



NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia Obligacji serii MBKO101030 o łącznej wartości nominalnej 200.000.000 PLN do obrotu na Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Emitent:

mBank S.A.

z siedzibą w Warszawie

Niniejsza nota informacyjna sporządzona została 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. i BondSpot 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) ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.



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

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

Data sporządzenia: 9 stycznia 2019 r.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej:

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis:		Podpis:	
Imię i nazwisko:	<u>wiceprezes zarządu mBank S.A.</u>	Imię i nazwisko:	<u>prokurent / proxy</u>
Stanowisko:	<u>Frank Bock</u>	Stanowisko:	<u>Karol Prażmo</u>

Podstawą zwolnienia Emitenta z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą jest § 18 ust. 18 pkt 1) oraz pkt 3) rozdziału VI Regulaminu ASO organizowanego przez GPW. Akcje Emitenta notowane są na rynku regulowanym GPW, zaś łączna wartość nominalna obligacji objętych niniejszą notą informacyjną przekracza 5.000.000 zł.

SPIS TREŚCI

1	Podstawowe informacje o Emitencie	7
1.1	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	7
2	Czynniki ryzyka	7
2.1	Czynniki ryzyka dotyczące działalności oraz branży Emitenta	8
2.1.1	Grupa jest narażona na różne ryzyka wynikające z udzielania, finansowania i zabezpieczania kredytów denominowanych w walutach obcych, a w szczególności w CHF	8
2.1.2	Grupa narażona jest na ryzyka regulacyjne i polityczne związane z pożyczkami udzielonymi w CHF	9
2.1.3	Grupa może nie być w stanie utrzymać jakości swojego portfela kredytowego lub inwestycyjnego, inwestycji własnych lub portfeli księgi handlowej	10
2.1.4	Istotny wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne	11
2.1.5	Wartość portfela inwestycyjnego i handlowego Grupy może ulec obniżeniu	12
2.1.6	Grupa ma znaczącą ekspozycję na ryzyko kredytowe kontrahenta w związku z działalnością bankową	12
2.1.7	Ryzyko związane z implementacją przepisów w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków	13
2.1.8	Każde obniżenie ratingu kredytowego Emitenta lub jego podmiotów zależnych może zwiększyć jego koszt finansowania i mieć negatywny wpływ na marżę odsetkową	15
2.1.9	Emitent ponosi ryzyko związane z ubezpieczeniem KUKE	15
2.1.10	Historyczne wyniki generowane z portfela kredytów i pożyczek Grupy mogą nie być wskaźnikiem oczekiwanych przyszłych wyników	16
2.1.11	Grupa może być niezdolna do podwyższenia lub utrzymania obecnych marż odsetkowych lub prowizji od kredytów	16
2.1.12	Ryzyko związane z wysokim udziałem długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym Grupy	17
2.1.13	Grupa jest narażona na ryzyka wynikające z udzielania kredytów niehipotecznych	18
2.1.14	Metody zarządzania ryzykiem Grupy mogą okazać się nieskuteczne w ograniczaniu ryzyka kredytowego	18
2.1.15	Grupa narażona jest na ryzyko operacyjne związane z jej działalnością	18
2.1.16	Spadek koniunktury gospodarczej na rynkach, na których Grupa jest obecna może mieć negatywny wpływ na przychody z tytułu opłat i prowizji Grupy	19
2.1.17	Wprowadzenie przez Grupę nowych produktów i usług oraz rozpoczęcie lub kontynuacja działalności na nowych rynkach może wiązać się z podwyższonym ryzykiem	19
2.1.18	Wdrażanie strategii przez Grupę może się nie powieść	20
2.1.19	Grupa mierzy się z rosnącą konkurencją w polskiej branży bankowej	20
2.1.20	Grupa może być narażona na ryzyko utraty płynności	21
2.1.21	Grupie może się nie udać zatrudnić, wyszkolić lub utrzymać wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników	22
2.1.22	Systemy IT Grupy mogą ulec awarii lub ich bezpieczeństwo może zostać naruszone	22
2.1.23	Ryzyko związane ze sporami	23
2.2	Czynniki ryzyka dotyczące warunków makroekonomicznych i regulacyjnych	23
2.2.1	Globalne warunki ekonomiczne miały i nadal będą miały wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne	23
2.2.2	Opuszczenie Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię może mieć wpływ na działalność Grupy	24

2.2.3	Warunki ekonomiczne w Europie Środkowo-Wschodniej oraz dewaluacja walut w tych krajach mogłyby wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne	25
2.2.4	Pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce mogłoby mieć wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy	25
2.2.5	Emitent oraz Grupa mogą nie być w stanie spełniać wymogów związanych z minimalnym współczynnikiem adekwatności kapitałowej.....	26
2.2.6	Zmiany lub zaostrzenie regulacji usług finansowych oraz sektora bankowego w Polsce i na świecie mogłyby mieć negatywny wpływ na działalność Grupy	28
2.2.7	Polskie banki mogą zostać objęte dodatkowymi obciążeniami podatkowymi lub podwyższeniem istniejących podatków.....	28
2.2.8	Emitent może być zmuszony do płacenia wysokich obowiązkowych składek, w tym składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	29
2.2.9	Grupa może nie spełnić lub podlegać zmianom niektórych wymogów regulacyjnych mających zastosowanie do sektora bankowego oraz innych sektorów regulowanych lub też wytycznych ustalonych przez organy nadzoru finansowego na rynkach, na których Grupa jest obecna	30
2.2.10	KNF może w przyszłości w trakcie kontroli Emitenta zidentyfikować problemy, które, jeśli nie zostaną odpowiednio rozwiązane przez Emitenta, mogą skutkować nałożeniem sankcji, grzywnien lub innych kar.....	30
2.2.11	Interpretacja polskich ustaw i rozporządzeń może nie być jasna, a polskie ustawy i rozporządzenia mogą ulec zmianie.....	30
2.2.12	Interpretacja polskich przepisów podatkowych może nie być jasna, a polskie przepisy podatkowe mogą ulec zmianie.....	31
2.2.13	Emitent może podlegać wymogowi wdrożenia planu naprawczego zgodnie z polskim prawem bankowym.....	31
2.2.14	Wpływ przepisów w zakresie konkurencji i ustawodawstwa antymonopolowego.....	32
2.2.15	Czynniki ryzyka pozostające poza kontrolą Grupy mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy	33
2.3	Czynniki ryzyka dotyczące Grupy i jej związku z Commerzbankiem i jego podmiotami stowarzyszonymi (Grupa Commerzbank).....	34
2.3.1	Commerzbank jest jednostką kontrolującą Emitenta	34
2.3.2	Akcjonariusze nie mają obowiązku wspierania Emitenta	34
2.4	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	35
2.4.1	Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji	35
2.4.2	Ryzyko związane z podporządkowaniem Obligacji	35
2.4.3	Ryzyko związane z umorzeniem lub konwersją Obligacji.....	35
2.4.4	Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta.....	35
2.4.5	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji.....	35
2.4.6	Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Obligacji	36
2.4.7	Uregulowanie i reforma „wskaźników referencyjnych” może negatywnie wpłynąć na wartość Obligacji związanych z takimi „wskaźnikami referencyjnymi” lub opartych na takich wskaźnikach	36
2.5	Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami.....	37
2.5.1	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu	37
2.5.2	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	38
2.5.3	Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych	40
3	Dane o instrumentach finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu	41

3.1	Cel emisji.....	41
3.2	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji.....	41
3.3	Wielkość emisji	42
3.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.....	42
3.5	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	42
3.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	42
3.5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych.....	42
3.5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą.....	42
3.5.4	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	42
3.5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	42
3.5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były obejmowane.....	42
3.5.7	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	43
3.5.8	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach.....	43
3.5.9	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).....	43
3.5.10	Łączne określenia 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	43
3.6	Warunki wykupu i wypłaty oprocentowania Obligacji	43
3.6.1	Warunki wykupu Obligacji	43
3.6.2	Warunki wypłaty oprocentowania.....	44
3.6.3	Płatności z tytułu Obligacji	45
3.7	Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	46
3.8	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia.....	46
3.9	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.....	46
3.10	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.....	46
3.11	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	47
3.12	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez przedmiot uprawniony	47
3.13	Informacje w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje.....	47

3.14	Informacje w przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa	47
Załącznik 1	Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 9 stycznia 2019 r. dla Emitenta.....	48
Załącznik 2	Tekst jednolity statutu Emitenta.....	69
Załącznik 3	Uchwała nr 85/18 zarządu Emitenta z dnia 11 września 2018 r.....	92
Załącznik 4	Oświadczenie Emitenta z dnia 3 października 2018 r.	94
Załącznik 5	Warunki Emisji Obligacji.....	96
Załącznik 6	Zgoda KNF z dnia 28 listopada 2018 r. na zaliczenie Obligacji do Tier II.....	109
Załącznik 7	Definicje i objaśnienia skrótów.....	112

1 Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	mBank S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
KRS	0000025237
REGON	001254524
NIP	526-021-50-88
Adres Emitenta:	ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Nr telefonu:	+48 22 829 00 00
Nr faksu:	+48 22 829 00 33
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@mbank.pl
Strona internetowa:	www.mbank.pl

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

Emitent jest bankiem w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe, założonym na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. w sprawie utworzenia Banku Rozwoju Eksportu.

Zgodnie ze Statutem, przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług bankowych i konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych oraz prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w Statucie. Emitent prowadzi działalność handlową i inwestycyjną, a także działalność maklerską na podstawie udzielnych zezwoleń.

Organem nadzorującym Emitenta w zakresie prowadzonej działalności jest Komisja Nadzoru Finansowego.

2 Czynniki ryzyka

Inwestycja w Obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną wiąże się z ryzykiem związanym z Emitentem oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi swoją działalność, jak również z ryzykiem właściwym dla dłużnych instrumentów finansowych. Działalność Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z opisanych poniżej czynników ryzyka. Wystąpienie jednego lub wielu czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe oraz perspektywy Emitenta lub Grupy, co może spowodować spadek ceny rynkowej Obligacji. W efekcie inwestorzy mogą być narażeni na utratę części lub całości zainwestowanych środków finansowych.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi czynnikami, które dotyczą Emitenta lub Grupy oraz prowadzonej przez nich działalności. Inne czynniki ryzyka, których Emitent nie jest obecnie

świadomy lub które uznane zostały za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta lub doprowadzić do spadku wartości rynkowej Obligacji. Kolejność, w której poszczególne czynniki ryzyka zostały przedstawione poniżej nie odzwierciedla ich istotności, prawdopodobieństwa wystąpienia ani potencjalnego wpływu na działalność Emitenta lub Grupy.

Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią Noty Informacyjnej, a w szczególności z czynnikami ryzyka oraz Warunkami Emisji Obligacji. Wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące nabywania papierów wartościowych powinny być podejmowane po analizie treści Noty Informacyjnej oraz Warunków Emisji Obligacji.

2.1 Czynniki ryzyka dotyczące działalności oraz branży Emitenta

2.1.1 Grupa jest narażona na różne ryzyka wynikające z udzielania, finansowania i zabezpieczania kredytów denominowanych w walutach obcych, a w szczególności w CHF

Grupa kapitałowa mBanku S.A. posiada znaczące zaangażowanie w kredyty denominowane w walutach obcych (w przeważającej mierze detaliczne kredyty hipoteczne denominowane w CHF). Większość klientów detalicznych, którzy posiadają kredyty hipoteczne denominowane w walutach obcych, osiąga swoje przychody w PLN. Klienci ci nie są zwykle chronieni przed wahaniami kursu wymiany PLN do waluty kredytu. W związku z tym każda deprecjacja PLN wobec waluty obcej, w której denominowany jest kredyt, a która nie zostanie wystarczająco zrównoważona obniżeniem stopy referencyjnej, skutkować będzie podwyższeniem wartości spłat kapitału i płatności odsetek w PLN dla klientów Emitenta (choć może być to ograniczone w przypadku równoczesnego obniżenia danej stopy referencyjnej) oraz zwiększeniem ryzyka kredytowego związanego z kredytobiorcami posiadającymi kredyty w walutach obcych. Znacząca i przedłużająca się deprecjacja PLN, skutkująca podwyższeniem wartości spłat kapitału i płatności odsetek w PLN dla klientów Emitenta, może prowadzić do tego, że klienci Emitenta będą mieć trudności w spłacie kredytów, co z kolei może prowadzić do obniżenia jakości portfela kredytowego Grupy i wyższych odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, a także mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne. Kwestia ta dotyczy w szczególności detalicznych kredytów denominowanych w CHF, które na dzień 30 września 2018 r. stanowiły 15,8 procent portfela kredytowego Grupy (brutto).

Z powodu posiadania przez Emitenta znaczącego portfela kredytów denominowanych w walutach obcych Grupa narażona jest na ryzyko kursowe. Grupa częściowo zarządza swoim ryzykiem kursowym poprzez transakcje na instrumentach pochodnych. Typowa zapadalność umów na instrumenty pochodne jest krótsza, niż zapadalność kredytów bazowych, denominowanych w walutach obcych. W rezultacie Grupa musi odnawiać takie kontrakty z chwilą zapadalności i jest narażona na wahania cen rynkowych takich instrumentów pochodnych. W związku z tym znaczący wzrost cen takich kontraktów na instrumenty pochodne może mieć negatywny wpływ na koszty finansowania portfela kredytowego Grupy denominowanego w walutach obcych, a to z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne.

Znacząca deprecjacja PLN może także spowodować spadek wartości zabezpieczeń, które zabezpieczają kredyty hipoteczne Emitenta denominowane w walutach obcych, poniżej niespłaconej wartości takich kredytów, a to z kolei może zwiększyć wartość parametru LGD (*loss given default*). Ponadto deprecjacja PLN w stosunku do CHF spowoduje podwyższenie łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, a co za tym idzie – spadek współczynników kapitałowych Grupy.

Wystąpienie któregokolwiek z wyżej wskazanych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne.

2.1.2 Grupa narażona jest na ryzyka regulacyjne i polityczne związane z pożyczkami udzielonymi w CHF

Podobnie jak inne polskie banki, w których portfelach znalazły się kredyty hipoteczne udzielane w walutach obcych, Grupa narażona jest na ryzyko podjęcia przez polski parlament decyzji o zmianie warunków finansowych kredytów udzielonych w walutach obcych i/lub przewalutowaniu kredytów denominowanych w walutach obcych na PLN, przenosząc w ten sposób na banki całość lub znaczącą część ekonomicznego kosztu takich kredytów.

W dniu 15 stycznia 2015 r. Narodowy Bank Szwajcarii (NBS) zakończył politykę utrzymywania minimalnego kursu wymiany 1,20 CHF do 1,00 euro (Oświadczenie NBS). W wyniku Oświadczenia NBS złoty polski uległ znaczącej deprecjacji w stosunku do CHF w bardzo krótkim okresie. Polskie banki posiadają znaczącą ekspozycję w kredytach denominowanych w CHF, co wynika z wysokiej aktywności w zakresie udzielania tego typu kredytów w latach 2006-2008. Według Narodowego Banku Polskiego (NBP), kredyty w CHF stanowiły około 27 procent wszystkich kredytów hipotecznych w Polsce na dzień 31 grudnia 2017 r. Polski rząd, Komisja Nadzoru Finansowego (KNF), Komitet Stabilności Finansowej (KSF) i politycy przedkładali różne propozycje, z których każda dążyła do ograniczenia wpływu deprecjacji PLN w stosunku do CHF na polskich kredytobiorców.

W dniu 2 sierpnia 2016 r. Prezydent RP skierował do Sejmu projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytu i pożyczki. Projekt ustawy nie przewiduje przewalutowania kredytów. Wprowadza natomiast wymóg refundowania kwot pobranych przy wypłacie i spłacie kredytów walutowych powyżej dopuszczalnego poziomu spreadu. Według Kancelarii Prezydenta RP koszty ponoszone przez polski sektor bankowy w wyniku przyjęcia tej ustawy nie powinny przekroczyć 4 mld PLN. W opinii Narodowego Banku Polskiego faktyczne koszty mogą być nawet dwukrotnie wyższe, zaś KNF wyliczyła koszty na poziomie 9,1 mld PLN. Projekt został przesłany do Komisji Finansów Publicznych w Sejmie, lecz prace nad nim zawieszono od dnia 20 października 2016 r.

W dniu 2 sierpnia 2017 r. Kancelaria Prezydenta RP przedstawiła parlamentowi ustawę zmieniającą ustawę o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Głównym celem tego projektu ustawy jest: (1) zmiana mechanizmu zapewnienia wsparcia finansowego kredytobiorcom, którzy znajdują się w trudnej sytuacji finansowej, a jednocześnie zobowiązani są spłacać raty kredytu mieszkaniowego, stanowiące znaczące obciążenie budżetów domowych, oraz (2) wprowadzenie nowego instrumentu ułatwiającego dobrowolną restrukturyzację kredytów denominowanych lub indeksowanych do waluty obcej. Proponowana ustawa rozszerzyłaby zakres ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej poprzez wprowadzenie zasad udzielania pożyczki na spłatę pozostałej części kredytu mieszkaniowego oraz określenie warunków korzystania z pożyczki na spłatę w przypadku gdy kwota uzyskana ze sprzedaży nieruchomości nie pokryje całego zobowiązania. Ponadto projekt ustawy zmienia kryteria udzielania pomocy finansowej i określa kryteria udzielania pożyczek na spłatę. Proponowana ustawa przedłuża czas trwania pomocy finansowej z 18 do 36 miesięcy, a także zwiększa maksymalną wysokość pomocy finansowej z 1 500 PLN do 2 000 PLN miesięcznie, maksymalnie do kwoty 72 000 PLN w okresie trzech lat. Środki mają być spłacane w 144 równych nieoprocentowanych ratach miesięcznych. Jeżeli kredytobiorca spłaci 100 rat bez żadnych opóźnień, pozostałe 44 raty zostaną anulowane.

Zgodnie z projektem ustawy wsparcie kredytobiorców finansowane byłoby z Funduszu Wsparcia i Funduszu Restrukturyzacyjnego. Fundusz Wsparcia byłby wykorzystywany do wypłaty pomocy finansowej i pożyczek na spłatę, zaś Fundusz Restrukturyzacyjny do wspierania dobrowolnej restrukturyzacji kredytów mieszkaniowych denominowanych lub indeksowanych do waluty innej niż waluta polska. Fundusz Wsparcia byłby finansowany głównie z kwartalnych składek wierzycieli, proporcjonalnie do portfela kredytów mieszkaniowych, dla których kapitał lub odsetki pozostają niespłacone przez więcej niż 90 dni. Składki kwartalne nie przekraczałyby 1 procenta wartości bilansowej portfela kredytów mieszkaniowych, o którym mowa powyżej. Fundusz Restrukturyzacyjny byłby finansowany głównie z kwartalnych składek wierzycieli, proporcjonalnie do portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych lub indeksowanych do waluty obcej oraz przychodów z inwestowania środków Funduszu Restrukturyzacyjnego. Składki kwartalne wnoszone na Fundusz Restrukturyzacyjny przez wierzycieli nie mogłyby przekroczyć 0,5 procenta wartości bilansowej portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych lub indeksowanych do waluty innej niż waluta, w której kredytobiorca uzyskuje przychody. Środki te mogą zostać wykorzystane przez wierzyciela wyłącznie na umowy dobrowolnej restrukturyzacji zawarte w terminie 6 miesięcy od końca kwartału, w którym składka została wniesiona. Jeżeli wierzyciel nie wypełni swoich obowiązków lub wierzyciel i kredytobiorca nie osiągnęli porozumienia, środki zostaną podzielone między wszystkich pozostałych wierzycieli wnoszących składki na Fundusz Restrukturyzacyjny.

Ustawa może mieć znaczny wpływ na rentowność polskiego sektora bankowego, szczególnie gdyby składki kwartalne na oba fundusze określone były na maksymalnym poziomie. W takim przypadku, zdaniem Europejskiego Banku Centralnego (EBC), składki mogłyby obniżyć zyski polskiego sektora bankowego nawet o 20 procent aktualnego łącznego wyniku operacyjnego sektora przed opodatkowaniem. W konsekwencji mogłoby to zmniejszyć zdolność sektora bankowego do udzielania kredytów. Skutki tych rozwiązań rozłożyłyby się w sektorze nierównomiernie. Szczególnie dotknięte byłyby banki posiadające duże portfele kredytów w walutach obcych.

Projekt ustawy został złożony w parlamencie 2 sierpnia 2017 r. i został skierowany do dalszych prac w Komisji Finansów Publicznych. W dniu 9 lutego 2018 r. rząd poinformował parlament, że skłania się w stronę propozycji zawartych w projekcie ustawy, lecz jednocześnie wskazał potrzebę doprecyzowania niektórych zapisów.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej projekt ustawy pozostaje przedmiotem prac w parlamencie. W związku z tym nie ma pewności co do ostatecznej formy projektu ustawy, ani też co do jej przyjęcia przez parlament. Nie można jednak wykluczyć, że nowe regulacje przeniosą cały koszt ekonomiczny aprecjacji CHF na banki lub w inny sposób wywrą negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik operacyjny Grupy.

2.1.3 Grupa może nie być w stanie utrzymać jakości swojego portfela kredytowego lub inwestycyjnego, inwestycji własnych lub portfeli księgi handlowej

Na jakość aktywów w portfelu kredytowym Grupy wpływ mają zmiany wiarygodności kredytowej jej klientów, ich zdolności do terminowej spłaty kredytów, zdolności Grupy do egzekwowania swoich roszczeń z zabezpieczeń kredytów w przypadku gdy klienci nie spłacają kredytów, a także kwestia czy wartość takich zabezpieczeń jest wystarczająca na pokrycie pełnej wysokości kredytu.

Jakość portfela kredytowego i inwestycyjnego Grupy może ulec pogorszeniu z wielu innych powodów, w tym czynników wewnętrznych (np. nieprzestrzeganie procedur zarządzania ryzykiem) i czynników pozostających poza kontrolą Grupy (np. wszelkie negatywne wydarzenia w gospodarce polskiej,

skutkujące trudnościami finansowymi lub upadłością klientów Grupy, albo ograniczenia informacji kredytowych, dotyczące niektórych klientów).

Na jakość portfela kredytowego Grupy wpływ może mieć także ryzyko kontrahenta, wynikające z potencjalnej niezdolności kontrahentów Grupy, w tym osób prawnych, banków i innych instytucji finansowych, do wypełniania ich zobowiązań wynikających z transakcji i umów instrumentów finansowych zawartych z Emitentem z powodu szeregu czynników, w tym w szczególności upadłości, braku płynności rynkowej lub indywidualnej klienta, załamania się koniunktury gospodarczej, negatywnych zmian finansowych i rynkowych (np. w zakresie stóp procentowych lub kursów walut, cen towarów, implikowanej zmienności opcji walutowych), nieudanych przedsięwzięć i rosnącej niepewności gospodarczej i politycznej. Jeżeli poziom ryzyka kontrahenta wzrośnie, będzie to miało negatywny wpływ na wiarygodność kredytową i sytuację finansową kontrahentów, a w rezultacie może przynieść dodatkowe negatywne konsekwencje w umowach finansowych klientów Grupy, co mogłoby pogorszyć ich sytuację finansową i utrudnić im wypełnianie zobowiązań wobec Emitenta. Patrz punkt „Grupa ma znaczącą ekspozycję na ryzyko kredytowe kontrahenta w związku z działalnością bankową”.

