Emitent stosuje Korektę wyznaczoną zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji. O ile Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny albo Grupa Robocza ustali Korektę, Emitent stosuje Korektę, odpowiednio: Podmiotu Wyznaczającego, Banku Centralnego, Kontrahenta Centralnego albo Grupy Roboczej.
 - (k) W przypadku zastosowania Wskaźnika Alternatywnego, Emitent wyznacza Korektę w następujący sposób, przy czym raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego:
 - (i) jeśli Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny lub Grupa Robocza poda formułę lub wartość, w oparciu o którą możliwe jest wyliczenie przez Emitenta Korekty – Emitent stosuje Korektę wyliczoną na tej podstawie;

- (ii) jeśli Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny lub Grupa Robocza wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeśli Podmiot Wyznaczający, Bank Centralny, Kontrahent Centralny lub Grupa Robocza nie poda formuły wyliczania ani wartości Korekty, Emitent wylicza Korektę jako średnią arytmetyczną z różnic pomiędzy wartościami zastępowanego WIBOR, a wartościami Wskaźnika Alternatywnego w okresie ostatnich 12 miesięcy przed wystąpieniem Zdarzenia Regulacyjnego wymuszającego zmianę WIBOR.
 - (iv) w przypadku Stopy Referencyjnej zastępującej Stopę Bazową zgodnie z Punktem 6.4(g)(v) powyżej, Emitent wyznacza Korektę jako średnią arytmetyczną z różnic pomiędzy wartościami zastępowanego WIBOR, a wartościami Stopy Referencyjnej Banku Centralnego, w okresie ostatnich 12 miesięcy przed wystąpieniem Zdarzenia Regulacyjnego wymuszającego zmianę WIBOR.
- (l) 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.
 - (m) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Zaprzestania Publikacji lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Zezwolenia lub Czasowy Brak Publikacji, Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta 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. Zmiana WIBOR na Wskaźnik Alternatywny oraz Korektę lub zmiana polegająca na zastąpieniu WIBOR Stopą Referencyjną oraz Korektą, nie stanowi zmiany Warunków Emisji i nie wymaga zgody Obligatariusza.
 - (n) Emitent opublikuje w sposób określony w Punkcie 15 (Zawiadomienia) Warunków Emisji wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

6.5 Zawiadomienie o Kwocie Odsetek

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

7. DEPOZYT

- 7.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.
- 7.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.
- 7.3 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- 7.4 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.

- 7.5 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz regulacji KDPW oraz, w przypadku ich wprowadzenia do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

8. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 8.1 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.
- 8.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw. 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 (przy czym w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a regulacjami KDPW rozstrzygające będą regulacje KDPW).
- 8.3 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.
- 8.4 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.
- 8.5 Świadczenia z tytułu wykupu obligacji są spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełnienia tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii wyemitowanych przez Emitenta.
- 8.6 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełnianie jest świadczenie.
- 8.7 Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowią podstawy dla Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

9. WYKUP I WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

9.1 Wykup Obligacji - zasady ogólne

- (a) Obligacje będą wykupywane w Dacie Wykupu lub w Datach Wcześniejszego Wykupu.
- (b) Emitent zapłaci odpowiednio w Dacie Wykupu lub Datach Wcześniejszego Wykupu za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek za każdą Obligację kwotę równą Należności Główniej (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 Daty Wcześniejszego Wykupu przypadną na dzień niebędący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dacie Wykupu lub Datach Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

9.2 Wcześniejszy Wykup Obligacji

- (a) Emitent ma prawo do wcześniejszego całościowego wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, na warunkach przewidzianych w niniejszym Punkcie 9.2 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji*) oraz po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności przesłanek określonych w art. 77 i 78a Rozporządzenia CRR. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę w Dacie Wcześniejszego Wykupu na rzecz każdego Obligatariusza całości Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną do Daty Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- (b) Z zastrzeżeniem lit. (c) poniżej, w przypadku realizacji wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta, Datą Wcześniejszego Wykupu będzie dzień przypadający w Dacie Płatności Odsetek wskazanej w punkcie 12 Suplementu Emisyjnego, po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu Obligacji.
- (c) Jeżeli w stosunku do Obligacji wystąpiło i trwa Zdarzenie Dyskwalifikujące MREL, Emitent jest uprawniony, według własnego uznania, do podjęcia decyzji o wcześniejszym wykupie Obligacji w dowolnej Dacie Płatności Odsetek pod warunkiem: (i) spełnienia przesłanek wynikających z Rozporządzenia CRR, Ustawy o BFG lub innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa; oraz (ii) poinformowania Obligatariuszy o zamiarze wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami lit. (d) poniżej.
- (d) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 15 Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu. Zawiadomienie Obligatariuszy o zamiarze skorzystania przez Emitenta z wcześniejszego wykupu Obligacji nastąpi na zasadach określonych w Punkcie 15 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji. W zawiadomieniu takim Emitent wskaże Datę Wcześniejszego Wykupu.