W portfelu inwestycji własnych Grupy i w księdze handlowej znajdują się akcje, udziały, papiery dłużne i instrumenty pochodne. Na jakość portfela inwestycyjnego Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne i inne, w tym ogólne otoczenie biznesowe, sytuacja finansowa spółek, w które Grupa inwestuje oraz sytuacja na giełdzie. Jakość księgi handlowej zależy w znaczącym stopniu od wydarzeń na rynkach finansowych oraz zdolności kredytowej i sytuacji finansowej kontrahentów. Patrz punkt „Wartość portfela inwestycyjnego i handlowego Grupy może ulec obniżeniu”.

Jakość portfela dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę jest zasadniczo uzależniona od zdolności emitentów dłużnych papierów wartościowych do terminowego dokonywania płatności z tytułu tych papierów. Na zdolność emitentów do dokonywania takich płatności mogą mieć wpływ zmiany ich sytuacji finansowej, w tym kwestie płynności, a także globalny kryzys finansowy, obawy co do płynności, podwyższone ryzyko kredytowe i inne czynniki makroekonomiczne.

Realizacja wyżej opisanych ryzyk mogłaby wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.4 Istotny wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne

W związku z prowadzoną działalnością kredytową Grupa regularnie dokonuje spisania w straty aktywów, które utraciły wartość, oraz ujmuje odpisy z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat Grupy. Łączna wartość odpisów Grupy z tytułu utraty wartości oparta jest na historii strat poniesionych przez Grupę, wolumenie i rodzaju akcji kredytowej, standardach stosowanych w branży bankowej, informacji o zaległościach w spłacie kredytów, sytuacji gospodarczej i innych czynnikach związanych ze spłatą różnych kredytów. Zależy ona także od modelu ryzyka stosowanego przez Grupę, który może okazać się nieprawidłowy i prowadzić do niewłaściwej oceny ryzyka związanego z portfelami kredytowymi.

Chociaż Zarząd Banku dokłada starań, by określić odpowiednią wysokość odpisów z tytułu utraty wartości dla kredytów i pożyczek, ustalenie to podlega ocenie ryzyka kredytowego i może mieć na nie wpływ szereg czynników, w tym deprecjacja PLN wobec CHF i niepewność związana z obecnym otoczeniem makroekonomicznym. Grupa może być zmuszona w przyszłości do zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek na skutek wzrostu aktywów zagrożonych lub z innych powodów. Każdy istotny wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, wszelkie straty

kredytowe przekraczające uprzednio określone odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek ich dotyczące lub zmiany w szacunkach rezerwy na poniesione, lecz jeszcze niezidentyfikowane straty na kredytach i pożyczkach mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.5 Wartość portfela inwestycyjnego i handlowego Grupy może ulec obniżeniu

Portfel papierów wartościowych Grupy obejmuje instrumenty dłużne i instrumenty kapitałowe. Na jakość portfela papierów wartościowych Grupy wpływ mogą mieć czynniki makroekonomiczne, ogólne otoczenie biznesowe i wydarzenia na rynkach finansowych, a także zdolność kredytowa i sytuacja finansowa kontrahentów w transakcjach Grupy. Jakość portfela dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę jest uzależniona od zdolności emitentów papierów do terminowego dokonywania płatności z tytułu tych papierów, na co z kolei wpływ mogą mieć zmiany ich sytuacji finansowej.

Na dzień 30 września 2018 r. dłużne papiery wartościowe emitowane przez sektor instytucji rządowych i samorządowych stanowiły 85,6 procent portfela dłużnych papierów wartościowych Grupy (w aktywach finansowych przeznaczonych do obrotu, aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz aktywach finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie). Spadki cen takich papierów mogą nastąpić w wyniku kilku czynników, w szczególności: (i) zwiększonej podaży takich papierów ze strony rządu z powodu większej emisji takich papierów w celu sfinansowania deficytu budżetowego lub większej oferty papierów ze strony zbywających inwestorów, (ii) wzrostu krajowych stóp procentowych lub (iii) spadku ratingów kredytowych dla polskiego długu państwowego oraz (iv) podwyższonego ryzyka politycznego i negatywnego postrzegania Polski przez inwestorów. Każdy spadek cen takich papierów wartościowych może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

Portfel Grupy zawiera zbywalne instrumenty finansowe, których codzienna wycena zależy od pewnych parametrów rynkowych (takich, jak kursy walut, stopy procentowe, ceny obligacji i akcji, wartość indeksów giełdowych, ceny kontraktów futures oraz implikowany parametr zmienności opcji). Ponieważ parametry te nieustannie fluktuują pod wpływem zmienności rynku, odpowiednio zmieniają się także wyceny instrumentów finansowych, co może mieć negatywny wpływ na niezrealizowane wyniki tych portfeli, mimo tego, że niektóre komponenty ryzyka rynkowego tych portfeli są zabezpieczone, a obrót prowadzony jest w określonych limitach ryzyka rynkowego. Ponadto zmiany na rynku mogą mieć też negatywny wpływ na zrealizowane wyniki księgi handlowej. Każde zajście któregośkolwiek z tych czynników może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.6 Grupa ma znaczącą ekspozycję na ryzyko kredytowe kontrahenta w związku z działalnością bankową

Grupa narażona jest na ryzyko kontrahenta, wynikające z potencjalnej niezdolności kontrahentów Grupy, w tym podmiotów prawnych, banków i innych instytucji finansowych, do wypełniania ich zobowiązań wynikających z transakcji i umów dotyczących instrumentów finansowych zawartych z Grupą z powodu szeregu czynników, w szczególności: upadłości, braku płynności rynkowej lub indywidualnej klienta, załamania się koniunktury gospodarczej, negatywnych zmian finansowych i rynkowych (np. w zakresie stóp procentowych lub kursów walut, cen towarów, implikowanej zmienności opcji walutowych itd.), nieudanych przedsięwzięć i podwyższonej niepewności gospodarczej i politycznej. Spadek zdolności kontrahentów Grupy do wypełniania takich zobowiązań, niedotrzymanie zobowiązań przez jednego lub kilku kontrahentów Grupy, lub nawet obawy co do ich

zdolności kredytowej i sytuacji finansowej mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki operacyjne i/lub perspektywy.

Grupa posiada znaczące aktywa związane z walutowymi instrumentami pochodnymi, w tym ze swapami walutowymi, walutowymi kontraktami forward i opcjami, które to transakcje prowadzone są z innymi klientami bankowymi i niebankowymi. Walutowe instrumenty pochodne wymagają od klienta zapewnienia zabezpieczenia, w przypadku gdy instrument osiągnie wyznaczony poziom straty. W przypadku znacznych zmian kursu PLN do niektórych walut obcych niektórzy klienci, którzy nabyli walutowe instrumenty pochodne, mogą nie być w stanie przedstawić wymaganego zabezpieczenia.

Wysoka zmienność kursu PLN do walut obcych może zwiększyć presję na kontrahentów Grupy i może prowadzić do niewypełniania przez nich podjętych zobowiązań oraz spowodować straty ponoszone przez Grupę na jej walutowych instrumentach pochodnych. Takie wydarzenia mogłyby wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.7 Ryzyko związane z implementacją przepisów w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków

Rada Unii Europejskiej przyjęła dyrektywy w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków, która została zaimplementowana w Polsce, a której celem jest umożliwienie podejmowania szeregu działań wobec instytucji kredytowych, firm inwestycyjnych, niektórych instytucji finansowych i niektórych spółek holdingowych (z których każde jest właściwym podmiotem) uznanych za zagrożone upadkiem. Wykonanie któregośkolwiek z tych działań w odniesieniu do Emitenta może mieć istotny wpływ na wysokość płatności z tytułu Obligacji.

Dyrektywa 2014/59/UE ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dyrektywa BRRD) weszła w życie 2 lipca 2014 r. Dyrektywa BRRD ma na celu zapewnienie władzom solidnego zestawu narzędzi do podejmowania odpowiednio wczesnej szybkiej interwencji w odniesieniu do niestabilnego lub upadającego podmiotu tak, by zapewnić ciągłość jego krytycznych funkcji finansowych i ekonomicznych przy jednoczesnym zminimalizowaniu wpływu upadku takiego podmiotu na gospodarkę i system finansowy.

Dyrektywa BRRD zawiera cztery narzędzia i uprawnienia dotyczące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które mogą być stosowane samodzielnie lub łącznie w przypadku gdy organ do spraw restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna, że (a) określony podmiot upada lub istnieje prawdopodobieństwo jego upadku, (b) nie istnieją uzasadnione szanse na to, że jakiegokolwiek alternatywne środki sektora prywatnego zapobiegą upadkowi takiego podmiotu w rozsądnym horyzoncie czasowym, oraz (c) podjęcie działań dotyczących restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji leży w interesie publicznym. Katalog narzędzi oraz uprawnień obejmuje: (i) zbycie wyodrębnionej części przedsiębiorstwa – co umożliwia organowi do spraw restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji pokierowanie sprzedażą podmiotu w całości lub zbycia części jego przedsiębiorstwa na zasadach komercyjnych; (ii) instytucja pomostowa – umożliwia organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przeniesienie całości lub części działalności instytucji do „instytucji pomostowej” – podmiotu publicznego; (iii) wydzielenie aktywów – umożliwia organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przeniesienie aktywów o obniżonej jakości lub aktywów problematycznych do podmiotu zarządzającego aktywami, aby umożliwić zarządzanie nimi przez określony czas i wypracowanie odpowiednich rozwiązań. (instrument wydzielenia aktywów musi być w każdym przypadku stosowany równocześnie z innymi instrumentami), oraz (iv) umorzenie lub konwersja długu – zapewnia organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uprawnienie do

umorzenia roszczeń niezabezpieczonych wierzycieli instytucji będącej na progu upadłości oraz uprawnienie do konwersji długu na kapitał własny. Instrument ten można wykorzystać w celu dokapitalizowania instytucji będącej na progu upadłości lub zagrożonej upadłością, pozwalając organom na jej restrukturyzację dzięki objęciu tej instytucji restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz przywrócenie jej rentowności po reorganizacji i restrukturyzacji.

Dyrektywa BRRD przewiduje także, że państwo członkowskie może, jako rozwiązanie ostateczne i po dokonaniu oceny i zbadaniu powyższych narzędzi restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w maksymalnym możliwym zakresie przy zachowaniu stabilności finansowej, zapewnić nadzwyczajną publiczną pomoc finansową poprzez zastosowanie dodatkowych narzędzi stabilizacji finansowej. Narzędzia te obejmują publiczne wsparcie kapitałowe oraz tymczasową własność publiczną. Każde takie nadzwyczajne wsparcie finansowe musi być zapewniane zgodnie z unijnymi ramami pomocy państwowej.

Określony podmiot zostanie uznany za upadający lub obciążony prawdopodobieństwem upadku w przypadku gdy: narusza wymogi będące warunkiem utrzymania zezwolenia lub prawdopodobnie naruszy je w przyszłości; wartość jego aktywów jest niższa od wartości zobowiązań lub prawdopodobnie stanie się tak w przyszłości; jest niezdolny lub prawdopodobnie stanie się niezdolny w przyszłości do spłaty swojego zadłużenia lub innych zobowiązań w terminie ich wymagalności; albo wymaga nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego (z wyjątkiem pewnych okoliczności).

Oprócz ogólnego narzędzia konwersji lub umorzenia długu, Dyrektywa BRRD przewiduje także dalsze uprawnienie dla organów do spraw restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do permanentnego odpisu lub konwersji na instrumenty kapitałowe w przypadku braku rentowności oraz przed podjęciem jakichkolwiek innych działań zakresu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (absorpcja straty z tytułu braku rentowności), co może mieć zastosowanie do Obligacji jako instrumentów w Tier II. Wszelkie udziały wyemitowane dla posiadaczy Obligacji Podporządkowanych mogą, z chwilą konwersji na kapitał, także podlegać zastosowaniu ogólnego narzędzia umorzenia lub konwersji długu.

Na potrzeby zastosowania któregośkolwiek ze środków absorpcji straty z tytułu braku rentowności momentem braku rentowności zgodnie z dyrektywą BRRD jest moment, w którym: (i) właściwy organ ustali, że określony podmiot spełnia warunki do restrukturyzacji lub uporządkowanej likwidacji (ale żadne takie działania nie zostały jeszcze podjęte) lub (ii) właściwy organ lub organy, zależnie od przypadku, ustali, że właściwy podmiot lub jego grupa nie będą rentowne bez odpisu lub konwersji właściwych instrumentów kapitałowych (takich jak Obligacje Podporządkowane) lub (iii) określony podmiot wymaga nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego innego niż - w przypadku podmiotu będącego instytucją - w celu naprawienia poważnych zakłóceń w gospodarce państwa członkowskiego EOG oraz zachowania stabilności finansowej.

Polska wprowadziła dyrektywę BRRD i ogólne narzędzie umorzenia lub konwersji długu przyjmując ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Ustawa o BFG), która weszła w życie 9 października 2016 r. Ustawa o BFG wprowadziła do polskiego systemu prawnego wszystkie cztery narzędzia i uprawnienia z zakresu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym ogólne narzędzie umorzenia i konwersji długu, o którym mowa powyżej. W lipcu 2017 r. Bankowy Fundusz Gwarancyjny, który odpowiada w Polsce za procedury związane z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz minimalne wymogi dotyczące środków własnych i kwalifikujących się zobowiązań (MREL), przedstawił szczegółową metodologię obliczania MREL i oświadczył że banki komercyjne będą musiały spełniać te wymagania do dnia 1 stycznia 2023 r. Wymogi MREL będą się składać z dwóch

elementów: wysokości absorpcji szkody (kwota niezbędna do absorbowania strat do czasu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w jej trakcie) oraz wysokości rekapitalizacji (kwota niezbędna do dokapitalizowania instytucji w celu zapewnienia że nadal będzie ona spełniać warunki zezwolenia i utrzyma zaufanie rynku (w zależności od strategii restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji)).

Ewentualne skorzystanie z ogólnego narzędzia umorzenia i konwersji długu wobec Emitenta może prowadzić do anulowania całości lub części kapitału, odsetek lub innych kwot należnych w odniesieniu do Obligacji i/lub konwersji roszczeń wynikających z Obligacji na udziały lub inne papiery wartościowe lub inne zobowiązania Emitenta lub innego podmiotu.

Posiadacze Obligacji mogą mieć jedynie bardzo ograniczone prawa do podważenia i/lub występowania o zawieszenie decyzji organu do spraw przymusowej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o wykonaniu jego uprawnień zakresu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wystąpienia o rewizję tej decyzji w procesie sądowym lub administracyjnym lub w inny sposób.

Może to prowadzić do tego że Obligacje nie zostaną spłacone, a posiadacze Obligacji stracą część lub całość inwestycji. Wykonanie któregośkolwiek z uprawnień wynikających z Dyrektywy BRRD lub jakakolwiek sugestii takiego wykonania mogłyby zatem mieć istotny negatywny wpływ na prawa posiadaczy Obligacji, cenę lub wartość ich inwestycji w Obligacje i/lub zdolność Emitenta do zaspokojenia zobowiązań wynikających z Obligacji.

2.1.8 Każde obniżenie ratingu kredytowego Emitenta lub jego podmiotów zależnych może zwiększyć jego koszt finansowania i mieć negatywny wpływ na marże odsetkowe

Ratingi kredytowe wpływają na koszt i inne warunki, na których Grupa jest w stanie uzyskać finansowanie. Obniżenie ratingów kredytowych Emitenta i spółek Grupy może podnieść koszty związane z jej transakcjami na rynku międzybankowym i kapitałowym i może mieć negatywny wpływ na płynność Grupy i konkurencyjność, podważyć zaufanie do Grupy, zwiększyć jej koszty kredytowania oraz mieć negatywny wpływ na jej marże odsetkowe. Ponadto, w przypadku obniżenia ratingu Emitenta poniżej poziomu inwestycyjnego, może to znacząco utrudnić działalność operacyjną Emitenta, zwiększyć koszty refinansowania Grupy oraz ograniczyć możliwości Emitenta do działania jako kontrahenta w transakcjach na instrumentach pochodnych z niektórymi uczestnikami rynku.

Oceny agencji ratingowych uwzględniają szereg czynników, w tym charakterystykę działalności biznesowej, pozycję kapitałową, zyskowość, rating kredytowy państwa, możliwości refinansowania i wskaźniki płynności oraz potencjalne wsparcie podmiotu dominującego. Presja na ratingi kredytowe Emitenta może powstać na przykład w przypadku osłabienia możliwości generowania kapitału na skutek pogorszenia wyników finansowych, obniżenia jakości aktywów w mniej korzystnym otoczeniu biznesowym, obniżenia ratingu podmiotu dominującego (Commerzbank AG) lub ratingu Polski.

Obniżenie ratingu Emitenta i jego podmiotów zależnych może zwiększyć koszty finansowania związane z transakcjami na rynku międzybankowym i negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

2.1.9 Emitent ponosi ryzyko związane z ubezpieczeniem KUKE

Emitent dostarcza niektórym klientom korporacyjnym produkty i usługi związane z kontraktami eksportowymi. Na niektórych rynkach, dla których ryzyko jest trudne do oszacowania, w związku z ryzykiem ekonomicznym i politycznym, Emitent korzysta z ochrony ubezpieczeniowej oferowanej przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE). KUKE jest jedynym towarzyszem

ubezpieczeniowym w Polsce uprawnionym do prowadzenia działalności w zakresie ubezpieczeń eksportowych z gwarancją Skarbu Państwa. Jego oferta obejmuje także długoterminowe projekty eksportowe finansowane kredytem udzielanym na okres powyżej dwóch lat. Kredyty ubezpieczone przez KUKE obciążone są wyższym ryzykiem politycznym i geograficznym i co do zasady udzielane są na dłuższy okres.

Emitent zgłosił KUKE ograniczoną liczbę szkód objętych ochroną ubezpieczeniową kredytów. W niektórych przypadkach Emitent otrzymał odszkodowanie w związku z poniesionymi szkodami. Tym niemniej Bank ma ograniczone doświadczenie w zakresie możliwości dochodzenia wysokich roszczeń i trudno oceniać prawdopodobieństwo skuteczności wypłaty przez KUKE wysokich kwot. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku wniesienia przez Emitenta znacznego roszczenia w odniesieniu do znajdującego się w jego portfelu kredytu ubezpieczonego przez KUKE, Grupa może mieć trudności z uzyskaniem od KUKE pełnej kwoty roszczenia, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wynik operacyjny.

2.1.10 Historyczne wyniki generowane z portfela kredytów i pożyczek Grupy mogą nie być wskaźnikiem oczekiwanych przyszłych wyników

Portfel kredytowy Grupy wzrósł znacząco w latach 2005–2011, głównie w wyniku zwiększenia wolumenu kredytów hipotecznych udzielanych przez Emitenta. Część kredytów w portfelu nadal nie osiągnęła jeszcze terminu, w którym niewykonanie zobowiązania jest najbardziej prawdopodobne, a wskaźnik niewykonania zobowiązań może wzrosnąć w miarę dojrzewania tych kredytów.

Ponadto, w wyniku deprecjacji PLN względem CHF, saldo pozostałego do spłaty kapitału detalicznych kredytów mieszkaniowych w CHF, wyrażone w PLN, może przekroczyć wartość zabezpieczeń tych kredytów. W rezultacie parametr LGD, (wskazujący na odsetek ekspozycji utraconej w przypadku niewykonania zobowiązania), mający zastosowanie do portfela walutowego Grupy, może wzrosnąć.

Jeżeli wskaźnik niewykonania zobowiązań dla kredytów i zaliczek Grupy znacząco przekroczy wskaźnik niewykonania zobowiązań przyjęty przy ustalaniu stóp procentowych dla tych kredytów, może to mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wynik operacyjny.

2.1.11 Grupa może być niezdolna do podwyższenia lub utrzymania obecnych marż odsetkowych lub prowizji od kredytów

Dochód z tytułu odsetek osiągany przez Grupę zależy w znacznej mierze od poziomu aktywów odsetkowych i pasywów Grupy oraz średniego oprocentowania aktywów odsetkowych i pasywów odsetkowych.

Różne czynniki mogą mieć wpływ na zdolność Grupy do utrzymania marż kredytowych i depozytowych oraz poziomu opłat i prowizji. Do czynników tych należą m.in.: zmieniające się otoczenie regulacyjne, rosnąca konkurencja na rynku, zmieniający się popyt na kredyty o stałej i zmiennej stopie oprocentowania, zmiany w polityce monetarnej przez Radę Polityki Pieniężnej, poziom inflacji oraz zmiany stóp procentowych (WIBOR i LIBOR) na rynkach międzybankowych.

W latach 2013-2015 Rada Polityki Pieniężnej prowadziła ekspansywną politykę monetarną, co znalazło odzwierciedlenie w skali i częstotliwości obniżek stóp procentowych: obniżenie referencyjnej stopy procentowej o 175 punktów bazowych do 2,50 procenta w 2013 r. (sześć obniżek stóp procentowych), o 50 punktów bazowych do 2 procent w październiku 2014 r., oraz o kolejne 50 punktów bazowych do 1,50 procenta w marcu 2015 r. W 2016 r., 2017 r. oraz w 2018 r. stopy procentowe pozostały niezmienione.

Spadek marż odsetkowych może wynikać z różnych powodów, w tym:

- jeśli rynkowe stopy procentowe od kredytów o zmiennej stopie oprocentowania spadną, a Grupa nie będzie w stanie zrównoważyć tego skutku obniżeniem oprocentowania depozytów;
- jeśli stopy procentowe należne od depozytów wzrosną w wyniku zaostrzenia konkurencji między bankami lub innych czynników pozostających poza kontrolą Grupy, lub
- jeśli wzrost konkurencji na rynku i ożywienie gospodarcze spowodują obniżenie spreadów kredytowych.

Odsetki naliczane od kredytów detalicznych udzielanych przez Grupę nie mogą przekroczyć maksymalnej stopy procentowej dopuszczonej polskim prawem. Ponadto zmiana do ustawy o kredycie konsumenckim, która weszła w życie 11 marca 2016 r., ustanowiła górny limit opłat nieodsetkowych i odsetek karnych, które można naliczać od kredytów konsumenckich.

Niezdolność Grupy do utrzymania marż odsetkowych oraz prowizji od kredytów może skutkować niższym dochodem netto i mieć istotne negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik operacyjny Grupy.

2.1.12 Ryzyko związane z wysokim udziałem długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym Grupy

Proporcjonalnie wysoki udział hipotek długoterminowych w portfelu kredytowym Grupy utrudnia Grupie dostosowywanie marż kredytowych do warunków rynkowych, zaś każdy spadek cen nieruchomości mieszkaniowych i obniżenie wartości zabezpieczenia przedstawionego Bankowi Emitentowi może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i/lub wynik operacyjny.