10. OPODATKOWANIE

- 10.1 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 10.2 Wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków będą przekazywane przez Obligatariusza do Podmiotu Prowadzącego Rachunek, w zakresie i terminie wymaganym przez Podmiot Prowadzący Rachunek.
- 10.3 Jeżeli Obligatariusz nie przekaze Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Podmiotu Prowadzącego Rachunek do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

11.1 Postanowienia Ogólne

- (a) Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

- (b) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
- (i) 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
 - (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) 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.
- (d) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach:
- (i) Postanowień Kwalifikowanych wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (ii) jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych, zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (iii) obniżenie wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (e) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym lub jawnym, w formie pisemnej, w formie elektronicznej lub poprzez aklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na Stronie Internetowej Emitenta zgodnie z Punktem 11.2(d)), nie później niż 28 dni od daty Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami.
- (h) 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.

11.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- (a) Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołań (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 dni Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”).
- (b) Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Żądanie Zwołania ZO**”) do Emitenta na adres email: DFA.zif@bosbank.pl oraz bos@bosbank.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 potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- (c) W przypadku, o którym mowa w Punkcie 11.2(a) 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 o Rachunkowości („**Oświadczenie Emitenta**”).
- (d) W przypadku, o którym mowa w Punkcie 11.2(a) 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.
- (e) 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.
- (f) Zgromadzenie Obligatariuszy może zwołać Emitent z własnej inicjatywy.

12. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

13. PRAWO WŁAŚCIWE

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

14. FUNKCJA ORGANIZATORA EMISJI AGENTA KALKULACYJNEGO, AGENTA DOKUMENTACYJNEGO

- 14.1 W sprawach związanych z Obligacjami Organizator Emisji, Agent Kalkulacyjny oraz Agent Dokumentacyjny („**Agent**”) działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta, w związku z wykonywanymi funkcjami.

- 14.2 Agent w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności w związku z Obligacjami oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym a także grupie kapitałowej, do której należy, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.
- 14.3 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.
- 14.4 Agent 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.

15. ZAWIADOMIENIA

- 15.1 Wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariusza przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez:
- (a) ich publikację na Stronie Internetowej Emitenta; lub
 - (b) zgodnie z obowiązującymi przepisami (w tym regulacjami ASO po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO), w formie raportów bieżących (jeżeli Emitent jest zobowiązany w danej sytuacji do opublikowania raportu bieżącego).
- 15.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej Agentowi Dokumentacyjnemu, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 15.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby odpowiednio Agenta Emisji lub Emitenta lub podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym i wysłane na następujący adres e-mail Emitenta DFA.zif@bosbank.pl oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

16. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE ORAZ MATERIAŁY PRZECHOWYWANE

16.1 Sprawozdania Finansowe

- (a) Emitent będzie przekazywał sprawozdania finansowe na zasadach i w terminach przewidzianych w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych spółek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

- (b) Do Daty Wykupu Obligacji, Emitent zobowiązuje się wyjaśniać i wskazywać, w rocznych sprawozdaniach finansowych sporządzonych według stanu na ostatni dzień danego roku obrotowego, istotne różnice między publikowanymi przez Emitenta informacjami dotyczącymi prognozy kształtowania się jednostkowych i skonsolidowanych zobowiązań finansowych Emitenta, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień takiego roku obrotowego, a zobowiązaniami finansowymi Emitenta wynikającymi z ksiąg rachunkowych Emitenta na taki dzień.

16.2 Informacje

Emitent zobowiązuje się, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta, najpóźniej w ostatnim dniu każdego kolejnego roku obrotowego, informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, o których mowa w art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na ostatni dzień następnego roku obrotowego.

16.3 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 Emitenta.



Signed by /
Podpisano przez:

Bartosz Krzysztof
Kublik

Date / Data:
2024-12-09 18:46

Wystawiono – miejsce, data i podpis osoby
upoważnionej do reprezentacji

BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SPÓŁKA AKCYJNA

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 **BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SPÓŁKA AKCYJNA** („**Emitent**”).