Zgodnie z polskim prawem, ani Emitent, ani żadna spółka Grupy nie może jednostronnie zmieniać warunków udzielonych kredytów i pożyczek osobom fizycznym, w tym marż kredytowych. Według stanu na 30 września 2018 r., w portfelu kredytowym wycenianym w zamortyzowanym koszcie, kredyty mieszkaniowe i hipoteczne udzielone klientom indywidualnym stanowiły znaczną część (68,8 procent) kredytów i pożyczek udzielonych klientom indywidualnym. W rezultacie Grupa ma ograniczoną możliwość zmiany średnich marż na portfelu kredytowym poprzez generowanie nowych kredytów hipotecznych i pożyczek, odzwierciedlających aktualne marże kredytowe na rynku w porównaniu z innymi instytucjami finansowymi działającymi na polskim rynku, w portfelach kredytowych których większy udział mają kredyty krótkoterminowe. Ograniczona możliwość zmiany oprocentowania portfela kredytowego może wpłynąć negatywnie na działalność, sytuację finansową i wynik operacyjny Grupy.

Przy udzielaniu kredytów hipotecznych i określaniu oprocentowania tychże kredytów Grupa zakłada określony poziom cen nieruchomości mieszkaniowych zabezpieczających takie kredyty. Jeżeli ceny sprzedaży nieruchomości mieszkaniowych w Polsce zasadniczo spadną z jakiegokolwiek powodu, może to mieć negatywny wpływ na wartość zabezpieczenia Grupy, a w przypadku postępowania egzekucyjnego Grupa może nie być w stanie odzyskać całej kwoty kredytu. Ponadto inwestycje w nieruchomości cechują się niską płynnością w porównaniu z innymi typami inwestycji, a płynność ta może ulec dalszemu pogorszeniu w okresach załamania koniunktury gospodarczej. Grupa nie może zagwarantować że w przypadku zapaści na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Polsce, jej zdolność do egzekucji zabezpieczenia w sposób terminowy i skuteczny również nie ulegnie znacznemu pogorszeniu.

W wyniku deprecjacji PLN w stosunku do CHF, saldo pozostałego do spłaty kapitału detalicznych kredytach hipotecznych denominowanych w CHF wyrażone w PLN, może przekroczyć wartości

zabezpieczeń tych kredytów, a w rezultacie wskaźnik LGD, mający zastosowanie do portfela walutowego Grupy, może wzrosnąć.

Może to wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.13 Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z udzielania kredytów niehipotecznych

W ostatnich latach Grupa zwiększyła swój udział rynkowy w kredytach niehipotecznych. Grupa oferowała konsumenckie produkty kredytowe głównie swoim własnym klientom o niskim profilu ryzyka. Jeżeli wzrost udziału rynkowego w detalicznych kredytach niehipotecznych wynikać będzie z podwyższenia ekspozycji na klientów o wyższym profilu ryzyka kredytowego, mogłyby to mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Ponadto w Polsce obowiązuje granica maksymalnego oprocentowania, jakie może być ustalane w umowach kredytowych. Obecnie maksymalna stopa procentowa jest równa sumie dwukrotności sumy stopy referencyjnej Narodowego Banku Polskiego i 3,5 punktów procentowych. Każde obniżenie stopy referencyjnej znajduje odzwierciedlenie w stawce, którą Emitent może naliczać klientom od kredytów niehipotecznych. Niekorzystne zmiany stóp procentowych mogą zatem wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.14 Metody zarządzania ryzykiem Grupy mogą okazać się nieskuteczne w ograniczaniu ryzyka kredytowego

Straty z tytułu ryzyka kredytowego mogą powstać, gdy polityka zarządzania ryzykiem, procedury i metody oceny ryzyka wdrożone przez Grupę w celu ograniczania ryzyka kredytowego i zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym okażą się mniej skuteczne od oczekiwań. Do zarządzania ryzykiem w Grupie stosuje się narzędzia i mierniki ilościowe, które w dużym stopniu oparte są na zaobserwowanych dotychczas zachowaniach rynkowych. Te narzędzia i procedury mogą okazać się zawodne w przewidywaniu przyszłych zaangażowań obarczonych ryzykiem, w szczególności na rynku charakteryzującym się zwiększoną zmiennością i spadającymi cenami. W kontekście szerokiego zakresu działalności kredytowej Grupy systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą okazać się nieskuteczne w dokonywaniu pomiaru ryzyka i zarządzaniu nim.

Wystąpienie któregośkolwiek z wyżej wskazanych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne.

2.1.15 Grupa narażona jest na ryzyko operacyjne związane z jej działalnością

Ryzyko operacyjne towarzyszy wszystkim procesom w bankach, a jego skutki mogą być często znaczące. Grupa jest narażona na ryzyko ponoszenia strat lub nieprzewidzianych kosztów związanych z nieodpowiednimi lub błędnie przeprowadzonymi procesami wewnętrznymi, błędami ludzkimi, awariami systemu, błędami związanymi ze zlecaniem wykonania niektórych usług zewnętrznym usługodawcom lub wydarzeniami zewnętrznymi. Do typowych kategorii strat operacyjnych należą: błędy popełnione w trakcie wykonywania operacji, błędy w prowadzeniu rejestrów, zakłócenia działalności (spowodowane na przykład awarią oprogramowania lub sprzętu komputerowego lub awariami sieci), oszustwa (w tym związane z kartami kredytowymi), roszczenia prawne wynikające z transakcji lub operacji oraz szkody majątkowe. Ponadto, w związku z tym, że niektóre z transakcji biznesowych przeprowadzane są na platformach internetowych, Grupa narażona jest na ataki zewnętrzne na jej systemy informatyczne (patrz punkt „Systemy IT Grupy mogą ulec awarii lub ich bezpieczeństwo może zostać naruszone”), co może skutkować stratą finansową lub utratą reputacji. Grupa wykorzystuje szereg systemów IT do prowadzenia swoich operacji. Systemy te są ciągle

rozwijane i modernizowane. Ze względu na wysoką złożoność interakcji i wzajemnych zależności między systemami IT Grupy, nie ma gwarancji poprawnej współpracy tych systemów w przyszłości, czy też gwarancji skutecznego zapewnienia przez nie bezbłędnego i terminowego transferu danych w strukturze informatycznej Grupy. Grupa zleca również wykonanie podmiotom zewnętrznym określonych czynności w jej imieniu, w tym usług IT oraz usług dostarczania dokumentów, usług obsługi gotówkowej, przetwarzania środków pieniężnych i windykacji. Ponadto Emitent zleca podwykonawcom wykonywanie pewnych usług związanych ze sprzedażą produktów bankowości detalicznej oferowanych przez Emitenta. Niezadowalająca jakość usług dostarczanych przez dostawców zewnętrznych mogłaby spowodować zakłócenia w działalności lub stworzyć ryzyko utraty reputacji Grupy. Co więcej, Grupa może być narażona na ryzyko odpowiedzialności wobec poszkodowanych klientów oraz utratę reputacji, jeśli tacy usługodawcy zewnętrzni nie wykonują należycie swoich usług lub, w szczególności, wykonują usługi z naruszeniem obowiązującego prawa lub regulacji bankowych albo podejmują niewłaściwe działania, skutkujące naruszeniem praw osób trzecich.

Dodatkowo niewykrycie przez system zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupy problemów podwykonawców, które uniemożliwiają im wykonanie zleconych działań lub brak umiejętności zapobieżenia takim problemom może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową Grupy, wyniki jej działania i/lub perspektywy na przyszłość. Wystąpienie wyżej opisanych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.16 Spadek koniunktury gospodarczej na rynkach, na których Grupa jest obecna może mieć negatywny wpływ na przychody z tytułu opłat i prowizji Grupy

Emitent uzyskuje przychody z tytułu opłat i prowizji przede wszystkim z działalności kredytowej, obsługi kart płatniczych, prowadzenia rachunków, usług agencyjnych związanych ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych, realizacją przelewów, umów leasingu, usług maklerskich i organizacji emisji, usług powierniczych, zarządzania środkami pieniężnymi klientów, udzielania gwarancji i z tytułu operacji dokumentowych. Spowolnienie działalności gospodarczej na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, może spowodować spadek zapotrzebowania na te produkty, a to może mieć istotny negatywny wpływ na przychody Grupy z tytułu opłat i prowizji, działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.17 Wprowadzenie przez Grupę nowych produktów i usług oraz rozpoczęcie lub kontynuacja działalności na nowych rynkach może wiązać się z podwyższonym ryzykiem

Działalność Grupy koncentruje się na bankowości detalicznej, bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej. W ramach strategii rozwoju, Grupa podejmuje kroki w celu zdywersyfikowania swojej działalności poprzez oferowanie szerszej gamy nowych produktów i usług swoim klientom detalicznym i korporacyjnym oraz klientom bankowości inwestycyjnej, oczekując wygenerowania nowych przychodów, zwiększenia świadomości marki i przyciągnięcia nowych klientów. Jednak nie ma gwarancji, że nowe produkty przyniosą zakładane wyniki. Może okazać się, że nowe produkty i usługi mogą nie być dostosowane do popytu rynkowego i tym samym mogą nie przynieść oczekiwanych zysków. Wszelkie niepowodzenia w tym zakresie mogą także zaszkodzić reputacji Emitenta. Ponadto nowe produkty mogą być obciążone wyższym ryzykiem kredytowym.

Jeżeli nowe produkty i usługi nie wygenerują dodatkowych przychodów dla Grupy, nie zwiększą świadomości marki lub nie przyciągną nowych klientów lub pociągną za sobą wyższe ryzyko kredytowe, może to mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Grupa może także podjąć w przyszłości decyzję o rozpoczęciu działalności na nowych rynkach, co może narazić ją na ryzyka związane z prowadzeniem działalności za granicą, w tym ryzyko ekonomiczne, polityczne i regulacyjne.

2.1.18 Wdrażanie strategii przez Grupę może się nie powieść

W czerwcu 2016 r. Grupa rozpoczęła realizację nowej strategii na lata 2016-2020 zatytułowanej „mobilny Bank”. Strategia oparta jest na trzech filarach: empatii dla klienta, wykorzystaniu mobilności oraz dalszym zwiększaniu efektywności. Strategiczne cele finansowe na lata 2016-2020 oparte są na ambitnych założeniach Grupy dotyczących efektywności kosztowej rentowności.

Grupa może odnieść niepowodzenie przy wdrażaniu strategii w nadchodzących latach, w szczególności z powodu trudnych warunków gospodarczych lub rynkowych oraz przeszkód prawnych i regulacyjnych, większej konkurencji ze strony innych banków uniwersalnych, zmian w zachowaniach klientów i innych czynników. Ponadto czynniki wewnętrzne mogą spowodować, że Grupa nie osiągnie zamierzonych celów strategicznych. Należą do nich, dla przykładu, opóźnienia i trudności we wprowadzaniu nowych produktów i rozwiązań w bankowości mobilnej i internetowej, problemy w rozwoju sprzedaży krzyżowej w ramach Grupy lub opóźnienia w wdrażaniu rozwiązań mających poprawić jakość obsługi klienta albo trudności w rozwoju segmentu detalicznego lub korporacyjnego. Zaistnienie takich czynników może prowadzić do tego, że Grupa straci swoją pozycję jednej z wiodących grup bankowości uniwersalnej w Polsce i wiodącej instytucji pod względem kanałów bankowości internetowej i mobilnej.

Jeżeli Grupa nie wdroży swojej strategii z powodzeniem lub wdroży ją jedynie częściowo, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.19 Grupa mierzy się z rosnącą konkurencją w polskiej branży bankowej

Od czasu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej, kiedy to ograniczenia czasowe dla zagranicznych instytucji finansowych prowadzących określony rodzaj działalności zostały zniesione, polski sektor bankowy odznaczał się niskimi barierami wejścia i rosnącą konkurencją, czego skutkiem było wchodzenie na polski rynek zagranicznych instytucji finansowych i szereg przejęć innych podmiotów przez te instytucje. Grupa mierzy się z konkurencją przede wszystkim w zakresie jej działalności jako banku uniwersalnego, a do jej konkurentów należą duże polskie i zagraniczne banki działające na polskim rynku bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej. W szczególności, biorąc pod uwagę duże inwestycje poczynione przez inne banki w nowe technologie, Grupa ma do czynienia z rosnącą konkurencją w bankowości internetowej i mobilnej, gdzie historycznie do Emitenta należała pozycja wiodąca.

Wysoki poziom konkurencji w branży bankowej może także prowadzić do rosnącej presji cenowej dotyczącej produktów i usług Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne. W szczególności rosnąca konkurencja w zakresie depozytów może prowadzić do wyższego wskaźnika kredytów w stosunku do depozytów oraz wzrostu kosztów finansowania Grupy.

Ponadto w ostatnich latach polski sektor bankowy przechodzi ciągły proces konsolidacji, co może pozwolić niektórym konkurentom Grupy na skorzystanie z efektu skali realizowanych operacji. Na konkurencyjną pozycję banków, w tym mBanku S.A., wpływ mają także inni dostawcy usług finansowych - podmioty niebędące bankami, lecz zajmujące się świadczeniem usług finansowych. Choć nie podlegają one regulacjom KNF, podmioty te mogą być w stanie oferować potencjalnym klientom bardziej atrakcyjne warunki usług finansowych niż banki objęte regulacjami. W rezultacie polski sektor bankowy ma do czynienia z konkurencją ze strony podmiotów nieobjętych regulacjami.

Ponadto nowi uczestnicy rynku tacy, jak spółki FinTech, świadczące internetowe usługi finansowe także coraz silniej konkurują o klientów i udział w rynku. Rozwijające się relacje między spółkami FinTech i tradycyjnymi bankami są nowym trendem i mogą mieć znaczący wpływ na istniejącą strukturę rynku usług finansowych. Nowi gracze tacy, jak Google, Apple, Facebook czy Amazon, mogą szukać możliwości oferowania swoich usług finansowych, które tradycyjnie oferowane były wyłącznie przez banki.

Ci dodatkowi konkurenci prawdopodobnie przyczynią się do zwiększenia presji na marże, szczególnie jeśli będą w stanie czerpać korzyści ze strukturalnej przewagi kosztowej i mniej uciążliwych wymogów regulacyjnych.

Jeżeli Grupa nie będzie w stanie utrzymać swojej pozycji w polskim sektorze bankowym, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.20 Grupa może być narażona na ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności to ryzyko braku możliwości spełnienia przez Grupę jej aktualnych i przyszłych zobowiązań płatniczych w chwili zapadalności (w tym zobowiązań warunkowych). Ryzyko płynności może wynikać z czynników wewnętrznych (np. wpływu negatywnej opinii publicznej lub utraty reputacji, skutkującej, dla przykładu, nadmiernym wycofywaniem środków przez klientów Emitenta lub materializacją ryzyka kredytowego) i czynników zewnętrznych (zamieszania i kryzysy na rynkach finansowych, ryzyko kraju lub zakłócenia w działalności systemów rozliczeń).

Grupa staje się narażona na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania zapadalności jej aktywów i pasywów. W szczególności, Grupa może być narażona na wyższe ryzyko płynności na skutek posiadania hipotecznych kredytów na nieruchomości, które są aktywami długoterminowymi. Mimo że generalnie kredyty hipoteczne na zakup nieruchomości są finansowane w perspektywie średnio- i długoterminowej, częściowo są one również finansowane depozytami krótkoterminowymi i na żądanie. Niedopasowanie terminów zapadalności między aktywami i zobowiązaniami Grupy może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne, jeżeli Grupa nie będzie w stanie uzyskać nowych depozytów lub znaleźć alternatywnych źródeł finansowania obecnego i przyszłego portfela kredytów i pożyczek.

Pod względem ryzyka płynności bieżącej i krótkoterminowej, jeżeli znacząca część klientów Emitenta wycofa swoje depozyty na żądanie lub nie odnowi lokat terminowych po ich zapadnięciu, może to mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Emitenta. Na płynność bieżącą wpływ mogą mieć też niekorzystne warunki na rynku finansowym. Jeżeli aktywa posiadane przez Emitenta w celu zapewnienia płynności staną się niepłynne z powodu nieprzewidzianych wydarzeń na rynku finansowym lub ich wartość znacząco spadnie, Emitent może nie być w stanie wypełnić swoich zobowiązań w terminie zapadalności i może być zmuszony sięgnąć po finansowanie międzybankowe, które w przypadku niestabilnej sytuacji na rynku może być nadmiernie kosztowne i niepewne. Ponadto zdolność Emitenta do korzystania z takich źródeł finansowania zewnętrznego jest bezpośrednio związana z poziomem dostępnych linii kredytowych, a to z kolei uzależnione jest od sytuacji finansowej i kredytowej Emitenta oraz ogólnej płynności rynku.

Utrata płynności lub niemożność uzyskania wystarczających środków na finansowanie działalności, w szczególności akcji kredytowej, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.21 Grupie może się nie udać zatrudnić, wyszkolić lub utrzymać wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników

Sukces działalności Grupy należy między innymi od jej zdolności do pozyskania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników. Wdrażanie strategii Grupy i bieżące operacje zależne są od kierownictwa wysokiego szczebla. Grupa dąży do ograniczenia ryzyka utraty kluczowych pracowników stosując różne środki, w tym w szczególności środki z zakresu zarządzania i rozwoju zawodowego. Mimo tych środków, Grupie może się nie udać przyciągnięcie lub utrzymanie wysoko wykwalifikowanych pracowników w przyszłości. W Polsce konkurencja o wykwalifikowany personel specjalizujący się w bankowości i finansach, w szczególności pracowników średniego i wyższego szczebla kierowniczego, jest silna. Tego rodzaju konkurencja może zwiększać koszty osobowe Grupy oraz utrudnić jej rekrutowanie wykwalifikowanych pracowników i oferowanie im zachęt. Ponadto członkowie wyższego kierownictwa Grupy lub kluczowi pracownicy spółek Grupy mogą złożyć rezygnację lub wypowiedzenie w każdym czasie, co mogłoby zaszkodzić relacjom, jakie spółki Grupy rozwinęły z klientami. Spółki Grupy mogą nie być w stanie utrzymać takich pracowników, a w przypadku rezygnacji mogą nie być w stanie zastąpić ich osobami o takich samych umiejętnościach i doświadczeniu. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne i/lub perspektywy Grupy.

2.1.22 Systemy IT Grupy mogą ulec awarii lub ich bezpieczeństwo może zostać naruszone

Grupa jest silnie uzależniona od funkcjonowania wielu systemów informatycznych realizujących różne funkcje, w tym przetwarzanie wniosków, przekazywanie informacji klientom, prowadzenie rejestrów finansowych oraz zapewnienie Zarządowi istotnych danych finansowych i rynkowych. Ponadto Grupa korzysta z kanałów dystrybucji opartych na platformie IT, obejmującej bankowość internetową, bankowość mobilną i centra obsługi telefonicznej.

Działalność Grupy wymaga korzystania z kilku platform IT dedykowanych różnym segmentom Grupy i ich ciągłego rozwijania. W szczególności model biznesowy segmentu detalicznego Emitenta, obejmujący oferowanie usług bankowych za pośrednictwem systemu transakcji online i aplikacji mobilnych, jest w znacznym stopniu zależny od dostępności, funkcjonalności i bezpieczeństwa systemów IT, a rezultatem wysokiej zależności od platform online jest też szczególna ekspozycja na ataki zewnętrzne za pośrednictwem Internetu tj. cyberataki. Wadliwe działanie, w szczególności w odniesieniu do korzystania z platform IT Grupy i ich współdziałania, wycieki informacji, przerwy w dostępności usług lub podobne zdarzenia mogą mieć wpływ na relacje Grupy z jej klientami. Grupa nieustannie modyfikuje i usprawnia środki ochrony podejmowane w celu zapobieżenia tym ryzykom. Tym niemniej istnieje ryzyko, że takie środki nie będą skuteczne wobec wszystkich zagrożeń związanych z cyberatakami, biorąc pod uwagę ich zmieniający się charakter i ewoluujące wyrafinowanie. Udany atak może prowadzić do istotnych strat informacji o klientach, uszkodzenia systemów komputerowych, utraty reputacji Grupy, a także kar regulacyjnych lub strat finansowych.

Ponadto, błędy w programowaniu i podobne zakłócenia mogą mieć wpływ na zdolność Grupy do zaspokajania potrzeb klientów w sposób terminowy, przerwać operacje Grupy, spowodować utratę reputacji Grupy lub zmusić ją do poniesienia znaczących nakładów technicznych, prawnych i innych. Ponadto zintegrowany system IT lub zaktualizowane systemy technologii informacyjnej mogą nie spełniać potrzeb rosnącej i zmieniającej się działalności Grupy.

Grupa podlega także regulacjom dotyczącym korzystania z danych osobowych. Nowe Rozporządzenie o ochronie danych osobowych w Polsce nakłada nowe obowiązki i wytyczne na spółki zajmujące się

zarządzaniem i przetwarzaniem danych osobowych. Za brak zgodności z Rozporządzeniem o ochronie danych osobowych mogą zostać nałożone kary administracyjne w wysokości do 20 mln EUR lub 4 procent rocznego obrotu spółki.

Grupa wprowadziła procedury mające na celu zapewnienie przestrzegania właściwych przepisów o ochronie danych osobowych przez jej pracowników i usługodawców zewnętrznych, a także wprowadziła środki bezpieczeństwa zapobiegające cyberkradzieży. Jednakże, jeśli Grupa lub którykolwiek z jej usługodawców zewnętrznych nie będzie przechowywać lub przysyłać informacji o klientach w sposób bezpieczny albo w inny sposób nastąpi utrata lub niewłaściwe przetwarzanie danych osobowych klientów, wobec Grupy mogą zostać podjęte czynności dochodzeniowe i egzekucyjne ze strony właściwych organów regulacyjnych, a osoba, której dane dotyczą, może zgłosić roszczenia lub wnieść skargi. Grupa może też być narażona na odpowiedzialność na podstawie przepisów o ochronie danych osobowych. W przypadku zmaterializowania się niektórych lub wszystkich powyższych ryzyk mogłoby to wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.1.23 Ryzyko związane ze sporami

Ze względu na naturę swojej działalności Grupa może być narażona na ryzyko postępowania sądowego, administracyjnego lub innego postępowania wszczętego przeciwko niej przez klientów, pracowników, akcjonariuszy lub inne osoby związane z prowadzoną przez nią działalnością.

Wynik sporu sądowego, postępowania administracyjnego lub pozwu jest trudny do oceny lub wyceny. Powodowie w tego rodzaju powództwach przeciwko Emitentowi lub spółkom Grupy mogą domagać się odszkodowań lub innych środków naprawczych, które mogą wpłynąć na zdolność Emitenta lub spółek Grupy do prowadzenia ich działalności, a wielkość potencjalnych strat związanych z takimi powództwami może pozostać nieznana przez dłuższy okres. Koszty prawne związane z powództwami mogą okazać się istotne. Dodatkowo, negatywny rozgłos związany z postępowaniem przeciwko określonym spółkom Grupy, mógłby naruszyć reputację Grupy lub poszczególnych spółek Grupy, bez względu na prawdziwość zarzutów oraz na to, czy Grupa zostanie ostatecznie uznana za winną, czy nie.

W konsekwencji postępowania sądowe, administracyjne lub inne mogą negatywnie wpłynąć na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Od lipca 2010 r. do polskiego klienta mają możliwość składania pozwów zbiorowych. Dla klientów możliwość połączenia swoich pozwów przeciwko Emitentowi w ramach jednego postępowania grupowego znacząco obniża koszty prawne i inne koszty takich powództw, co może sprawić, że sprawy sądowe zakładane przeciwko Emitentowi lub innym spółkom Grupy będą częstsze. Obecnie toczą dwa pozwy zbiorowe przeciwko Emitentowi, mające na celu ochronę konsumentów.

Nie ma pewności, że orzeczenie sądu w tych postępowaniach będzie dla Emitenta korzystne. Co więcej, w wyniku powyższych pozwów zbiorowych wiele innych klientów Emitenta będących w podobnej sytuacji może wystąpić na drogę sądową żądając odszkodowania.

2.2 Czynniki ryzyka dotyczące warunków makroekonomicznych i regulacyjnych

2.2.1 Globalne warunki ekonomiczne miały i nadal będą miały wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne

Na wyniki Grupy zasadniczo ma wpływ stan globalnej gospodarki. W szczególności, negatywny wpływ miałyby kryzys na międzynarodowych rynkach finansowych i pogorszenie się warunków

makroekonomicznych w Europie, w tym w Polsce i u głównych partnerów handlowych Polski takich, jak Niemcy i inne kraje UE.

Kryzys finansowy w latach 2008-2009 miał negatywny wpływ na kraje rozwinięte, zaś rynki rozwijające się, w tym Polska, doznały znacznego pogorszenia koniunktury gospodarczej. Wynikające z tego spowolnienie wzrostu gospodarczego, erozja zaufania do instytucji finansowych, ograniczony dostęp do rynku międzybankowego i innych form finansowania, rosnąca stopa bezrobocia i spadek notowań giełdowych spowodowały zakłócenia na rynkach finansowych na całym świecie i miały wpływ na płynność i finansowanie w międzynarodowym systemie bankowym.

W 2010 r. kryzys ostro dotknął rynki finansowe różnych krajów, szczególnie w strefie euro, powodując dalszą presję na europejski sektor finansowy. Negatywne wydarzenia doprowadziły do pogorszenia ratingów kredytowych niektórych krajów i wywołały wątpliwości co do zdolności tych gospodarek narodowych do wypełnienia ich zobowiązań dłużnych.

Pakiety pomocy „bail-out” i nabycie przez EBC obligacji rządowych od krajów znajdujących się pod presją uspokoiło rynki finansowe i przyczyniły się do ustabilizowania sytuacji ekonomicznej. Jednakże środki te nie wyeliminowały obaw dotyczących możliwości zachwiania sytuacji gospodarczej. Nadal istnieją wątpliwości, czy możliwe byłoby wsparcie takich gospodarek europejskich jak Włochy czy Hiszpania, gdyby kryzys ponownie dotknął te kraje. Sytuacja gospodarcza w Grecji, w ostatnim roku uległa poprawie, ale nadal występują tu zagrożenia dla stabilności gospodarki. Włoski sektor bankowy jest obciążony zagrożeniami kredytami.

Dalszy rozwój wydarzeń w strefie euro zależeć będzie od wielu czynników politycznych i gospodarczych, w tym między innymi skuteczności środków podjętych przez EBC i Komisję Europejską w związku z zadłużeniem niektórych krajów i rolą euro jako wspólnej waluty w kontekście zróżnicowanej sytuacji gospodarczej i politycznej w poszczególnych krajach strefy euro.

Negatywne warunki makroekonomiczne lub negatywne wydarzenia na rynkach finansowych stworzyłyby nieprzyjazne otoczenie dla sektora bankowego i mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne i/lub perspektywy Grupy.

2.2.2 Opuszczenie Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię może mieć wpływ na działalność Grupy

W dniu 23 czerwca 2016 r. w Wielkiej Brytanii odbyło się referendum, w którym większość zagłosowała za opuszczeniem Unii Europejskiej (Brexit). Skutki Brexitu zależeć będą od wszelkich porozumień zawartych przez Wielką Brytanię w celu zachowania dostępu do rynków Unii Europejskiej, czy to w okresie przejściowym, czy w sposób trwały. Brexit może mieć negatywny wpływ na warunki rynku gospodarczego w Europie lub na świecie, a także może się przyczynić do niestabilności na globalnych rynkach finansowych i walutowych.

Brexit może mieć negatywne skutki dla polskiej gospodarki, gdyż Polska jest największym beneficjentem unijnych funduszy strukturalnych, a Wielka Brytania to jeden z największych płatników netto do unijnego budżetu. Opuszczenie Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię może spowodować potrzebę skorygowania budżetu Unii Europejskiej, co mogłoby obniżyć wysokość środków otrzymanych przez Polskę. Ponadto Brexit może spowodować wahania kursów wymiany i niestabilność kursu euro.

Każdy z tych skutków Brexitu, oraz inne następstwa, których Grupa nie może przewidzieć, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki operacyjne, sytuację finansową i przepływy pieniężne, a także na wartość Obligacji.

2.2.3 Warunki ekonomiczne w Europie Środkowo-Wschodniej oraz dewaluacja walut w tych krajach mogłyby wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne

Wśród niektórych inwestorów istnieje przekonanie, że warunki ekonomiczne lub finansowe krajów Europy Środkowo-Wschodniej mają wpływ na warunki ekonomiczne lub finansowe w Polsce, a aktywa finansowe krajów Europy Środkowo-Wschodniej mogą być traktowane przez inwestorów zagranicznych jako ta sama „klasa aktywów”. W rezultacie inwestorzy mogą obniżyć zaangażowanie w polskie aktywa finansowe z powodu pogarszających się warunków gospodarczych lub finansowych w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W szczególności dewaluacja lub deprecjacja którejś z walut Europy Środkowo-Wschodniej może osłabić złotego. Deprecjacja PLN w relacji do walut obcych może utrudnić klientom Emitenta spłatę kredytu w walutach zagranicznych, co miałoby negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne. Ponadto, deprecjacja PLN wpłynęłaby na wartość walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez wielu klientów Grupy. W rezultacie klienci ci mogą utracić zdolność do spłaty kwoty należnych z tytułu walutowych instrumentów pochodnych, co także może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne. Problemy finansowe klientów Grupy, także mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Niepokój na rynkach finansowych oraz pogorszenie sytuacji gospodarczej mogą niekorzystnie wpłynąć na płynność kredytobiorców, ich działalność i/lub sytuację finansową, co z kolei może wpłynąć negatywnie na wskaźniki kredytów zagrożonych Grupy, spowodować utratę wartości aktywów finansowych i wpłynąć na ograniczenie popytu na produkty Grupy. W sytuacji znacznych niepokojów na rynku, pogorszenia sytuacji gospodarczej i wzrostu bezrobocia, połączonego ze spadkiem wydatków konsumentów, wartość aktywów zabezpieczających kredyty Grupy, w tym nieruchomości, może ulec istotnemu obniżeniu.

Wystąpienie któregośkolwiek z tych wydarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne i/lub perspektywy Grupy.

2.2.4 Pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce mogłoby mieć wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy

Grupa prowadzi swoją działalność głównie w Polsce, gdzie znajduje się zdecydowana większość jej klientów. W związku z tym makroekonomiczna sytuacja w Polsce ma istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

Sytuacja gospodarcza w Polsce zależy od wielu czynników, w tym środków, za pomocą których rząd próbuje wpływać na gospodarkę, takich jak poziom opodatkowania, budżet, podaż pieniądza oraz stopy procentowe, jak również od rynku pracy, sytuacji demograficznej w kraju, warunków makroekonomicznych na świecie oraz napływu środków z Unii Europejskiej.

Potencjalne dłuższe spowolnienie gospodarcze w Polsce wpłynęłoby negatywnie na działalność Grupy. Wyższe bezrobocie oraz niższa konsumpcja, tak jak i zmiany na rynkach finansowych (w tym rynku walutowym), mogą niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową klientów Grupy, co z kolei wpłynie na zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Grupy i obniżenie jakości portfela kredytowego. Ponadto w niestabilnych warunkach rynkowych wartość aktywów zabezpieczających kredyty już udzielone lub te kredyty, które mają zostać udzielone przez Grupę, w tym kredyty hipoteczne, może ulec znaczącemu obniżeniu.

Działalność Grupy oraz skuteczna realizacja strategii w istotnym stopniu zależą od sytuacji finansowej jej klientów i ich zdolności do spłaty zobowiązań, aktywności na rynku depozytowym oraz nabywania

produktów finansowych oferowanych przez Grupę. Sytuacja finansowa gospodarstw domowych, w tym klientów Grupy, jest ściśle powiązana z poziomem bezrobocia. Zwiększenie stopy bezrobocia w Polsce mogłoby spowodować wzrost odpisów z tytułu utraty wartości kredytów lub zahamować wzrost portfela kredytów i pożyczek Grupy.

Akceptowalny przez klientów poziom ryzyka związanego z inwestycjami w papiery wartościowe, jednostki funduszy inwestycyjnych oraz inne produkty inwestycyjne oferowane przez Grupę może również ulec obniżeniu. Znaczące wahania lub zaburzenia na rynkach finansowych mogą zniechęcić potencjalnych klientów do kupowania produktów inwestycyjnych oferowanych przez Grupę, a obecni posiadacze produktów inwestycyjnych mogą chcieć wycofać się lub ograniczyć swoją ekspozycję na takie produkty, co może negatywnie wpłynąć w szczególności na przychód Grupy z tytułu opłat i prowizji.

Każde pogorszenie warunków ekonomicznych, biznesowych, politycznych i społecznych w Polsce może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i operacje Grupy.

2.2.5 Emitent oraz Grupa mogą nie być w stanie spełniać wymogów związanych z minimalnym współczynnikiem adekwatności kapitałowej

W ostatnich latach wymogi dotyczące adekwatności kapitałowej stały się surowsze, co ma wpływ na rentowność Grupy, podział zysku i elastyczność operacyjną. Grupa podlega w szczególności zwiększonym wymogom kapitałowym zgodnie z Ustawą o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 r. oraz decyzjami i rekomendacjami wydanymi przez KNF.

Ocena adekwatności bazy kapitałowej Grupy (w tym, między innymi, kalkulacja współczynników kapitałowych i wskaźnika dźwigni, funduszy własnych oraz całkowitego wymogu kapitałowego) prowadzona jest w oparciu o następujące przepisy:

- 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 (dalej: Rozporządzenie CRR),
- Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne dotyczące sprawozdawczości nadzorczej instytucji zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z późniejszymi zmianami (dalej: Rozporządzenie ITS);
- Ustawa Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. z późniejszymi zmianami (dalej: Prawo bankowe);
- Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym; oraz
- Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 maja 2017 r. w sprawie wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach.

Minimalna wysokość obowiązkowego współczynnika adekwatności kapitałowej dla banków w Polsce w 2018 r. obejmuje:

- wymóg kapitałowy wynikający z CRR – łączny współczynnik kapitałowy (Total Capital Ratio, TCR) na poziomie 8% oraz współczynnik kapitału Tier 1 na poziomie 6%;
- wymóg połączonych bufora, który obejmuje bufor zabezpieczający, bufor antycykliczny, bufor O-SII (indywidualnie ustalany dla poszczególnych banków) i bufor ryzyka systemowego; oraz
- dodatkowe obciążenie kapitałowe w ramach II filara.

Biorąc pod uwagę bufory kapitałowe oraz dodatkowy wymóg kapitałowy związany z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, na dzień 30 września 2018 r. wymagane minimalne współczynniki kapitału dla Emitenta na poziomie indywidualnym wynosiły 17,23% dla łącznego współczynnika kapitałowego TCR i 14,20% dla współczynnika kapitału Tier 1. Na poziomie skonsolidowanym (Grupy) wymagane minimalne współczynniki kapitału wynosiły 16,70% dla TCR oraz 13,82% dla współczynnika kapitału Tier 1.

Na dzień 30 września 2018 r. Grupa posiadała TCR oraz współczynnik kapitału Tier 1 w wysokości odpowiednio 20,21% i 17,32%, podczas gdy indywidualny TCR i współczynnik kapitału Tier 1 dla Emitenta wynosiły odpowiednio 23,64% i 20,30%. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, współczynniki adekwatności kapitałowej raportowane przez Bank Emitenta znajdowały się powyżej minimalnych poziomów wymaganych przez KNF zarówno w ujęciu indywidualnym jak i skonsolidowanym. Jednakże pewne zmiany mogłyby wpłynąć na zdolność Grupy do dalszego utrzymywania zgodności z wymogami minimalnej adekwatności kapitałowej, w tym:

- zwiększenie całkowitej kwoty ekspozycji Grupy na ryzyko w wyniku szybkiej ekspansji jej działalności lub utraty wartości złotówki w odniesieniu do walut obcych, w których denominowana jest część aktywów Grupy;
- pogorszenie się jakości aktywów prowadzące do wyższego poziomu przewidzianej w regulacjach oczekiwanej straty, co mogłoby spowodować zwiększenie kwoty potrąceń z kapitału;
- zdolność Emitenta do pozyskania kapitału;
- straty wynikające z pogorszenia się jakości aktywów Grupy, zmniejszenia poziomu przychodów, wzrostu wydatków lub połączenia powyższych czynników;
- spadek wartości portfela papierów wartościowych Grupy;
- zmiany zasad rachunkowości lub wytycznych dotyczących kalkulacji współczynników adekwatności kapitałowej banków; oraz
- dodatkowe wymogi kapitałowe lub zmiany w minimalnych wymogach kapitałowych narzucone przez organ regulacyjny Emitenta.

Zdolność Grupy do pozyskania kapitału dodatkowego może być ograniczona licznymi czynnikami, w tym:

- przeszłą sytuacją finansową Grupy, wynikami operacyjnymi oraz przepływami pieniężnymi;
- wszelkimi wymaganymi zgodami ze strony rządowych organów regulacyjnych;
- sytuacją finansową większościowego akcjonariusza Emitenta;
- pogorszeniem sytuacji na rynkach finansowych;
- ratingiem kredytowym Emitenta;
- ogólnymi rynkowymi warunkami w zakresie pozyskiwania kapitału przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; oraz
- warunkami gospodarczymi, politycznymi i innymi warunkami na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

Ponadto nie ma pewności, że Emitent będzie w stanie spełnić potencjalnie surowsze wymogi ostrożnościowe dotyczące adekwatności kapitałowej, w tym wynikające z dalszych zmian 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, zmieniającej Dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy

2006/48/WE oraz 2006/49/WE (CRD IV), Rozporządzenia CRR oraz możliwego wprowadzenia pakietu Bazylea IV.

W przypadku niespełnienia przez Grupę lub Emitenta minimalnych wymogów kapitałowych, w stosunku do Emitenta mogą być zastosowane środki restrykcyjne na podstawie Prawa bankowego lub Ustawy o BFG (wdrażającej Dyrektywę BRRD w Polsce), co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

Ponadto naruszenie istniejących przepisów dotyczących minimalnych współczynników adekwatności kapitałowej może prowadzić do nałożenia na podmioty Grupy sankcji administracyjnych, które mogą prowadzić do zwiększenia kosztów operacyjnych Grupy, utraty reputacji oraz, w konsekwencji, mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

2.2.6 Zmiany lub zaostrzenie regulacji usług finansowych oraz sektora bankowego w Polsce i na świecie mogłyby mieć negatywny wpływ na działalność Grupy

W wyniku bieżących lub przyszłych zmian w zakresie regulacji dotyczących usług finansowych (w tym wymogów nałożonych na Grupę w wyniku inicjatyw rządowych lub regulacyjnych, takich jak rekomendacje Unii Europejskiej, rekomendacje KNF oraz nowe rozporządzenia Bazylejskiego Komitetu ds. Nadzoru Bankowego) działalność Grupy może podlegać bardziej rygorystycznej regulacji w Polsce i w innych krajach. Zapewnienie zgodności z tymi regulacjami może wiązać się ze zwiększeniem wymogów kapitałowych dla Grupy i/lub Emitenta oraz spowodować wzrost kosztów, zaostrzyć wymogi dotyczące jawności, ograniczyć możliwość uczestniczenia lub prowadzenia pewnych rodzajów transakcji, wpłynąć na strategię Grupy oraz może wymagać zmian stawek lub opłat, które pobierane są z tytułu niektórych kredytów i innych produktów, a każdy z tych elementów może mieć wpływ na stopę zwrotu z inwestycji, aktywów i kapitału Grupy.

Nowe rekomendacje KNF, jak również potencjalne zmiany w istniejących rekomendacjach mogą prowadzić do tego, że Emitent będzie podlegać bardziej rygorystycznemu i ścisłemu nadzorowi oraz mogą doprowadzić do zwiększenia minimalnych wymogów kapitałowych, konieczności wprowadzenia zmian w modelu ryzyka oraz zarządzaniu ryzykiem, mogą też generować dodatkowe koszty oraz wprowadzać ograniczenia dotyczące niektórych rodzajów transakcji.

Pojawienie się jakiegokolwiek spośród wspomnianych wyżej czynników może wpłynąć na strategię Grupy, jej potencjał wzrostu, jej opłaty i prowizje, marże zysku i, w konsekwencji, może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.2.7 Polskie banki mogą zostać objęte dodatkowymi obciążeniami podatkowymi lub podwyższeniem istniejących podatków

W grudniu 2015 r. Sejm przyjął Ustawę o podatkach od niektórych instytucji finansowych (Ustawa podatkowa z 2015 r.). Celem Ustawy podatkowej z 2015 r., która weszła w życie 1 lutego 2017 r., jest opodatkowanie aktywów instytucji finansowych, w tym banków (tzw. podatek bankowy). Podatek bankowy jest obliczany w odniesieniu do sumy aktywów banku z uwzględnieniem zwolnionej z podatku kwoty 4 miliardów zł. Fundusze własne i obligacje skarbowe są zwolnione z podatku bankowego.

Stawka podatku, płatnego co miesiąc, wynosi obecnie 0,0366 procent, ale nie ma gwarancji, że nie zostanie w przyszłości podniesiona, ani że na Emitenta nie zostaną nałożone dodatkowe podatki. Od momentu wprowadzenia, podatek bankowy znacząco obniżył zysk netto generowany przez Grupę. Kwota podatku bankowego zapłacona przez Grupę w okresie luty-grudzień 2016 r. wyniosła 328,9 miliona zł, podczas gdy podatek zapłacony w 2017 roku wyniósł 375,3 miliona zł.

Wszelkie zmiany w podatku bankowym, które podniosą poziom podatków płaconych przez Emitenta, wpłyną na wyniki finansowe Grupy i mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.2.8 Emitent może być zmuszony do płacenia wysokich obowiązkowych składek, w tym składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Zgodnie z postanowieniami Ustawy o BFG Emitent jest członkiem obowiązkowego systemu gwarancji i ma obowiązek wpłacania składek na fundusz gwarancji depozytów oraz fundusz naprawczy.

Od 2017 r. kwota opłat na rzecz bankowego funduszu gwarancyjnego oraz funduszu naprawczego jest obliczana przez BFG dla każdego banku indywidualnie. Składki na fundusz gwarancji depozytów są płacone kwartalnie. Podstawą obliczenia opłaty za dany kwartał jest wartość objętych gwarancją depozytów w banku na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego kwartał, za który naliczana jest opłata. Składki na fundusz naprawczy są płacone raz w roku. Składka przypada do zapłaty w pierwszym dniu trzeciego kwartału, jednakże zgodnie z wytycznymi BFG oraz Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) 21, składka jest księgowana w pierwszym kwartale. Podstawą obliczenia składek jest kwota zobowiązań banków (bez uwzględnienia funduszy własnych i objętych ochroną depozytów) na dzień ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego przed dniem 31 grudnia roku poprzedzającego rok płatności składki.

W 2015 r. i 2016 r. BFG zażądał dodatkowych składek od sektora bankowego na pokrycie kosztów wypłat posiadaczom depozytów banków, których ogłoszono upadłość. W 2015 r. KNF złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie. W wyniku tego, na podstawie Ustawy o BFG, Grupa zobowiązana była do zapłaty na rzecz BFG kwoty w wysokości 141,7 miliona złotych. W 2016 r. dodatkowa składka Grupy na spłatę gwarantowanych depozytów klientów Banku Spółdzielczego w Nadarzynie wyniosła 10,9 miliona złotych.

Wartość opłat Grupy na obydwie fundusze BFG za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r. wyniosła 180,1 milionów złotych, w porównaniu do kwoty 161,7 miliona złotych w 2016 r.

Z uwagi na stosunkowo dużą skalę działań Emitenta, w przypadku ogłoszenia upadłości jednego z członków obowiązkowego systemu gwarancyjnego Emitent może być zmuszony do wnoszenia na rzecz BFG większych wpłat, niż pozostali członkowie systemu gwarancji depozytów.

Dodatkowo, na podstawie Ustawy z dnia 9 października 2015 r. utworzony został Fundusz Wsparcia Kredytobiorców w celu zapewnienia pomocy kredytobiorcom, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy. Fundusz ten, zarządzany przez BGK (Bank Gospodarstwa Krajowego) ma na celu wsparcie osób prywatnych, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej i które muszą spłacić kredyt mieszkaniowy w znaczący sposób obciążający budżet ich gospodarstwa domowego. Fundusz Wsparcia Kredytobiorców składa się głównie ze składek kredytodawców, proporcjonalnie do posiadanego przez nich portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, dla których opóźnienie w spłacie kapitału przekracza 90 dni. Grupa zobowiązana była do zapłaty jednorazowych składek na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców (52,1 miliona zł w 2015 r.). Projekt ustawy zmieniającej ustawę wspierającą kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyty hipoteczne, znajdujący się w Sejmie, rozszerzyłby zakres prawa wspierającego kredytobiorców w trudnej sytuacji finansowej i wprowadziłby zasadę kwartalnych opłat kredytodawców na rzecz funduszu wsparcia i funduszu restrukturyzacji. Ten drugi wykorzystywany byłby w ramach dobrowolnej restrukturyzacji kredytów zaciągniętych w walucie obcej lub indeksowanych kredytów mieszkaniowych (Patrz: „Grupa narażona jest na ryzyka regulacyjne i polityczne związane z pożyczkami udzielonymi w CHF”).

Jeśli Emitent zobowiązany będzie do dokonywania znaczących wpłat na BFG oraz fundusze zarządzane przez BGK, może to mieć istotny negatywny wpływ na strategię Grupy, jej potencjał wzrostu oraz marżę zysku, a w konsekwencji na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Emitenta.

2.2.9 Grupa może nie spełnić lub podlegać zmianom niektórych wymogów regulacyjnych mających zastosowanie do sektora bankowego oraz innych sektorów regulowanych lub też wytycznych ustalonych przez organy nadzoru finansowego na rynkach, na których Grupa jest obecna

Poza operacjami bankowymi Grupa świadczy również inne regulowane usługi finansowe oraz oferuje transakcyjne produkty bankowe, produkty związane z rynkiem instrumentów finansowych oraz produktów ubezpieczeniowych podlegających nadzorowi KNF, oraz innych właściwych władz w jurysdykcjach krajów, w których prowadzi działalność. Zakres nadzoru oraz regulacji dotyczących produktów i usług zależy również od dyrektyw i rozporządzeń wydanych przez europejskie organy nadzoru.