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 Warszawie w dniu 9 grudnia 2024 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 AC
2. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii do 400
3. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji do 200.000.000,00 PLN
4. Wartość nominalna jednej Obligacji 500.000,00 PLN
5. Data Emisji 20 grudnia 2024 roku
6. Data Wykupu 20 grudnia 2028 roku
7. Daty Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1	Data Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 2
1	11 czerwca 2025 roku	20 czerwca 2025 roku
2	12 grudnia 2025 roku	22 grudnia 2025 roku
3	12 czerwca 2026 roku	22 czerwca 2026 roku
4	11 grudnia 2026 roku	21 grudnia 2026 roku
5	11 czerwca 2027 roku	21 czerwca 2027 roku
6	10 grudnia 2027 roku	20 grudnia 2027 roku
7	9 czerwca 2028 roku	20 czerwca 2028 roku

8	12 grudnia 2028 roku	20 grudnia 2028 roku
---	----------------------	----------------------

8. Marża 2,45% w skali roku
9. Okres Właściwego Depozytu 6 miesięcy
10. Podmiot pełniący funkcję Agenta DM BOŚ Dokumentacyjnego
11. Podmiot pełniący funkcję Agenta DM BOŚ Kalkulacyjnego
12. Daty Wcześniejszego Wykupu, w których mogą być wykonywane przez Emitenta opcje wcześniejszego wykupu zgodnie z Punktem 9.2(b) Warunków Emisji
 - a) 20 grudnia 2027 r.; albo
 - b) 20 czerwca 2028 r.

ZAŁĄCZNIK 2
DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

ŻĄDANIE ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●]

Do: Bank Ochrony Środowiska S.A.

Dotyczy: Obligacji serii AC emitowanych przez Bank Ochrony Środowiska S.A. („**Emitent**”) na podstawie warunków emisji z dnia 9 grudnia 2024 roku („**Warunki Emisji**”).

Szanowni Państwo,

W związku z Punktem 11.2 (*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 11.2(b) 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.

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

BFG oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

CHF oznacza franka szwajcarskiego.

Data Emisji oznacza 20 grudnia 2024 r.

Data Płatności Kwoty do Zapłaty oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty (jak zdefiniowano w Warunkach Emisji) zgodnie z Warunkami Emisji.

Data Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w punkcie 4.6.2. (Warunki wypłaty oprocentowania) niniejszej Noty Informacyjnej.

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

Data Ustalenia Praw oznacza, z zastrzeżeniem punktu 6.4(m) Warunków Emisji, 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 z zastrzeżeniem, że

- (a) 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;
- (b) w przypadkach wskazanych w punkcie 9.2 Warunków Emisji za Datę Ustalenia Praw uznaje się Datę Wcześniejszego Wykupu.

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

Data Wykupu oznacza 20 grudnia 2028 r.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, określony przez KDPW jako dzień roboczy.

Emitent oznacza Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie.

EUR oznacza jednostkę monetarną Unii Europejskiej.

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

Green Bond Framework oznacza Ramy Zielonych Dłużnych Instrumentów Finansowych z dnia listopada 2024 roku lub każdy dokument zastępujący go lub uzupełniający sporządzony przez Emitenta i opublikowany na Stronie Internetowej Emitenta, pozytywnie zweryfikowany w formie Niezależnej Opinii Eksperskiej.

Green Bond Principles oznacza wytyczne Green Bond Principles dotyczące procesu emisji zielonych obligacji opublikowane w czerwcu 2021 roku wraz ze zmienionym załącznikiem 1 opublikowanym w czerwcu 2022 roku przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego ICMA (*International Capital Market Association*).

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Niezależna Opinia Eksperska oznacza niezależną opinię ekspercką (tzw. *Second Party Opinion*) z dnia 26 listopada 2024 roku wydaną przez Krajową Agencję Poszanowania Energii S.A., dostępną na Stronie

Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles lub każdą inną zastępującą lub uzupełniającą opinię wydaną przez renomowanego wystawcę niezależnej opinii eksperckiej dostępną na Stronie Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles.

Obligacje oznaczają obligacje serii AC, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Prawo Bankowe oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe.

Regulacje KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.

Regulamin ASO oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

Rozporządzenie BMR 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 funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 z późniejszymi zmianami.

Rozporządzenie CRR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

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.

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

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

Ustawa o BFG oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

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

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

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 9 grudnia 2024 r.

WIBOR oznacza Wskaźnik Referencyjny WIBOR (administrowany 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.

Wskaźnik Referencyjny oznacza wskaźnik referencyjny w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

Właściwy Depozyt oznacza termin (okres) dla depozytów wyrażonych w PLN, którego długość wskazana jest w punkcie 9 Suplementu Emisyjnego.

Wymogi MREL oznacza minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, o którym mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o BFG, ustalony dla Emitenta.

Zielone Projekty oznacza projekty realizowane zgodnie z Green Bond Framework.

Zdarzenie Dyskwalifikujące MREL oznacza ustalenie przez Emitenta, że w wyniku jakiejkolwiek zmiany obowiązujących przepisów prawa po Dacie Emisji, Obligacje utracą możliwość kwalifikacji do spełnienia przez Emitenta Wymogów MREL.