Emitent i pozostałe podmioty Grupy muszą dostosować wewnętrzne polityki i procedury w celu spełnienia wymogów właściwych organów nadzoru oraz dyrektyw i rozporządzeń Unii Europejskiej. Ponadto wymogi i zobowiązania pochodzące z różnych jurysdykcji oraz zasady ich stosowania mogą być niejasne i sprzeczne, a w niektórych przypadkach mogą doprowadzić do braku zgodności Emitenta i innych podmiotów Grupy.

Niepewność w odniesieniu do nowych zasad i wytycznych w trakcie okresu ich wdrażania w jurysdykcjach mających zastosowanie do Grupy, jak również potencjalne zmiany europejskich i polskich regulacji bankowych mogą wpłynąć na dostęp Grupy do kapitału oraz zdolność prowadzenia niektórych działań biznesowych.

Niespełnienie wymogów regulacyjnych może narazić Emitenta lub inne podmioty Grupy na sankcje, grzywny i inne kary, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

2.2.10 KNF może w przyszłości w trakcie kontroli Emitenta zidentyfikować problemy, które, jeśli nie zostaną odpowiednio rozwiązane przez Emitenta, mogą skutkować nałożeniem sankcji, grzywien lub innych kar

W trakcie prowadzenia działalności Grupa poddawana jest licznym kontrolom, przeglądom, audytom i postępowaniom wyjaśniającym prowadzonym przez różne organy, które nadzorują sektor usług finansowych oraz inne obszary, w których działa Grupa, w tym KNF oraz Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK). Ostatnia kontrola przeprowadzona przez KNF miała miejsce w czwartym kwartale 2018 r.

Jeśli organy nadzorcze stwierdzą jakąkolwiek nieprawidłowość, a Emitent jej nie naprawi (zakładając, że zostanie udzielona taka możliwość), Emitent może być narażony na sankcje, grzywny i inne kary zgodnie z Prawem bankowym. Może to wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wynik operacyjny Grupy.

2.2.11 Interpretacja polskich ustaw i rozporządzeń może nie być jasna, a polskie ustawy i rozporządzenia mogą ulec zmianie

Emitent został założony i działa na podstawie prawa polskiego. Polski system prawny opiera się na ustawodawstwie uchwalanym przez parlament. Znacząca liczba rozporządzeń dotyczących emisji i obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością operacyjną korporacji oraz ładu korporacyjnego, handlem, podatkami i działalnością

gospodarczą uległo lub może ulec zmianie. Rozporządzenia te podlegają różnym interpretacjom, mogą też być interpretowane w niespójny sposób. Ponadto nie wszystkie orzeczenia sądu są publikowane w dziennikach urzędowych i, zgodnie z ogólną zasadą, nie są wiążące w innych sprawach, ich znaczenie jako precedensów prawnych jest więc ograniczone. Emitent nie może zapewnić, że jego interpretacja polskich ustaw i rozporządzeń nie zostanie podważona, a każde takie skuteczne podważenie może prowadzić do nałożenia grzywien lub kar lub też wymagać od Emitenta zmiany praktyk, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

2.2.12 Interpretacja polskich przepisów podatkowych może nie być jasna, a polskie przepisy podatkowe mogą ulec zmianie

Polski system podatkowy podlega częstym zmianom. Niektóre postanowienia polskiego prawa podatkowego są niejednoznaczne i często brak jest jednomyślnych lub spójnych interpretacji prawa lub też jednolitej praktyki działania władz skarbowych. Ze względu na różne interpretacje polskiego prawa podatkowego ryzyko związane z polskim prawem podatkowym może być wyższe niż w innych jurysdykcjach podatkowych na bardziej rozwiniętych rynkach. Emitent nie może zagwarantować, że polskie organy skarbowe nie wybiorą innej, niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych w odróżnieniu od interpretacji stosowanej przez Emitenta lub któregośkolwiek z członków Grupy, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

Co więcej, w związku z międzynarodowym charakterem działalności Grupy traktaty o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, również mają wpływ na działalność Grupy. Różne interpretacje traktatów o unikaniu podwójnego opodatkowania przez władze skarbowe oraz zmiany w owych traktatach mogą mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne i/lub perspektywy Grupy.

2.2.13 Emitent może podlegać wymogowi wdrożenia planu naprawczego zgodnie z polskim prawem bankowym

W przypadku naruszenia lub zagrożenia naruszeniem przez Emitenta wymogów adekwatności kapitałowej, znaczącego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, w tym pojawienia się strat bilansowych lub zagrożenia pojawieniem się takich strat, zagrożenia niewypłacalnością lub utratą płynności, zwiększonych poziomów dźwigni finansowych, zwiększonego wskaźnika dźwigni Emitenta, wartości kredytów zagrożonych lub koncentracji ekspozycji, na mocy obowiązujących przepisów prawa Zarząd Emitenta zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić KNF i BFG oraz zapewnić wdrożenie planu naprawczego.

KNF może na drodze decyzji:

- zwrócić się do zarządu Emitenta z żądaniem wdrożenia planu naprawy, w tym podjęcia kroków określonych w planie naprawy lub jego aktualizacji, jeśli przesłanki do jego wdrożenia różnią się od przesłanek przyjętych przy opracowywaniu planu naprawy lub też do podjęcia, w określonym czasie, działań określonych w zaktualizowanym planie działań w celu spełnienia wymogów adekwatności kapitałowych, które mają zastosowanie do Emitenta, lub też poprawy sytuacji finansowej Emitenta;
- zakazać lub ograniczyć udzielanie kredytów i pożyczek akcjonariuszom (członkom) oraz członkom zarządu, rady nadzorczej i pracownikom banku;
- nakazać ograniczenie lub wstrzymanie wypłat niektórych zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze u Emitenta;

- zażądać od zarządu Emitenta zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy w celu oceny sytuacji Emitenta, podjęcia decyzji o pokryciu straty bilansowej lub przyjęcia innych rozwiązań, w tym uchwał w sprawie zwiększenia funduszy własnych;
- zażądać zwolnienia jednego lub kilku członków zarządu lub osób na stanowiskach kierowniczych jeśli osoby te nie gwarantują ostrożnego i stabilnego zarządzania Emitentem;
- nakazać, po rozważeniu planu naprawy, przygotowanie i wdrożenie planu restrukturyzacji zobowiązań wobec niektórych lub wszystkich wierzycieli;
- zażądać, aby Emitent zmienił swoją strategię biznesową; lub
- nakazać zmianę statutu Emitenta lub jego struktury organizacyjnej.

KNF może ustanowić zarządcę komisarycznego w celu nadzorowania wykonania planu naprawy. Zarządca komisaryczny może uczestniczyć w spotkaniach organów zarządzających Emitenta i uzyskać dostęp do wszystkich informacji koniecznych do wykonywania swoich obowiązków. Zarządca komisaryczny może również złożyć do właściwego sądu sprzeciw wobec decyzji podejmowanych przez zarząd lub/ oraz radę nadzorczą. Dodatkowo, za zgodą KNF, zarządca komisaryczny może zwołać nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta.

Jeśli środki stosowane przez KNF są niewystarczające lub w celu zapewnienia skuteczności wdrażanego planu naprawy lub jeśli wdrożenie planu naprawy jest niewystarczające do poprawy sytuacji Emitenta, KNF może wydać decyzję o ustanowieniu kuratora u Emitenta. Po ustanowieniu kuratora rada nadzorcza zostaje zawieszona, a członkowie zarządu banku są usuwani z mocy prawa, a wcześniej ustanowione prokury i pełnomocnictwa wygasają.

Nie ma pewności, że Emitent, w szczególności w wypadku pogorszenia się jego wyników operacyjnych lub dużych obciążeń regulacyjnych, nie będzie podlegał wymogowi wdrożenia planu naprawczego. Takie ryzyko zwiększy się, jeśli banki w Polsce zostaną zmuszone do przewalutowania kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich na złotówki po kursie preferencyjnym. Każdy brak poprawnego wdrożenia planu naprawy może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik operacyjny Grupy oraz zdolność Grupy do realizacji jej strategii.

2.2.14 Wpływ przepisów w zakresie konkurencji i ustawodawstwa antymonopolowego

Działalność Grupy musi być zgodna z przepisami dotyczącymi konkurencji, ochrony konsumentów i pomocy publicznej. Zgodnie z polską Ustawą Antymonopolową, Prezes UOKiK ma prawo wydać decyzję stwierdzającą, że podmiot gospodarczy uczestniczy w porozumieniu, którego celem jest lub który skutkuje ograniczeniem konkurencji. Co więcej, Prezes UOKiK może oskarżyć podmioty gospodarcze posiadające pozycję dominującą na polskim rynku o nadużywanie tej pozycji. Stwierdziwszy, że taka praktyka miała miejsce, Prezes UOKiK może nakazać jej zaprzestania, jak również może nałożyć na podmiot grzywnę. Prezes UOKiK ma również prawo ogłoszenia, że postanowienia umów, jak również stawki i opłaty stosowane przez dany podmiot naruszają zbiorowy interes konsumentów i, w konsekwencji, może nakazać wstrzymanie takich umów i nałożyć na taki podmiot grzywnę.

Jeśli istnieje jakiegokolwiek podejrzenie naruszenia, które mogłoby mieć wpływ na obrót pomiędzy państwami członkowskimi, bezpośrednio zastosowanie mają Traktat ustanawiający Wspólnotę Europejską oraz inne wspólnotowe akty prawne, a organem właściwym do ich egzekwowania jest Komisja Europejska lub Prezes UOKiK. W ramach swoich kompetencji Komisja Europejska lub Prezes UOKiK mogą dojść do wniosku, że dane działanie podmiotu gospodarczego jest działaniem zakazanym, które ogranicza konkurencję i stanowi nadużycie pozycji rynkowej lub naruszenie zbiorowych interesów konsumentów i może zakazać wszelkich takich praktyk lub nałożyć inne sankcje

przewidziane w przepisach prawa wspólnotowego lub Ustawie Antymonopolowej, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki operacyjne Grupy.

Ponadto przejęcia przez Emitenta podmiotów działających w sektorze usług finansowych oraz bankowym mogą wymagać zgód na koncentrację wydawanych przez polskie władze, zagraniczne organy ochrony konkurencji lub organy nadzoru sektora finansowego. Udzielenie takiej zgody zależy między innymi od oceny konsekwencji, jakie dana koncentracja mogłaby mieć dla konkurencji na rynku. Nie ma pewności, że jakakolwiek taka zgoda zostałaby udzielona. Jeśli dla danego przejęcia zgoda nie zostanie udzielona, przejęcie takie nie dojdzie do skutku i ograniczy możliwość rozwoju Grupy.

Ustawa zmieniająca Ustawę o ochronie konkurencji i konsumentów, która weszła w życie 17 kwietnia 2016 r., daje Prezesowi UOKiK pewne dodatkowe uprawnienia. W szczególności Prezes UOKiK ma możliwość wydawania decyzji administracyjnych dotyczących klauzuli niedozwolonych we wzorach umów i zakazania ich dalszego stosowania. Nowelizacja Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wprowadza nowy zakaz naruszenia zbiorowego interesu konsumentów poprzez niewłaściwą sprzedaż usług finansowych. Grupa wdrożyła odpowiednie procedury w celu ograniczenia ryzyka związanego z oferowaniem usług finansowych, które są nieodpowiednie dla danego klienta. Jednak jako że pojęcie niewłaściwej sprzedaży jest szerokie, istnieje ryzyko wszczęcia przez UOKiK przeciwko Emitentowi postępowania, jeśli urząd stwierdzi, że usługi finansowe są nieodpowiednie dla danego klienta.

W dniu 21 kwietnia 2017 r. polski Sejm przyjął ustawę o roszczeniach o naprawienie szkody wyrządzonej przez naruszenie przepisów antymonopolowych, która pozwala bezpośrednie pozwanie Emitenta przez każdą osobę, która ucierpiała w wyniku naruszenia przez Emitenta przepisów antymonopolowych. Wprawdzie takie powództwa o odszkodowanie mogły wcześniej być składane na podstawie zasad ogólnych wskazanych w polskim prawie cywilnym, przyjęcie i wejście w życie ustawy zmieniły istniejące zasady ogólne dla owych powództw w sposób korzystny dla klienta i/lub innych partnerów biznesowych podmiotu, który naruszył przepisy antymonopolowe. Wejście w życie tej ustawy było szeroko komentowane w Polsce jako czynnik, który może wpłynąć na zwiększenie liczby powództw o odszkodowanie z tytułu naruszenia przepisów antymonopolowych, które klienci i/lub inni partnerzy biznesowi danego podmiotu mogą przeciwko niemu składać.

Obecne zmiany dotyczące wzmocnienia praw konsumentów mogą prowadzić do kolejnych zobowiązań nakładanych na Grupę, co w przypadku nierespektowania tych przepisów mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

2.2.15 Czynniki ryzyka pozostające poza kontrolą Grupy mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy

Czynniki pozostające poza kontrolą Grupy, takie jak katastrofy, ataki terrorystyczne, klęski żywiołowe, działania wojenne, pandemie lub inne podobne nieprzewidywalne zdarzenia, mogą doprowadzić do niepewnej sytuacji gospodarczej i/lub politycznej, co mogłoby wywrzeć negatywny wpływ na polską gospodarkę, a w szczególności utrudnić prowadzenie działalności Grupy i skutkować istotnymi stratami. Takie wydarzenia lub działania i straty z nich wynikające są trudne do przewidzenia i mogą dotyczyć majątku, aktywów finansowych lub kluczowych pracowników.

Jeśli plany Grupy nie w pełni uwzględniają ta zdarzenia lub też nie mogą zostać wdrożone w danych okolicznościach, straty mogą być większe. Nieprzewidziane wydarzenia mogą prowadzić również do dodatkowych kosztów operacyjnych, takich jak wyższe składki ubezpieczeniowe i wdrażanie systemów zapasowych. Ochrona ubezpieczeniowa dla niektórych ryzyk może być też niedostępna, co zwiększa

ryzyko dla Grupy. Niezdolność Grupy do skutecznego zarządzania takimi rodzajami ryzyka mogłaby wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki operacyjne.

2.3 Czynniki ryzyka dotyczące Grupy i jej związku z Commerzbankiem i jego podmiotami stowarzyszonymi (Grupa Commerzbank)

2.3.1 Commerzbank jest jednostką kontrolującą Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Commerzbank AG posiadał 29 352 897 akcji, odpowiadających 69,33% kapitału udziałowego Emitenta, co daje mu prawo do wykonywania 69,33% całkowitej liczby głosów na każdym Walnym Zebraniu Akcjonariuszy.

Commerzbank może wykonywać kontrolę operacyjną nad Emitentem ze względu na swój udział w kapitale Emitenta oraz w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. W szczególności Commerzbank ma większość na Walnym Zgromadzeniu, posiada więc decydujący głos odnośnie najważniejszych działań korporacyjnych, takich jak zmiana Statutu, emisja nowych akcji Emitenta, obniżenie kapitału zakładowego Emitenta, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidend oraz inne działania, które zgodnie z polskim Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (ze zmianami) dla uzyskania aprobaty wymagają większości kwalifikowanej lub zwykłej w głosowaniu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Dodatkowo Commerzbank posiada wystarczającą liczbę głosów, aby powoływać członków Rady Nadzorczej, którzy z kolei powołują członków Zarządu. W wyniku tego Commerzbank ma możliwość sprawowania znaczącej kontroli nad działaniami Emitenta.

Jeśli nastąpi konflikt interesów Commerzbanku oraz Grupy, może mieć to negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

2.3.2 Akcjonariusze nie mają obowiązku wspierania Emitenta

Emitent jest podmiotem niezależnym od swojego głównego akcjonariusza, niemniej jednak w przeszłości korzystał z jego wsparcia w różnych obszarach. Historyczne działania Commerzbanku nie oznaczają, że jest on zobowiązany do wspierania i finansowania Grupy w przyszłości, w szczególności do subskrybowania nowo wyemitowanych akcji w jakimkolwiek przyszłym procesie pozyskiwania kapitału lub zapewniania finansowania Grupy. Jeśli Emitent będzie potrzebował finansowania dłużnego lub wsparcia kapitałowego od akcjonariuszy, brak wsparcia ze strony Commerzbanku i/lub znaczące zmniejszenie udziału Commerzbanku w ogólnej liczbie akcji Emitenta i głosów na Walnym Zgromadzeniu, może mieć negatywny wpływ na sytuację i reputację Grupy. Potencjalna utrata kontroli nad Emitentem przez Commerzbank w przyszłości mogłaby prowadzić do negatywnych konsekwencji wynikających z niektórych umów, na podstawie których Grupa uzyskała finansowanie dłużne, w szczególności konieczności wcześniejszego spłacenia zadłużenia. Ponadto, długoterminowe ratingi emitenta wydane przez agencje S&P Global Ratings oraz Fitch Ratings uwzględniają podwyższenie ocen indywidualnych z tytułu wsparcia podmiotu dominującego, które zostałyby cofnięte, gdyby Commerzbank stracił kontrolę nad Emitentem.

Wystąpienie którejkolwiek z tych sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki operacyjne.

2.4 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

2.4.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje oraz ryzyko kredytowe związane z możliwością niewykupienia Obligacji w terminie wykupu i ryzyko niewypłacania odsetek od Obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części. Wobec faktu, iż środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, sytuacja taka może skutkować utratą części lub całości zainwestowanych środków finansowych.

2.4.2 Ryzyko związane z podporządkowaniem Obligacji

Obligacje są obligacjami podporządkowanymi i zostały wyemitowane w celu zaliczenia ich do instrumentów w Tier II Emitenta. W dniu 28 listopada 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w Tier II. Zgodnie z art. 63(d) Rozporządzenia CRR należność z tytułu kwoty głównej Obligacji jest w pełni podporządkowana należnościom wszystkich wierzycieli niepodporządkowanych Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku upadłości albo likwidacji Emitenta środki pozostałe po zaspokojeniu wszystkich wierzycieli niepodporządkowanych Emitenta mogą być niewystarczające na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy w całości lub w części.

2.4.3 Ryzyko związane z umorzeniem lub konwersją Obligacji

Zgodnie z Ustawą o BFG, w ramach przymusowej restrukturyzacji BFG może, bez zgody właścicieli oraz wierzycieli Emitenta dokonać, między innymi, umorzenia lub konwersji zobowiązań Emitenta w celu dokapitalizowania Emitenta. Obligacje należą do zobowiązań Emitenta, które mogą być przedmiotem umorzenia lub konwersji. W związku z tym, inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem, że Obligacje zostaną umorzone albo skonwertowane na akcje w kapitale zakładowym Emitenta, co spowoduje, że Obligatariusz utraci całość albo część środków zainwestowanych w nabycie Obligacji.

2.4.4 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonania przedterminowego wykupu Obligacji pod pewnymi warunkami określonymi w Warunkach Emisji Obligacji. Opcja wykupu Obligacji może ograniczyć ich wartość rynkową. Przez okres, w którym Emitent może podjąć decyzję o wykupie Obligacji, wartość rynkowa takich Obligacji raczej nie wzrośnie znacząco ponad cenę, po której mogą zostać wykupione. Podobnie może być przed każdym terminem wykupu. W przypadku przedterminowego wykupu istnieje ryzyko, że inwestor może nie być w stanie zainwestować przychodu z takiego wykupu z efektywną stopą procentową równie wysoką, jak stopa procentowa wykupywanych Obligacji.

2.4.5 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji, ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel. Jednocześnie Emitent informuje, że nie planuje ustanawiać zabezpieczeń Obligacji w przyszłości. Ponadto, niektóre aktualne i przyszłe zobowiązania Emitenta mogą zostać zabezpieczone w przyszłości. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta wierzytelności posiadacze Obligacji będą zaspokajani po

zaspokojeniu wierzytelności uprzywilejowanych wierzycieli Emitenta, w tym wierzycieli, na rzecz których ustanowiono zabezpieczenia na majątku Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że wierzytelności obligatariuszy z tytułu posiadanych Obligacji, w przypadku upadłości Emitenta i braku wystarczających aktywów, nie zostaną zaspokojone w części lub całości.

2.4.6 Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Obligacji

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO powstanie płynny rynek. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami w przyszłości. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż kurs rynkowy Obligacji notowanych na ASO może odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Część z nich, może nie być bezpośrednio związana z działalnością i perspektywami Emitenta lub może pozostawać poza jego kontrolą.

Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z: bieżącej koniunktury gospodarczej, sytuacji politycznej i makroekonomicznej w Polsce i na świecie, sytuacji, perspektyw rozwoju oraz potencjalnych zmian regulacjach sektora bankowego, sytuacji na giełdach światowych, zmian wycen rynkowych spółek z sektora finansowego, rozmiaru i płynności rynku obligacji, okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, zmian szacunków finansowych lub rekomendacji wydanych przez analityków papierów wartościowych w odniesieniu do Emitenta, zmiany nadanego ratingu Emitenta lub instrumentów wyemitowanych, wprowadzenia na rynek nowych produktów lub usług finansowych, transakcji nabycia lub nałożenia kar finansowych na Emitenta.

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

2.4.7 Uregulowanie i reforma „wskaźników referencyjnych” może negatywnie wpłynąć na wartość Obligacji związanych z takimi „wskaźnikami referencyjnymi” lub opartych na takich wskaźnikach

Stopy procentowe i wskaźniki, które uważane są za „wskaźniki referencyjne” (w tym WIBOR) podlegają opublikowanym niedawno krajowym i międzynarodowym wytycznym regulacyjnym i propozycjom reform. Niektóre spośród tych reform weszły już w życie, a inne wciąż czekają na wdrożenie. Reformy te mogą sprawić, że wskaźniki referencyjne zachowywać się będą inaczej niż w przeszłości, mogą zniknąć całkowicie lub mogą nastąpić inne niemożliwe do przewidzenia skutki. Wszelkie tego typu konsekwencje mogą mieć istotny negatywny wpływ na każde instrumenty finansowe powiązane z takim „wskaźnikiem referencyjnym” lub oparte na takim wskaźniku. Rozporządzenie (UE) nr 2016/1011 (dalej: Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych) zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej w dniu 29 czerwca 2016 r. i weszło w życie w dniu 1 stycznia 2018 r. Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych dotyczy podawania wskaźników referencyjnych, dostarczania danych wejściowych do wskaźnika oraz wykorzystywania wskaźnika na terenie Unii Europejskiej. Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych może mieć istotny wpływ na wszelkie instrumenty finansowe, które są powiązane z

danym „wskaźnikiem referencyjnym” lub opierają się na nim, w szczególności jeśli metodologia lub inne warunki „wskaźnika referencyjnego” zostaną zmienione w celu spełnienia wymagań Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych. Takie zmiany mogłyby między innymi skutkować zmniejszeniem, zwiększeniem lub w inny sposób wpłynąć na zmienność ogłoszonej stawki lub poziomu „wskaźnika referencyjnego”.

Każda z międzynarodowych lub krajowych reform lub ogólnie zwiększona kontrola regulacyjna nad „wskaźnikami referencyjnymi” mogą zwiększyć koszty i ryzyka administracji lub innego rodzaju uczestnictwa w ustalaniu „wskaźnika referencyjnego” oraz zgodności z wszelkimi takimi rozporządzeniami lub wymogami. Czynniki takie mogą mieć następujący wpływ na pewne „wskaźniki referencyjne” (w tym WIBOR): (i) zniechęcenie uczestników rynku do dalszego administrowania lub dostarczania danych do „wskaźnika referencyjnego”, (ii) spowodowanie zmian w zasadach lub metodologii danego „wskaźnika referencyjnego” lub (iii) doprowadzenie do zniknięcia „wskaźnika referencyjnego”. Każda z powyższych zmian lub każda inna zmiana wynikająca z międzynarodowych albo krajowych reform lub innych inicjatyw albo postępowań może mieć istotny negatywny wpływ na wartość i zwrot z każdej Obligacji związanej danym „wskaźnikiem referencyjnym” lub opierającej się na takim wskaźniku.

Przed podjęciem każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej Obligacji związanych ze „wskaźnikiem referencyjnym” lub opierających się na nim, inwestorzy powinni skonsultować się z własnymi niezależnymi doradcami lub dokonać własnej oceny potencjalnych ryzyk wiążących się z Rozporządzeniem w sprawie stawek referencyjnych.

2.5 Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami

2.5.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW odpowiednio BondSpot lub GPW może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

- a) na wniosek emitenta,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące odpowiednio w ASO BondSpot lub w ASO GPW.

Zgodnie z § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot lub GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie odpowiednio BondSpot lub GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w odpowiednio § 13 ust. 1 pkt. 2 lub 3 Regulaminu ASO BondSpot lub odpowiednio w § 11 ust. 1 pkt. 2 lub 3 Regulaminu ASO GPW.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub w ASO GPW, 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 MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania ASO BondSpot.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku

regulowanym prowadzonym przez BondSpot lub w ASO BondSpot, 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 MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

Zgodnie z § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa, odpowiednio BondSpot lub GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku przez co najmniej 5 członków ASO BondSpot.

Zgodnie z § 13 ust. 6 Regulaminu ASO BondSpot, po upływie okresu zawieszenia obrotu instrumentami dłużnymi, BondSpot wznawia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot.

Zgodnie z art. 78 ust.3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO BondSpot lub ASO GPW lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO BondSpot lub ASO GPW, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać odpowiednio od BondSpot lub GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust 3. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

2.5.2 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot lub GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- e) w przypadku ASO GPW - 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.

Zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, odpowiednio BondSpot lub GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- d) w przypadku ASO BondSpot - w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- e) w przypadku ASO GPW - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, że:
 - i. organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie powyżej sąd wyda postanowienie: (a) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego, lub (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym;
 - ii. w przypadkach, o których mowa w pkt. (i) powyżej, organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia postanowienia sądu w przedmiocie: (a) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, (b) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym, postępowaniu sanacyjnym lub postępowaniu restrukturyzacyjnym, (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub w postępowaniu upadłościowym, o których mowa wyżej.
- f) w przypadku ASO GPW - 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.

Zgodnie z § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO GPW, 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 dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu ASO BondSpot.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO BondSpot, 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 dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu ASO GPW.

Zgodnie z § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, odpowiednio BondSpot lub GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot oraz GPW, jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.5.3 Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki przewidziane w art. 17 ust. 1 i 4-8 MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku, gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności, o których mowa w § 18 - 20a polegające na wymogu informowania ASO BondSpot przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN Zgodnie z § 20b ust.3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §

20b ust. 2, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 PLN.

BondSpot może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku, gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności, o których mowa w § 15a 15c lub § 17-17b polegające na wymogu informowania ASO GPW przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, GPW może upomnieć Emitenta zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW, lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 PLN.

GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu

3.1 Cel emisji

Cel emisji Obligacji nie został określony.

3.2 Określenie rodzaju emitowanych Obligacji

Obligacje są podporządkowanymi, niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Należność z tytułu kwoty głównej Obligacji jest w pełni podporządkowana należnościom wszystkich wierzycieli niepodporządkowanych Emitenta.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- a) art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach; oraz
- b) uchwały zarządu Emitenta nr 85/18 z dnia 11 września 2018 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 9 października 2018 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
MBKO101030	PLBRE0005201	MBK1030	9 października 2018	10 października 2030

W dniu 28 listopada 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w Tier II. W związku z tym od 28 listopada 2018 r. Obligacje stanowią część kapitału Tier II Emitenta. Powyższa informacja została podana do publicznej wiadomości przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 60/2018 z dnia 28 listopada 2018 r.

3.3 Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 200.000.000 PLN.

3.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500.000 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 500.000 PLN.

3.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

3.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcja została przeprowadzona w trybie oferty prywatnej.

Data rozpoczęcia subskrypcji: 4 października 2018 r.

Data zakończenia subskrypcji: 5 października 2018 r.

3.5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone w dniu 9 października 2018 r.

3.5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objętych było 400 sztuk Obligacji.

3.5.4 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

Redukcja nie wystąpiła.

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

W ramach prowadzonej subskrypcji przydzielono 400 sztuk Obligacji.

3.5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były obejmowane

Obligacje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 500.000 PLN.

3.5.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 9 podmiotów. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 9 podmiotom. Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

3.5.9 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. Nie została zawarta umowa o subemisję.

3.5.10 Łączne określenia 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, w zaokrągleniu 15.880,28 PLN, w tym koszty:

- a) Przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0 PLN;
- b) Wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: 0 PLN;
- c) Sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 15.880,28 PLN;
- d) Promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: koszty doradztwa zostały ujęte jednorazowo w dacie ich poniesienia w 2018 roku.

3.6 Warunki wykupu i wypłaty oprocentowania Obligacji

3.6.1 Warunki wykupu Obligacji

Wykup Obligacji będzie dokonywany jednorazowo poprzez płatność na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Dzień Wykupu oznacza dzień 10 października 2030 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim Rachunku Papierów Wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 2 października 2030 r.

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

Emitent może wykupić wszystkie Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu poprzez płatność na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza dzień 10 października 2025 r. Po podjęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji o

zakwalifikowaniu Obligacji jako instrumentów w Tier II, Emitent może wykupić Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu, ale pod warunkiem uprzedniego uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na taki wcześniejszy wykup.

Ponadto, Emitent może wykupić Obligacje przed Dniem Wykupu jeśli wejdą w życie bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, na mocy których nastąpiła zmiana w regulacyjnej klasyfikacji Obligacji, która mogłaby spowodować wyłączenie Obligacji z funduszy własnych Emitenta lub ich reklasyfikację jako formę funduszy własnych niższej jakości lub nastąpiła zmiana w mającym zastosowanie opodatkowaniu Obligacji. Emitent, po uprzednim uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, o ile taka zgoda będzie wymagana, może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie niniejszego punktu może nastąpić jedynie w Dniu Płatności Odsetek.

Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z wcześniejszego wykupu Obligacji wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO GPW i/lub ASO BondSpot o zawieszenie obrotu tymi obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych. W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, obrót Obligacjami zostanie zawieszony na okres rozpoczynający się w drugim Dniu Roboczym przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych.

3.6.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, ustalonej zgodnie z poniższymi postanowieniami.

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki. Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej jest zaokrąglane w górę).

Powyższa Stopa Procentowa jest sumą stopy procentowej WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów w PLN oraz marży w wysokości 1,95% (w skali roku).

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata odsetek na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Ustalenia Praw do odsetek oraz Dzień Płatności Odsetek przypadają w terminach określonych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw do odsetek za Okres Odsetkowy wskazany w kolumnie I	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I
kolumna I	kolumna II	kolumna III	kolumna IV	kolumna V
1	9 października 2018	10 kwietnia 2019	2 kwietnia 2019	10 kwietnia 2019
2	10 kwietnia 2019	10 października 2019	2 października 2019	10 października 2019
3	10 października 2019	10 kwietnia 2020	2 kwietnia 2020	10 kwietnia 2020
4	10 kwietnia 2020	10 października 2020	2 października 2020	10 października 2020
5	10 października 2020	10 kwietnia 2021	1 kwietnia 2021	10 kwietnia 2021
6	10 kwietnia 2021	10 października 2021	1 października 2021	10 października 2021
7	10 października 2021	10 kwietnia 2022	1 kwietnia 2022	10 kwietnia 2022
8	10 kwietnia 2022	10 października 2022	30 września 2022	10 października 2022
9	10 października 2022	10 kwietnia 2023	31 marca 2023	10 kwietnia 2023
10	10 kwietnia 2023	10 października 2023	2 października 2023	10 października 2023
11	10 października 2023	10 kwietnia 2024	2 kwietnia 2024	10 kwietnia 2024
12	10 kwietnia 2024	10 października 2024	2 października 2024	10 października 2024
13	10 października 2024	10 kwietnia 2025	2 kwietnia 2025	10 kwietnia 2025
14	10 kwietnia 2025	10 października 2025	2 października 2025	10 października 2025
15	10 października 2025	10 kwietnia 2026	1 kwietnia 2026	10 kwietnia 2026
16	10 kwietnia 2026	10 października 2026	2 października 2026	10 października 2026
17	10 października 2026	10 kwietnia 2027	2 kwietnia 2027	10 kwietnia 2027
18	10 kwietnia 2027	10 października 2027	1 października 2027	10 października 2027
19	10 października 2027	10 kwietnia 2028	31 marca 2028	10 kwietnia 2028
20	10 kwietnia 2028	10 października 2028	2 października 2028	10 października 2028
21	10 października 2028	10 kwietnia 2029	30 marca 2029	10 kwietnia 2029
22	10 kwietnia 2029	10 października 2029	2 października 2029	10 października 2029
23	10 października 2029	10 kwietnia 2030	2 kwietnia 2030	10 kwietnia 2030
24	10 kwietnia 2030	10 października 2030	2 października 2030	10 października 2030

3.6.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność świadczenia z tytułu Obligacji przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

3.7 Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.

Obligacje są niezabezpieczone.

3.8 Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia tj. na dzień 30 września 2018 r. wynosiła, w ujęciu jednostkowym – 123.638.192.000 PLN, natomiast w ujęciu skonsolidowanym – 131.853.763.000 PLN.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną.

3.9 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.

3.10 Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Emitent posiada następujące oceny ratingowe przyznane w ramach ratingu na zlecenie Emitenta:

Rating agencji Fitch Ratings dla mBanku S.A.

Opis oceny	Rating	Perspektywa	Data aktualizacji
Długoterminowy rating emitenta (Long-term IDR) dla walut obcych	BBB	stabilna	30 listopada 2018
Krótkoterminowy rating emitenta (Short-term IDR) dla walut obcych	F2		30 listopada 2018
Długoterminowy rating w skali krajowej	AA- (pol)	stabilna	30 listopada 2018
Krótkoterminowy rating w skali krajowej	F1+ (pol)		30 listopada 2018
Rating wsparcia	2		30 listopada 2018
Viability Rating	bbb-		30 listopada 2018
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB		30 listopada 2018

Rating agencji S&P Global Ratings dla mBanku S.A.

Opis oceny	Rating	Perspektywa	Data aktualizacji
Długoterminowy rating emitenta	BBB+	negatywna	15 października 2018
Krótkoterminowy rating emitenta	A-2		15 października 2018
Ocena samodzielna (SACP)	bbb		15 października 2018
Długoterminowy rating kontrahenta w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji (long-term RCR)	A-		15 października 2018
Krótkoterminowy rating kontrahenta w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji (short-term RCR)	A-2		15 października 2018
Rating dla emisji długu niezabezpieczonego w ramach Programu Emisji Euroobligacji (EMTN)	BBB+		22 maja 2018

Wszystkie oceny ratingowe przyznane Emitentowi są na poziomie inwestycyjnym.

Emitent nie ubiegał się o nadanie indywidualnego ratingu Obligacjom.

3.11 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

3.12 Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez przedmiot uprawniony

Nie dotyczy.

3.13 Informacje w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje

Nie dotyczy.

3.14 Informacje w przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa

Nie dotyczy.

Załącznik 1

**Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
z dnia 9 stycznia 2019 r. dla Emitenta**

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.01.2019 godz. 11:08:07

Numer KRS: 0000025237

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		11.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	234	Data dokonania wpisu	03.01.2019
	Sygnatura aktu	WA.XII NS-REJ.KRS/87750/18/890		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 001254524, NIP: 5260215088
3.Firma, pod którą spółka działa	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 14036 SĄD REJONOWY DLA M.ST.WARSZAWY, XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. SENATORSKA, nr 18, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-950, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY BIELSKO-BIAŁA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. BIELSKO-BIAŁA, gmina M. BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA
	3.Adres	ul. PLAC WOLNOŚCI, nr 7, lok. ---, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-304, poczta BIELSKO-BIAŁA, kraj

		POLSKA
2	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY BIAŁYSTOK
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat M. BIAŁYSTOK, gmina M. BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK
	3.Adres	ul. WI TOJA SKA, nr 15, lok. ---, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-277, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY BYDGOSZCZ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. BYDGOSZCZ, gmina M. BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
	3.Adres	ul. GRODZKA, nr 19-21, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-109, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY CZ STOCHOWA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. L SKIE, powiat M. CZ STOCHOWA, gmina M. CZ STOCHOWA, miejsc. CZ STOCHOWA
	3.Adres	ul. JASNOGÓRSKA, nr 79, lok. ---, miejsc. CZ STOCHOWA, kod 42-217, poczta CZ STOCHOWA, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY GDA SK
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDA SK, gmina M. GDA SK, miejsc. GDA SK
	3.Adres	ul. JANA Z KOLNA, nr 11, lok. ---, miejsc. GDA SK, kod 80-864, poczta GDA SK, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY GDYNIA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA
	3.Adres	ul. L SKA, nr 47, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-310, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KIELCE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WI TOKRZYSKIE, powiat KIELCE, gmina KIELCE, miejsc. KIELCE
	3.Adres	ul. AL. IX WIEKÓW KIELC, nr 4, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-516, poczta KIELCE, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY LUBLIN
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres	ul. SPOKOJNA, nr 2, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-074, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
9	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY ŁÓD
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓD , gmina ŁÓD , miejsc. ŁÓD
	3.Adres	ul. JANA KILI SKIEGO, nr 74, lok. ---, miejsc. ŁÓD , kod 90-119, poczta ŁÓD , kraj POLSKA
10	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY OLSZTYN
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WARMI SKO-MAZURSKIE, powiat M. OLSZTYN, gmina M. OLSZTYN, miejsc. OLSZTYN
	3.Adres	ul. PIŁSUDSKIEGO, nr 44A, lok. ---, miejsc. OLSZTYN, kod 10-450, poczta OLSZTYN, kraj POLSKA
11	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY GORZÓW WIELKOPOLSKI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat M. GORZÓW WIELKOPOLSKI, gmina M. GORZÓW WIELKOPOLSKI, miejsc. GORZÓW WIELKOPOLSKI
	3.Adres	ul. PRZEMYSŁOWA, nr 2, lok. ---, miejsc. GORZÓW WIELKOPOLSKI, kod 66-400, poczta GORZÓW WIELKOPOLSKI, kraj POLSKA
12	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KALISZ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. KALISZ, gmina M. KALISZ, miejsc. KALISZ
	3.Adres	ul. FRYDERYKA CHOPINA, nr 26/28, lok. ---, miejsc. KALISZ, kod 62-800, poczta KALISZ, kraj POLSKA
13	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KATOWICE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. L SKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE

	3.Adres	ul. POWSTA CÓW, nr 43, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-024, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
14	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KRAKÓW
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. AUGUSTIA SKA, nr 15, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-064, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
15	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY OPOLE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat M. OPOLE, gmina M. OPOLE, miejsc. OPOLE
	3.Adres	ul. KSI T OPOLSKICH, nr 29, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-005, poczta OPOLE, kraj POLSKA
16	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY POZNA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNA , gmina POZNA -STARE MIASTO, miejsc. POZNA
	3.Adres	ul. ROOSEVELTA, nr 22, lok. ---, miejsc. POZNA , kod 60-829, poczta POZNA , kraj POLSKA
17	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY RYBNIK
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. L SKIE, powiat M. RYBNIK, gmina M. RYBNIK, miejsc. RYBNIK
	3.Adres	ul. RUDZKA, nr 3, lok. ---, miejsc. RYBNIK, kod 44-200, poczta RYBNIK, kraj POLSKA
18	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY RZESZÓW
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat M. RZESZÓW, gmina M. RZESZÓW, miejsc. RZESZÓW
	3.Adres	ul. SOKOŁA, nr 6, lok. ---, miejsc. RZESZÓW, kod 35-010, poczta RZESZÓW, kraj POLSKA
19	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY SZCZECIN
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat M. SZCZECIN, gmina M. SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
	3.Adres	ul. ZBO OWA, nr 4, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 70-653, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA
20	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI, gmina WARSZAWA-CENTRUM, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. KRÓLEWSKA, nr 14, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-950, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
21	1.Firma oddziału	MBANK S.A. II ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. CYBERNETYKI, nr 7A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-677, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
22	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ BANKOWO CI DETALICZNEJ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓD , gmina ŁÓD , miejsc. ŁÓD
	3.Adres	ul. JANA KILI SKIEGO, nr 74, lok. ---, miejsc. ŁÓD , kod 90-119, poczta ŁÓD , kraj POLSKA
23	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY WROCŁAW
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNO L SKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. PL. JANA PAWŁA II, nr 9, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-136, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
24	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY ZIELONA GÓRA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat M. ZIELONA GÓRA, gmina M. ZIELONA GÓRA, miejsc. ZIELONA GÓRA
	3.Adres	ul. PL. MATEJKI, nr 19, lok. ---, miejsc. ZIELONA GÓRA, kod 65-056, poczta ZIELONA GÓRA, kraj POLSKA
25	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ W REPUBLICE SŁOWACKIEJ
	2.Siedziba	kraj REPUBLIKA SŁOWACKA, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. BRATYSŁAWA

	3.Adres	ul. PRIBINOVA, nr 10, lok. ---, miejsc. BRATYSŁAWA, kod 811 09, poczta BRATYSŁAWA, kraj REPUBLIKA SŁOWACKA
26	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ W REPUBLICE CZESKIEJ
	2.Siedziba	kraj REPUBLIKA CZESKA, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. PRAGA
	3.Adres	ul. PERNEROVA, nr 691, lok. 42, miejsc. PRAGA, kod 186 00, poczta PRAGA 8, kraj REPUBLIKA CZESKA
27	1.Firma oddziału	MBANK S.A. III ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. GROCHOWSKA, nr 207, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 04-077, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
28	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY WAŁBRZYCH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNO L SKIE, powiat WAŁBRZYSKI, gmina WAŁBRZYCH, miejsc. WAŁBRZYCH
	3.Adres	ul. SIENKIEWICZA, nr 2, lok. ---, miejsc. WAŁBRZYCH, kod 58-300, poczta WAŁBRZYCH, kraj POLSKA
29	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY TORU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. TORU , gmina M. TORU , miejsc. TORU
	3.Adres	ul. BYDGOSKA, nr 1, lok. ---, miejsc. TORU , kod 87-100, poczta TORU , kraj POLSKA
30	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY NOWY S CZ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. NOWY S CZ, gmina M. NOWY S CZ, miejsc. NOWY S CZ
	3.Adres	ul. PRA MOWSKIEGO, nr 11, lok. ---, miejsc. NOWY S CZ, kod 33-300, poczta NOWY S CZ, kraj POLSKA
31	1.Firma oddziału	MBANK S.A. IV ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. ALEJE JEROZOLIMSKIE, nr 174, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-486, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
32	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KOSZALIN
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat M. KOSZALIN, gmina M. KOSZALIN, miejsc. KOSZALIN
	3.Adres	ul. OKRZEI, nr 3, lok. ---, miejsc. KOSZALIN, kod 75-203, poczta KOSZALIN, kraj POLSKA
33	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ BANKOWO CI MOBILNEJ W ŁODZI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓD , gmina ŁÓD , miejsc. ŁÓD
	3.Adres	ul. JANA KILI SKIEGO, nr 74, lok. ---, miejsc. ŁÓD , kod 90-119, poczta ŁÓD , kraj POLSKA
34	1.Firma oddziału	MBANK S.A. V ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. PROSTA, nr 68, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-838, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporz dzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.12.1986 R., NOTARIUSZ CZESŁAWA KOŁCUN, PA STWOWE BIURO NOTARIALNE W WARSZAWIE AL.GEN. WIERCZEWSKIEGO 58, REP. A-I-5919/86 OSTATNIA ZMIANA STATUTU; AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.04.2001 R., NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE AL.JEROZOLIMSKIE 133/51, REP. A-2980/2001 ZMIENIONO
---	---	---

	PAR.5,6,7,8,10,11,12,13,14,15,17,19,20,22,24,25,26,27,28,29,32,35,36,37,41,42,44,45,46,47 STATUTU SKRE LONO PAR.3 STATUTU.
2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25.04.2002R. REP. A 4078/2002 SPORZADZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CYGANA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, AL. JEROZOLIMSKIE 133/51, ZMIENIONO: PAR. 11 LIT. G ORAZ PAR. 35 STATUTU, DODANO PAR. 35A STATUTU.
3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25.04.2002R., REP.A NR 4078/2002 SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CYGANA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, AL.JEROZOLIMSKIE 133/51 W PAR.6 UST.1 STATUTU: ZMIENIONO PKT 4 I PKT 6 DODANO PKT 6 A W PAR.6 UST.2 STATUTU DODANO PKT 12 I PKT 13
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29 STYCZNIA 2003 R. REP. A NR 915/2003 SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CYGANA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE AL.JEROZOLIMSKIE 133/51, W PAR.6 UST.2 STATUTU DODANO PKT 14 I PKT 15.
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 MAJA 2003R. REP. A NR 4025/2003, SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CYGANA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE AL. JEROZOLIMSKIE 133/51. W §17 STATUTU: -ZMIENIONO UST. 4, DODANO UST. 5,6,7 W §22 STATUTU: -DOTYCHCZASOW TRE OZNACZONO JAKO UST. 1 -DODANO UST. 2,3.
6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.05.2003, REP. A 4025/2003, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ CYGAN, EWA MROCZEK, AL.JEROZOLIMSKIE 133/51, 02- 304 WARSZAWA. UCHWAŁAMI NR 28 I 30 WARUNKOWO PODWY SZONO KAPITAŁ ZAKŁADOWY. UCHWAŁ NR 31 DODANO PAR.34A STATUTU.
7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 KWIETNIA 2004 ROKU SPORZ DZONY PRZEZ TOMASZA CYGANA - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA AL. JEROZOLIMSKIE 133/51, 02-304 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 3170/2004 - UCHWAŁA NR 23; AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 MAJA 2004 ROKU SPORZ DZONY PRZEZ TOMASZA CYGANA - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA AL. JEROZOLIMSKIE 133/51, 02-304 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 4141/2004 - UCHWAŁA NR 1 W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY NR 23 Z DNIA 21 KWIETNIA 2004 ROKU; AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 CZERWCA 2004 ROKU SPORZ DZONY PRZEZ TOMASZA CYGANA - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA AL. JEROZOLIMSKIE 133/51, 02-304 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 4611/2004 - O WIADCZENIE ZARZ DU ZŁO ONE NA PODSTAWIE ART.310 §2 I 4 K.S.H. W ZWI ZKU Z ART.431 §7 K.S.H., ZMIANA §34 STATUTU.
8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 KWIETNIA 2004 ROKU SPORZ DZONY PRZEZ TOMASZA CYGANA NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA AL. JEROZOLIMSKIE 133/51, 02-304 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 3170/2004 - UCHWAŁA NR 24. ZMIANA §8, 11, 17, 22, 25, 26, 29, 30, 31. DODANO NOWY §35A, DOTYCHCZASOWEMU §35 A NADAJ C OZNACZENIE §35B. ZMIANA §42 I 43.
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.03.2005R. REP. - A 3127/2005, SPORZ DZONY PRZEZ TOMASZA CYGANA - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZ CEGO KANCELARIE NOTARIALN PRZY ALEJACH JEROZOLIMSKICH 133/43. ZMIENIONO: PAR.6 UST.2 PKT 15, PAR.14 UST.2, PAR.17 UST.5, PAR.22 UST.1, PAR.26 UST.3; DODANO: UST.3 W PAR.14, UST.5,6,7 W PAR.20, UST.4,5 W PAR.22, UST.4 W PAR.26; W PAR.26 DOTYCHCZASOWY UST.3 OTRZYMUJE BRZMIENIE UST.5.
10	15.03.2006 R., REP.A NR 4531/2006, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ALEJE JEROZOLIMSKIE 133/43; ZMIENIONO: §6 UST.1 PKT 5, §17 UST.1, §20 UST.7, §22 UST.3 PKT 1 LIT.B, §25 UST.2, §26 UST.1, §27 UST.1 PKT 3, §28 UST.1. DODANO: PKT 16 I 17 W UST.2 §6, §8A, PKT 4 W UST.1 §27, §30A, §30B, §31A. USUNI TO: UST.6 W §20, LIT.B W UST.1 §22, A DOTYCHCZASOWE OZNACZENIA LIT.C) - J) OTRZYMUJ ODPOWIEDNIO OZNACZENIA B) - I)
11	15.03.2006 R., REP.A NR 4531/2006, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ALEJE JEROZOLIMSKIE 133/43; DODANO UST. 2 W §27 STATUTU.
12	AKT NOTARIALNY SPORZ DZONY W DNIU 16.03.2007R. (REPERTORIUM A NR 8742/2007)

	<p>PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CYGANA (PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN TOMASZ CYGAN & EWA MROCZEK KANCELARIA NOTARIALNA S.C. PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 133 LOK.43, 02-304 WARSZAWA). ZGODNIE Z WW. AKTEM NOTARIALNYM W STATUCIE BRE BANKU SA DOKONANO NAST PUJ CYCH ZMIAN:</p> <p>I.W §6 UST.1: ZMIANA PKT.1, ZMIANA PKT.2, ZMIANA PKT.3, ZMIANA PKT.4, ZMIANA PKT.6A, ZMIANA PKT.7, WYKRE LENIE PKT.8; ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.9 NA PKT.8 I ZMIANA JEGO BRZMIENIA, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.10 NA PKT.9 I ZMIANA JEGO BRZMIENIA, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWYCH PKT.11-14 ODPOWIEDNIO NA PKT.10-13, DODANIE PKT.14, DODANIE PKT.15;</p> <p>II.W §6 UST.2: ZMIANA PKT.1, WYKRE LENIE PKT.2, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.3 NA PKT.2 I ZMIANA JEGO BRZMIENIA, WYKRE LENIE PKT.4, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWYCH PKT.5-11 ODPOWIEDNIO NA PKT.3-9, WYKRE LENIE PKT.12, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.13 NA PKT.10 I ZMIANA JEGO BRZMIENIA, WYKRE LENIE PKT.14, WYKRE LENIE PKT.15, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.16 NA 11, WYKRE LENIE PKT.17, DODANIE PKT.12, DODANIE PKT.13.</p> <p>III.ZMIANA §22 UST.3 PKT.1 LIT.B).</p> <p>IV.ZMIANA §26 UST.1.</p> <p>V.ZMIANA §30A UST.3.</p>
13	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.03.2008, REP NR 11074/2008, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, TOMASZ CYGAN & EWA MROCZEK KANCELARIA NOTARIALNA S.C., AL.JEROZOLIMSKIE 133 LOK. 51, WARSZAWA, ZMIENIONO §17 UST.4, § 17 UST.5, § 17 UST.6, § 22 UST.4, DODANO : LIETR J) W § 22 UST.1, LITER E) W § 22 UST.3 PKT 1. LITER C) W §34A), WYKRE LONO W § 17 UST. 7</p> <p>PRZYJ TO TEKST JEDNOLITY</p>
14	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.10.2008R., REP. NR 50688/2008, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, TOMASZ CYGAN & EWA MROCZEK KANCELARIA NOTARIALNA S.C., AL.JEROZOLIMSKIE 133 LOK. 51 WARSZAWA, W §34A DODANO LITER D)</p>
15	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.03.2009 R., REP. A NR 5012/2009, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, TOMASZ CYGAN & EWA MROCZEK KANCELARIA NOTARIALNA S.C., AL. JEROZOLIMSKIE 133 LOK. 51 WARSZAWA, ZGODNIE Z WW. AKTEM NOTARIALNYM W STATUCIE BRE BANK DOKONANO NAST PUJ CYCH ZMIAN:</p> <p>- W § 6 UST. 2 DODANO PKT 14)</p> <p>- W § 6 UST. 2 DODANO PKT 15)</p> <p>- W § 22 UST. 3 PKT 2 DODANO LIT. D)</p>
16	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2010, REP NR 19810/2010, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, TOMASZ CYGAN & EWA MROCZEK KANCELARIA NOTARIALNA S.C., AL. JEROZOLIMSKIE 133/43, WARSZAWA, ZMIENIO: UST.2 W §10, UST.3 W §10, §13, LITER A) PKT 3 UST.3 W §22, DODANO: PKT 16 W §6 UST.1, PKT 16 W §6 UST.2, UST.4 W §10, UST.5 W §10, USUNI TO: UST.2 W §12.</p>
17	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2010, REP. NR 19810/2010, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §34</p>
18	<p>30.03.2011 R., REP. A NR 24544/2011, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ CYGAN, EWA MROCZEK S.C. W WARSZAWIE, AL. JEROZOLIMSKIE 133/43,</p> <p>ZMIENIONO: §6 UST.2 - ZMIANA OZNACZE DOTYCHCZASOWYCH PKT 12-16 ODPOWIEDNIO NA PKT 11-15, §27 UST.2, §39,</p> <p>DODANO: §6 UST.3, §6 UST.4,</p> <p>USUNI TO: §6 UST.2 PKT 11.</p>
19	<p>AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2012, REP NR 11833/2012, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, TOMASZ CYGAN & EWA MROCZEK KANCELARIA NOTARIALNA S.C, AL. JEROZOLIMSKIE 133/43, WARSZAWA,</p> <p>ZMIENIONO: § 6 UST. 2 - ZMIENIONO OZNACZENIA DOTYCHCZASOWYCH PKT 4-9 NA PKT 3-8, ZMIENIONO OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEGO PKT 10 NA PKT 9 ORAZ ZMIENIONO JEGO TRE , ZMIENIONO OZNACZENIA DOTYCHCZASOWYCH PKT 11-15 NA PKT 10-14; § 22 UST. 1 LIT. A); § 22 UST. 3 PKT 3 LIT. A); §30 UST. 1 PKT 2; §34;</p> <p>DODANO: § 6 UST. 2 PKT 15; § 22 UST. 1 LIT. K); § 22 UST. 3 PKT 4;</p> <p>USUNI TO: § 6 UST. 2 PUNKT 3; § 22 UST. 3 PKT 1 LIT. C), D) ORAZ E); § 35A.</p>
20	<p>11.04.2013 R., REP. A NR 9708/2013, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE;</p>

	ZMIENIONO: §1, §2 UST. 1 I 2, §6 UST. 2 PKT 12, §17 UST. 1, §22 UST. 3 PKT 4 LITERA B), §25 UST. 1, §30B) UST. 1, §34, DODANO: §6 UST. 5.
21	31.03.2014 R., REP. A NR 8415/2014, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA AL. JEROZOLIMSKIE 133/43; ZMIANA: §6 UST. 1 PKT 15 I 16, §6 UST. 2 PKT 14, §8A UST. 4, §27 UST. 1 PKT 4, §30B UST. 1, §34.
22	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2015 R., REP. A NR 6007/2015, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. JEROZOLIMSKIE 133/43, ZMIENIONO: §6 UST. 3
23	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2015 R., REP. A NR 6007/2015, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; ZMIENIONO: §22 UST. 3 PKT 2 LIT. D), §29 UST. 2, §34; DODANO: §22 UST. 1 LIT. L). AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.03.2016 R., REP. A NR 2975/2016, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; DODANO §6 UST. 2 PKT 16.
24	24.03.2016 R., REP. A NR 2975/2016, NOTARIUSZ TOMASZ CGAN, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ CYGAN - NOTARIUSZ EWA MROCZEK - NOTARIUSZ MAGDALENA NOWAK - NOTRAIUSZ S.C. W WARSZAWIE, DODANO: § 6 UST. 2 PKT 16)-18), § 22 UST. 3 PKT 4 LIT. E), ZMIANA: § 6 UST. 4, § 17 UST. 1, § 22 UST. 1 LIT. A), § 25 UST. 1, § 27 UST. 1 PKT 4, § 29 UST. 3, § 34 STATUTU SPÓŁKI.
25	30.03.2017 R., REP. A NR 2338/2017, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 133/43, DODANO: § 35A STATUTU
26	30.03.2017 R., REP. A NR 2338/2017, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 133/43, ZMIANA: § 6 UST. 2 PKT 15, § 22 UST. 3 PKT 1, § 29 UST. 3, § 33-34, § 36-37, § 39-40, USUNI CIE: § 6 UST. 2 PKT 17 I 18, DODANIE: § 6 Z INDEKSEM GÓRNYM 1.
27	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.04.2018 R., REP. A NR. 2794/2018, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §11 LIT. N), §17 UST. 4, §17 UST. 5, §20 UST. 6, §22 UST. 3 PKT. 2, §22 UST. 3 PKT. 3 LIT. A), §22 UST. 4, §31A, § 33 UST. 1 §34, §47, USUNI TO §17 UST. 6. AKT NOTARIALNY Z DNIA 09.05.2018 R., REP. A NR. 3207/2018, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO: §34A LIT. E)

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego ni Monitor S dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłosze spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste okre lonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub maj tku spółki nie wynikaj cych z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze maj prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysoko kapitału zakładowego	169 347 928,00 Zł
2. Wysoko kapitału docelowego	60 000 000,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	42336982
4. Warto nominalna akcji	4,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	169 347 928,00 Zł
6. Warto nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	7 735 840,00 Zł

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
--

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - I
	2. Liczba akcji w danej serii	10000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - II
	2. Liczba akcji w danej serii	2500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - III
	2. Liczba akcji w danej serii	2000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - IV
	2. Liczba akcji w danej serii	4500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - V
	2. Liczba akcji w danej serii	3800000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	
6	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - VI
	2.Liczba akcji w danej serii	170500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	VII
	2.Liczba akcji w danej serii	5742625
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - VIII
	2.Liczba akcji w danej serii	500750
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - IX
	2.Liczba akcji w danej serii	477007
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - X
	2.Liczba akcji w danej serii	12371200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - XI
	2.Liczba akcji w danej serii	171413
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - XII
	2.Liczba akcji w danej serii	103487
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE, PRZY CZYM PODPIS JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU MOŻE ZOSTAĆ ZASTĄPIONY PODPISEM PROKURENTA LUB PEŁNOMOCNIKA DZIAŁAJĄCEGO W GRANICACH UDZIELONEGO PEŁNOMOCNICTWA. PROKURENCI W GRANICACH UPRAWNIENI WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW O PROKURZE, ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU, PROKURENTEM LUB PEŁNOMOCNIKIEM DZIAŁAJĄCYM W GRANICACH UDZIELONEGO MU PEŁNOMOCNICTWA.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STYPUŁKOWSKI
	2.Imiona	CEZARY
	3.Numer PESEL/REGON	56112901515
	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	KOCIK
	2.Imiona	CEZARY
	3.Numer PESEL/REGON	71051009676
	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	JABŁONOWSKA LUBA
	2.Imiona	LIDIA
	3.Numer PESEL/REGON	63032804242
	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	D BROWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	75020603050
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BOCK
	2.Imiona	FRANK
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BÖGER
	2.Imiona	ANDREAS
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PERS
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	76100504953
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodz cych w skład organu		
	1	1.Nazwisko	MOKRYSZ
		2.Imiona	TERESA
		3.Numer PESEL	52122102469
	2	1.Nazwisko	LESNY

	2.Imiona	MACIEJ STANISŁAW
	3.Numer PESEL	46020602851
3	1.Nazwisko	CARLS
	2.Imiona	ANDRE
	3.Numer PESEL	---
4	1.Nazwisko	ENGELS
	2.Imiona	STEPHAN
	3.Numer PESEL	---
5	1.Nazwisko	SŁOMKA GOŁ BIEWSKA
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	76082402520
6	1.Nazwisko	CHROMIK
	2.Imiona	MARCUS
	3.Numer PESEL	---
7	1.Nazwisko	MANDEL
	2.Imiona	RALPH MICHAEL
	3.Numer PESEL	---
8	1.Nazwisko	HESSENMÜLLER
	2.Imiona	JÖRG
	3.Numer PESEL	---
9	1.Nazwisko	GODLEWSKI
	2.Imiona	MIROSŁAW
	3.Numer PESEL	67021707895
10	1.Nazwisko	BIESKE
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	55112403713
11	1.Nazwisko	FISZER
	2.Imiona	JANUSZ
	3.Numer PESEL	57031702137
12	1.Nazwisko	JOHAL
	2.Imiona	GURJINDER SINGH
	3.Numer PESEL	---

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	WOJTERA
	2.Imiona	ZDZISŁAW ADAM
	3.Numer PESEL	65122208554
	4.Rodzaj prokury	Ł CZNA
2	1.Nazwisko	DRZEWIECKI
	2.Imiona	MARIUSZ TADEUSZ
	3.Numer PESEL	70072702870
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA

3	1.Nazwisko	ILJIN
	2.Imiona	JACEK MICHAŁ
	3.Numer PESEL	79090604711
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA
4	1.Nazwisko	IWIN
	2.Imiona	DANIEL
	3.Numer PESEL	77102806050
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA
5	1.Nazwisko	KOWALCZUK
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL	68061212417
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA
6	1.Nazwisko	FAST
	2.Imiona	JAKUB
	3.Numer PESEL	80032615812
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA
7	1.Nazwisko	DUSZCZYK
	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL	69123000740
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA
8	1.Nazwisko	PAŁGAN
	2.Imiona	HUBERT DOMINIK
	3.Numer PESEL	75101013778
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA
9	1.Nazwisko	PLECHAWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	74120703855
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA
10	1.Nazwisko	POPIOŁEK
	2.Imiona	MICHAŁ PAWEŁ
	3.Numer PESEL	72012207151
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZ DU
11	1.Nazwisko	POPIOŁEK
	2.Imiona	JACEK BOGDAN
	3.Numer PESEL	64062105619
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZ DU.
12	1.Nazwisko	PRA MO
	2.Imiona	KAROL
	3.Numer PESEL	80030313972
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZ DU
13	1.Nazwisko	PRZYBYŁEK

14	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	78091605790
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZ DU
14	1.Nazwisko	GERLACH
	2.Imiona	KRZYSZTOF JANUSZ
	3.Numer PESEL	70082706592
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZ DU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE PO REDNICTWO PIENIĘDZE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH

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	25.04.2002	2001 ROK
	2	04.07.2003	2002 ROK
	3	07.05.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	31.03.2005	01.01.2004-31.12.2004
	5	22.03.2006	01.01.2005-31.12.2005
	6	23.03.2006	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	21.04.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	20.03.2009	01-01-2008 - 31-12-2008
	9	12.04.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	05.04.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	05.04.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	18.04.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	04.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	09.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	30.03.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	06.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	27.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta /	1	*****	2001 ROK

sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	2002 ROK
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004-31.12.2004
	5	*****	01.01.2005-31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01-01-2008 - 31-12-2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	2001 ROK
	2	*****	2002 ROK
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004-31.12.2004
	5	*****	01.01.2005-31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01-01-2008 - 31-12-2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	2001 ROK
	2	*****	2002 ROK
	3	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	4	*****	01.01.2004-31.12.2004
	5	*****	01.01.2005-31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01-01-2008 - 31-12-2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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	23.03.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	21.04.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	20.03.2009	01-01-2008 - 31-12-2008
	4	12.04.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	05.04.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	05.04.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	18.04.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	04.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	09.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	30.03.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	06.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	27.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01-01-2008 - 31-12-2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01-01-2008 - 31-12-2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01-01-2008 - 31-12-2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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

31.12.2001

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 wyszej 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

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE DOKONYWANE JEST W TRYBIE ART.496 PAR.1 PKT 1 KSH TJ.: POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU BANKU "CZ. STOCHOWA" S.A. NA BRE BANK S.A. W ZAMIAN ZA AKCJE, KTÓRE BRE BANK S.A. WYDA AKCJONARIUSZOM MNIJSZOŚCIOWYM BANKU "CZ. STOCHOWA" S.A. DNIA 27.01.2003R. WALNE ZGROMADZENIE BANKU "CZ. STOCHOWA" S.A. PODJĘŁO UCHWAŁĘ O POŁĄCZENIU BANKU "CZ. STOCHOWA" S.A. Z BRE BANKIEM S.A. DNIA 29.01.2003R. WALNE ZGROMADZENIE BRE BANKU S.A. PODJĘŁO UCHWAŁĘ O POŁĄCZENIU BRE BANKU S.A. Z BANKIEM "CZ. STOCHOWA" S.A. POŁĄCZENIE NASTĄPUJE Z DNIEM 28 LUTEGO 2003R.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	BANK "CZ. STOCHOWA" SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000039978

	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****	
	5.Numer REGON	150005662	
2	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE CZ CI MAJ TKU INNEJ SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU	
	2.Opis sposobu poł czenia, podziału lub przekształcenia	SPÓŁKA MBANK S.A. W WYNIKU PODZIAŁU DOMU MAKLERSKIEGO MBANKU S.A., KTÓRY ZOSTANIE DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 KSH, NAB DZIE CZ MAJ TKU DOMU MAKLERSKIEGO MBANKU S.A. POZOSTAŁA CZ MAJ TKU DOMU MAKLERSKIEGO MBANKU S.A. ZOSTANIE PRZENIESIONA NA SPÓŁK MCENTRUM OPERACJI SP. Z O.O. Z UWAGI NA TRE ART. 550 KSH NIE PRZEWIDUJE SI PODWY SZENIA KAPITAŁU SPÓŁKI MBANK S.A. UCHWAŁA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU S.A., PODJ TA W TRYBIE ART. 541 KSH, WYRA AJ CA ZGOD NA PODZIAŁ ZOSTAŁA PODJ TA 24 MARCA 2016 R. W WYNIKU PODZIAŁU DOM MAKLERSKI MBANKU S.A. ZOSTANIE ROZWI ZANY BEZ PRZEPROWADZANIA POST POWANIA LIKWIDACYJNEGO. SPÓŁKA M. BANK S.A. W WYNIKU PODZIAŁU MWEALTH MANAGEMENT S.A, KTÓRY ZOSTANIE DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 1 KSH, NAB DZIE CZ MAJ TKU MWEALTH MANAGEMENT S.A. POZOSTAŁA CZ MAJ TKU MWEALTH MANAGEMENT S.A. ZOSTANIE PRZENIESIONA NA SPÓŁK BRE PROPERTY PARTNER SP. Z O.O. Z UWAGI NA TRE ART. 550 KSH NIE PRZEWIDUJE SI PODWY SZENIA KAPITAŁU SPÓŁKI MBANK S.A. UCHWAŁA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU S.A., PODJ TA W TRYBIE ART. 541 KSH, WYRA AJ CA ZGOD NA PODZIAŁ ZOSTAŁA PODJ TA 24 MARCA 2016 R. W WYNIKU PODZIAŁU MWEALTH MANAGEMENT S.A. ZOSTANIE ROZWI ZANY BEZ PRZEPROWADZANIA POST POWANIA LIKWIDACYJNEGO.	
	Podrubryka 1		
	Dane podmiotów powstałych w wyniku poł czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych cało lub cz maj tku spółki		
	Brak wpisów		
	Podrubryka 2		
	Dane podmiotów, których maj tek w cało ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poł czenia lub podziału		
	1	1.Nazwa lub firma	"DOM MAKLERSKI MBANKU" SPÓŁKA AKCYJNA,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
		3.Numer w rejestrze	0000003151
		4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
		5.Numer REGON	013105594
	2	1.Nazwa lub firma	MWEALTH MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
		3.Numer w rejestrze	0000021519
		4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
		5.Numer REGON	016433560

Rubryka 5 - Informacja o post powaniu upadło ciowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o post powaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.01.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

Załącznik 2
Tekst jednolity statutu Emitenta



Załącznik
do Uchwały Rady Nadzorczej 35/17 z dnia 7 grudnia 2017

STATUT
mBanku SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

mBank Spółka Akcyjna jest bankiem działającym na podstawie niniejszego Statutu, ustawy Prawo bankowe, oraz Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

1. Firma Banku brzmi: mBank Spółka Akcyjna.
2. Bank może używać skrótu mBank S.A.
3. Bank działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Siedzibą Banku jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 3

(skreślony)

§ 4

Bank może posiadać wartości dewizowe i dokonywać czynności obrotu wartościami dewizowymi oraz jest upoważniony do skupu walut obcych.

II. DZIAŁALNOŚĆ BANKU

§ 5

1. Przedmiotem działania Banku jest wykonywanie usług bankowych, usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych i prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w § 6 niniejszego Statutu.
2. Bank może otwierać i posiadać rachunki w bankach polskich i zagranicznych.

W celu realizacji zadań wymienionych w § 5 Bank wykonuje:

1. Czynności bankowe:

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

2. Inne czynności:

- 1) świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych,

- 2) obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych,
- 3) pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- 4) pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- 5) prowadzenie działalności polegającej na przyjmowaniu zleceń nabywania i odkupywania oraz zapisów na jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych,
- 6) prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
- 7) wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- 8) nabywanie i zbywanie nieruchomości,
- 9) dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- 10) dokonywanie obrotu papierami wartościowymi, świadczenie usług powierniczych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych, oraz wykonywanie czynności związanych ze świadczeniem usług powierniczych,
- 11) emitowanie papierów wartościowych innych niż bankowe papiery wartościowe,
- 12) świadczenie usług leasingowych i faktoringowych, w tym wykonywanie czynności pośrednika w zakresie tych usług,
- 13) pełnienie funkcji agenta płatności w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- 14) pełnienie funkcji agenta rozliczeniowego,
- 15) świadczenie usług zaufania oraz wydawanie środków identyfikacji elektronicznej w rozumieniu przepisów o usługach zaufania,
- 16) świadczenie usług raportowania do repozytoriów transakcji oraz świadczenie usług związanych z bezpośrednim lub pośrednim rozliczaniem instrumentów finansowych przez kontrahentów centralnych (CCP) w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji,

3. Działalność maklerską.

4. Działalność wykonywaną na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, polegającą na:

- 1) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - 2) wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie,
 - 3) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych,
 - 4) doradztwie inwestycyjnym,
 - 5) oferowaniu instrumentów finansowych,
 - 6) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe.
5. Bank może wykonywać czynności, o których mowa w ust. 1 i 2, na zlecenie innych banków, instytucji kredytowych, instytucji finansowych lub podmiotów powiązanych, o ile są one objęte przedmiotem działalności podmiotów zlecających.

§ 6¹

Poza przedmiotem działania oraz zakresem działalności Banku, Bank jest dodatkowo uprawniony do:

- 1) pełnienia funkcji punktu potwierdzającego profil zaufany ePUAP, w rozumieniu art. 20c ustawy z dnia 17 lutego 2005 r o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne,
- 2) wykonywania czynności, o których mowa w art. 13 ust. 5 pkt 3 i ust. 10 ustawy z dnia 11 lutego 2016 r. o pomocy państwa w wychowywaniu dzieci.

III. ORGANIZACJA BANKU

§ 7

1. Bank wraz z wybranymi podmiotami powiązanymi może działać w ramach grupy i współpracować z nimi w celu oferowania usług finansowych.
2. Dla realizacji celu, o którym mowa w ust.1, Bank może podejmować różne przedsięwzięcia, w tym świadczyć usługi specjalistyczne na rzecz wybranych podmiotów powiązanych.
3. Zasady i formy realizacji przedsięwzięć ustala Zarząd.

§ 8

1. Bank dla realizacji zadań statutowych może tworzyć i likwidować oddziały oraz inne jednostki organizacyjne w kraju i za granicą.
2. Strukturę organizacyjną Banku określa Zarząd w Regulaminie Organizacyjnym z zastrzeżeniem § 22 ust.1 lit. a.

3. Bank może tworzyć grupy doradcze dla pozyskiwania opinii i nawiązywania oraz utrzymywania kontaktów z kręgami gospodarczymi. Zarząd może powoływać członków takich grup doradczych, wydawać dla nich regulaminy i ustalać wysokość honorariów dla ich członków.

§ 8a

1. Strukturę organizacyjną Banku tworzą:

a/ Centrala,

b/ oddziały.

2. Podstawowymi jednostkami organizacyjnymi Centrali są departamenty i biura.

3. Zarząd może powoływać stałe komitety lub zespoły w celu realizacji określonych funkcji lub koordynacji pracy jednostek organizacyjnych Banku oraz zespoły do realizacji określonych zadań.

4. Członkowie Zarządu oraz Dyrektorzy Zarządzający mogą powoływać zespoły i grupy robocze w celu realizacji zadań doraźnych.

§ 9

Organami Banku są:

1. Walne Zgromadzenie,

2. Rada Nadzorcza,

3. Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 10

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się raz w roku, najpóźniej w czerwcu.

2. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zawierać propozycje:

- a) porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- b) projektów uchwał wraz z uzasadnieniami tych uchwał.

5. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez inne podmioty niż Zarząd, Zarząd jest obowiązany do przeprowadzenia czynności niezbędnych w celu doprowadzenia do odbycia się Walnego Zgromadzenia.

§ 11

Uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
- c) udzielanie absolutorium członkom organów Banku z wykonania przez nich obowiązków,
- d) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- e) zmiana Statutu,
- f) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Banku,
- g) podejmowanie uchwał w sprawie umarzania akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzania akcji,
- h) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- i) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- j) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- k) likwidacja Banku lub fuzja z innym bankiem,
- l) wybór likwidatorów,
- ł) sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- m) sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Statucie,
- n) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jako biegłego rewidenta Banku.

§ 12

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

§ 13

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinny być wystawione na piśmie bądź w formie elektronicznej i dołączone do protokołu.

§ 14

1. Akcje Banku są imienne lub na okaziciela. Każda akcja Banku daje prawo do jednego głosu. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych w nim akcji.

2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach.

3. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, podjętej większością trzech czwartych głosów Walnego Zgromadzenia.

§ 15

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołaniu członków organów Banku lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Gdyby z powodu przeszkód żaden z nich nie mógł otworzyć Zgromadzenia, otworzy je jeden z członków Rady Nadzorczej.

2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

RADA NADZORCZA

§ 17

1. Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z pięciu członków, wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trzech lat. Członkowie Rady Nadzorczej powinni mieć wiedzę, umiejętności i doświadczenie, odpowiednie do pełnionych przez nich funkcji i powierzonych im obowiązków, oraz dawać rękojmię należytego wykonywania tych obowiązków. Co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczący musi posiadać obywatelstwo polskie, stale zamieszkiwać w Polsce, posługiwać się językiem polskim oraz posiadać doświadczenie na rynku polskim, które można wykorzystać przy sprawowaniu nadzoru nad działalnością Banku.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Banku za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
3. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
4. Liczbę członków Rady określa Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 i 6. Członkowie Rady mogą być wybierani ponownie. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i zastępców Przewodniczącego Rady.
5. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej, chyba że Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej lub w uchwale podjętej na podstawie § 19 ust. 3 Statutu, postanowi inaczej.
6. Kryteria niezależności Członka Rady Nadzorczej określa odrębna uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 18

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

§ 19

1. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania wspólnej kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
3. Powołanie Członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

4. Jeżeli z powodu wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady liczba członków Rady będzie niższa niż pięć osób, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać nowych członków Rady na miejsce tych, których mandaty wygasły.

§ 20

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

2. W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

3. 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.

4. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, w przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

5. Bez zgody większości Niezależnych Członków Rady Nadzorczej nie powinny być podjęte uchwały w następujących sprawach:

a) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Bank lub jakiegokolwiek podmioty powiązane z Bankiem na rzecz członków Zarządu,

b) wyrażenia zgody na zawarcie przez Bank istotnej umowy z podmiotem powiązanym z Bankiem, Członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi.

6. Podjęcie uchwały bez zachowania wymogów zawartych w ust. 5 nie powoduje jednakże jej nieważności, jeżeli uchwała została podjęta zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 1-4. Postanowienia ust. 5 nie obowiązują jeżeli wśród wybranych przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza liczba Niezależnych Członków Rady niż określona w § 17 ust. 5 Statutu.

§ 21

Członkowie Rady Nadzorczej mogą sprawować swoje obowiązki tylko osobiście.

§ 22

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz praw i obowiązków przewidzianych w przepisach prawa i postanowieniach Statutu, należy w szczególności:

a) zatwierdzanie propozycji Zarządu w przedmiocie: zasadniczej struktury organizacyjnej Banku, przez którą rozumie się wydzielone strukturalnie i organizacyjnie podstawowe obszary działalności Banku podległe poszczególnym członkom Zarządu oraz wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie Banku,

- b) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Banku oraz wieloletnich planów rozwoju,
- c) rozpoznawanie wszelkich wniosków i spraw podlegających uchwałom Walnego Zgromadzenia,
- d) wydawanie lub zatwierdzanie przewidzianych w Statucie regulaminów,
- e) ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla członków Zarządu,
- f) otrzymywanie z wyprzedzeniem informacji na temat tworzenia, nabywania, zamykania oraz dysponowania oddziałami, stałymi przedstawicielstwami oraz częściami przedsiębiorstwa, jak również rozpoczynania i kończenia przedsięwzięć oraz dziedzin działalności,
- g) zatwierdzanie zawarcia lub zmiany jakiejkolwiek istotnej umowy lub porozumienia z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej,
- h) zatwierdzanie zawarcia, zmiany lub rozwiązania jakichkolwiek istotnych umów stowarzyszeniowych albo porozumień o współpracy,
- i) otrzymywanie informacji na temat oczekiwanych odchyłeń od rocznego budżetu,
- j) wydawanie Zarządowi ogólnych zaleceń odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- k) zatwierdzanie polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku,
- l) wyrażanie opinii dotyczących transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi, jeżeli planowana całkowita kwota jednostkowej transakcji przekroczy 20% funduszy własnych Banku, zdefiniowanych w § 33, wyliczonych na dzień 31 grudnia poprzedniego roku. Opinia Rady Nadzorczej nie będzie wymagana w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych, w których jest ograniczone ryzyko poprzez ustanowione zabezpieczenie, jednakże Rada Nadzorcza będzie informowana o takich transakcjach.

2. Rada Nadzorcza może powoływać Stałe Komisje, których członkowie pełnią funkcje jako członkowie Rady Nadzorczej delegowani do pełnienia wybranych czynności nadzorczych w Banku. Zakres działania Komisji określony jest w uchwale Rady Nadzorczej.

3. Rada może powołać w szczególności następujące Stałe Komisje:

1) Komisję Prezydialną i ds. Nominacji, do której zadań należy między innymi:

- a) wykonywanie bieżącego nadzoru nad działalnością Banku w okresach między posiedzeniami Rady Nadzorczej,
- b) udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie, obciążanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz akcji i udziałów w spółkach jak również innych środków trwałych, jeżeli wartość transakcji

przekracza 1% funduszy własnych Banku, zdefiniowanych w § 33, wyliczonych na dzień 31 grudnia poprzedniego roku. Zezwolenie nie jest wymagane, jeżeli wskazane wyżej nabycie nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, w tym postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku lub w przypadku zbycia mienia nabytego w powyższy sposób. W przypadku nabycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, akcji lub udziałów w spółkach w wyniku wymienionych postępowań lub porozumień z dłużnikami Banku lub w przypadku zbycia nabytego w ten sposób mienia, Zarząd obowiązany jest do poinformowania Komisji Prezydialnej i ds. Nominacji o powyższych czynnościach,

c) przeprowadzanie procesu wstępnej rekrutacji kandydatów na członków Zarządu i Rady Nadzorczej Banku.

2) Komisję do spraw audytu, do której zadań należy między innymi:

a) wydawanie opinii odnośnie wyboru biegłego rewidenta Banku przez Walne Zgromadzenie,

b) rekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia lub odrzucenia sprawozdania finansowego,

c) sprawowanie stałego nadzoru nad systemem kontroli wewnętrznej w Banku,

d) akceptowanie proponowanych przez Zarząd zmian na stanowisku kierującego Departamentem Audytu Wewnętrznego oraz kierującego Departamentem Compliance.

3) Komisję do spraw ryzyka, do której zadań należy między innymi:

a) sprawowanie stałego nadzoru nad ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym, ryzykiem operacyjnym oraz ryzykiem płynności, a także rekomendowanie zatwierdzenia zaangażowania obciążonego ryzykiem jednego podmiotu, zgodnie z parametrami określonymi przez Radę Nadzorczą w danym czasie,

b) rekomendowanie zatwierdzenia albo odmowy zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą transakcji między Bankiem a członkami organów Banku, przewidzianych w Prawie bankowym.

Rada Nadzorcza jest uprawniona do określenia wyżej wymienionych parametrów, dalszych uprawnień oraz zakresu działalności Komisji do spraw ryzyka.

4) Komisję do spraw wynagrodzeń, do której zadań należy między innymi:

a) rozpatrywanie spraw dotyczących zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń członków Zarządu, w tym ustalanie stawek wynagrodzeń,

b) przedstawianie opinii dotyczących zgody dla członka Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi,

c) wydawanie Radzie Nadzorczej rekomendacji: na temat ogólnych zaleceń dla Zarządu odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego

szczebla oraz w zakresie polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku,

d) monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kadry kierowniczej wysokiego szczebla,

e) opiniowanie i monitorowanie przyjętej w banku polityki wynagradzania oraz wspieranie organów banku w zakresie kształtowania i realizacji tej polityki.

4. W skład Komisji do spraw audytu wchodzi co najmniej jeden Niezależny Członek Rady Nadzorczej posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

5. Stałe Komisje Rady Nadzorczej składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te Bank będzie udostępniał Akcjonariuszom przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

§ 23

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu, działając zgodnie z przepisami Prawa bankowego.

§ 24

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

ZARZĄD

§ 25

1. Zarząd składa się z co najmniej trzech członków powoływanych na wspólną kadencję 5 lat. 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. Co najmniej połowa członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu musi posiadać obywatelstwo polskie, stale zamieszkiwać w Polsce, posługiwać się językiem polskim oraz posiadać doświadczenie na rynku polskim, które można wykorzystać przy zarządzaniu Bankiem.

2. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu oraz pozostali członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć członkom Zarządu pełnienie funkcji pierwszego wiceprezesa lub wiceprezesa Zarządu.

3. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe 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. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

§ 26

1. Zarząd prowadzi sprawy Banku i reprezentuje Bank, w tym decyduje w sprawach nabycia, obciążenia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, z zastrzeżeniem § 22 ust. 3 pkt 1 lit. b. Zarząd ustala wytyczne odnośnie działalności Banku, w szczególności obciążonej ryzykiem, w tym jego polityki kredytowej, inwestycyjnej, zarządzania aktywami i pasywami Banku, a także polityki gwarancyjnej.

2. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu, w razie równości głosów przeważa głos Prezesa Zarządu.

3. W szczególnych przypadkach członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

4. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

5. Zarząd pracuje w oparciu o regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Regulamin ten określa między innymi sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd.

§ 27

1. Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Do zakresu jego działania należy w szczególności:

1) przewodniczenie Zarządowi,

2) reprezentowanie Banku na zewnątrz,

3) wydawanie zarządzeń wewnętrznych i instrukcji służbowych, regulaminów oraz innych przepisów regulujących działalność Banku, które to zarządzenia wewnętrzne i instrukcje służbowe, regulaminy oraz inne przepisy powinny być wydane w oparciu o uprzednią uchwałę Zarządu w tym względzie w przypadku, gdy przepis prawa lub wewnętrzna regulacja Banku tego wymaga,

4) dokonywanie podziału kompetencji pomiędzy Członków Zarządu oraz podległych im Dyrektorów Zarządzających, na podstawie uchwały Zarządu, przy czym uchwała taka nie może być podjęta bez zgody Prezesa Zarządu oraz wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

2. Powołanie Członka Zarządu odpowiedzialnego za kształtowanie i realizację polityki kredytowej Banku oraz zarządzanie ryzykiem kredytowym i finansowym Banku, następuje za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego.

§ 28

1. Członkowie Zarządu kierują działalnością Banku zgodnie z regulaminem Zarządu.
2. Prezes Zarządu może powierzyć członkom Zarządu nadzór nad wyznaczonymi obszarami działalności Banku.

§ 29

1. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu.
2. Pełnomocnictw udzielają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem albo dwóch prokurentów działających łącznie.
3. Prokura może być odwołana przez każdego członka Zarządu jednoosobowo.

§ 30

1. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Banku upoważnieni są:
 - 1) w ramach uprawnień Zarządu dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, przy czym podpis jednego członka Zarządu może zostać zastąpiony podpisem prokurenta lub pełnomocnika działającego w granicach udzielonego pełnomocnictwa;
 - 2) prokurenci - działający w granicach uprawnień wynikających z przepisów o prokurze, łącznie z członkiem Zarządu, prokurentem lub pełnomocnikiem działającym w granicach udzielonego mu pełnomocnictwa;
 - 3) pełnomocnicy - na podstawie pełnomocnictw ogólnych, pełnomocnictw do czynności określonego rodzaju oraz na podstawie pełnomocnictw do określonych czynności. Pełnomocnicy działają samodzielnie lub łącznie w granicach swojego upoważnienia.
2. Osoby upoważnione do działania w imieniu Banku nie odpowiadają osobiście wobec osób trzecich za zobowiązania zaciągnięte w imieniu Banku, o ile działają w granicach swojego upoważnienia.

§ 30a

1. Podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku, wymaga uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.
2. Zarząd, na podstawie podjętej przez siebie uchwały, może upoważnić stałe komitety powołane na podstawie § 8a ust. 3 lub odpowiednie osoby w Banku do podejmowania decyzji w sprawie zaciągania zobowiązań lub rozporządzania aktywami, w zakresie bieżącej działalności Banku, których łączna wartość w odniesieniu do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku. Odpowiednia uchwała Zarządu będzie określać zakres upoważnienia oraz tryb podejmowania decyzji przez upoważnione komitety lub odpowiednie osoby.

3. Z zastrzeżeniem spełnienia innych wymogów przewidzianych w Statucie uchwały Zarządu wymaga nabywanie, obciążanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz akcji i udziałów w spółkach jak również innych środków trwałych, jeżeli wartość transakcji przekracza 1% funduszy własnych Banku, zdefiniowanych w § 33, wyliczonych na dzień 31 grudnia poprzedniego roku, chyba że wskazane wyżej nabycie nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, w tym postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku lub w przypadku zbycia mienia nabytego w powyższy sposób.

§ 30b

1. Regulacje wewnętrzne Banku wydawane są w formie:

- a) polityk - przez stałe komitety powołane na podstawie § 8a ust. 3, Zarząd lub Zarząd i Radę Nadzorczą,
- b) zarządzeń - przez Prezesa Zarządu,
- c) pism okólnych - przez Członków Zarządu, Dyrektorów Zarządzających lub dyrektorów jednostek organizacyjnych Banku,
- d) regulaminów organizacyjnych jednostek organizacyjnych Banku - przez Członków Zarządu lub Dyrektorów Zarządzających,
- e) procedur pracy - przez Członków Zarządu, Dyrektorów Zarządzających lub dyrektorów jednostek organizacyjnych Banku.

2. Szczegółowe zasady wydawania regulacji wewnętrznych Banku określa odpowiednie zarządzenie w sprawie legislacji wewnętrznej.

§ 31

1. Badania rocznego bilansu i rachunku zysków i strat dokonuje podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybierany przez Walne Zgromadzenie.

2. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych składa swoje sprawozdanie wraz z wnioskiem Radzie Nadzorczej, która przedstawia je Walnemu Zgromadzeniu.

§ 31a

1. Bank posiada system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie bezpieczeństwa i stabilności funkcjonowania Banku, wspomaganie zarządzania Bankiem oraz usprawnienie realizacji jego zadań.

2. Kontroli wewnętrznej podlega działalność wszystkich jednostek organizacyjnych Banku.

3. W ramach systemu kontroli wewnętrznej w Banku funkcjonuje Departament Audytu Wewnętrznego, podlegający Prezesowi Zarządu. Zadaniem Departamentu Audytu Wewnętrznego jest w szczególności:

- a) niezależna ocena i badanie przestrzegania istniejących w Banku procedur realizacji procesów,
- b) badanie i ocena mechanizmów sprawowania kontroli wewnętrznej,
- c) badanie i ocena zarządzania ryzykiem w Banku,
- d) ocena ryzyka operacyjnego.

4. Departament Audytu Wewnętrznego sporządza okresowe sprawozdania ze swojej działalności dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Niezależnie od jakichkolwiek szczególnych uregulowań wewnętrznych w tym zakresie, każdy raport z audytu wewnętrznego przeprowadzonego przez Departament Audytu Wewnętrznego powinien także być przekazywany do wiadomości Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

5. Szczegółowe zasady funkcjonowania kontroli wewnętrznej określa odpowiedni regulamin wprowadzany zarządzeniem Prezesa Zarządu, w oparciu o uchwałę Zarządu.

IV. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ BANKU

§ 32

Bank prowadzi samodzielną gospodarkę finansową na podstawie rocznych planów finansowych zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą. Szczegółowe zasady gospodarki finansowej Banku ustala Zarząd.

§ 33

1. Fundusze własne Banku obejmują:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) fundusz ogólnego ryzyka,
- e) niepodzielony zysk z lat ubiegłych,
- f) zysk netto bieżącego okresu sprawozdawczego obliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,

g) inne pozycje kapitału własnego.

2. Bank tworzy fundusze celowe, a w tym Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

§ 34

Kapitał zakładowy wynosi 169.120.508 (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów sto dwadzieścia tysięcy pięćset osiem) złotych i dzieli się na 42.280.127 (czterdzieści dwa miliony dwieście osiemdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia siedem) akcje imienne i na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda.

§ 34a

Bank dokonywał następujących warunkowych podwyższeń kapitału zakładowego:

a) na podstawie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 21 maja 2003 roku, kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę 1.918.000 (jeden milion dziewięćset osiemnaście tysięcy) złotych w drodze emisji 479.500 (czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda akcja;

b) na podstawie uchwały w sprawie emisji obligacji serii B z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 21 maja 2003 roku, kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę 2.000.000 (dwa miliony) złotych w drodze emisji 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda akcja.

c) na podstawie uchwały w sprawie emisji obligacji serii C1, C2, C3, C4, C5, C6, C7, C8, C9, C10 z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 14 marca 2008, kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) złotych w drodze emisji 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 (cztery) złote każda akcja.

d) na podstawie uchwały w sprawie emisji obligacji serii D z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 października 2008 r., kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę 2.800.000 (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy) złotych w drodze emisji 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4 (słownie: cztery) złote każda akcja.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

§ 35a

1. Zarząd Banku jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 60.000.000 złotych (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej, poprzez emisję akcji na okaziciela („kapitał docelowy”).

2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 wygasa po upływie 3 lat od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Banku przewidującej niniejszy kapitał docelowy.

3. Warunkiem dokonania przez Zarząd Banku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej Banku na dokonanie takiego podwyższenia oraz podjęcie stosownej uchwały Zarządu Banku w formie aktu notarialnego.

4. Upoważnia się Zarząd Banku do ustalenia szczegółowych warunków i sposobu przeprowadzenia subskrypcji akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, a w przypadku podjęcia decyzji o emisji akcji w ramach subskrypcji zamkniętej lub otwartej w szczególności do:

- ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,
- określenia sposobu i warunków składania zapisów,
- dokonania przydziału akcji, w tym przydziału akcji nieobjętych z tytułu wykonywania prawa poboru.

5. Uchwały Zarządu Banku w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej Banku.

6. Zarząd Banku jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej Banku do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru (w całości lub w części) akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

7. W przypadku, gdy Zarząd Banku za zgodą Rady Nadzorczej pozbawi akcjonariuszy prawa poboru (w całości lub w części) akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, Zarząd Banku zaoferuje emitowane akcje w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych uprawnionym Inwestorom („Uprawnieni Inwestorzy Objęci Prawem Pierwszeństwa”) będącymi akcjonariuszami Banku uprawnionymi do udziału w ostatnim Walnym Zgromadzeniu Banku przed podjęciem przez Zarząd Banku uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru (w całości lub w części) akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego („Data Prawa Pierwszeństwa”). Uprawnieni Inwestorzy Objęci Prawem Pierwszeństwa będą posiadać prawo

pierwszeństwa objęcia akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (a) stosunku liczby akcji Banku posiadanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa na Datę Prawa Pierwszeństwa do liczby wszystkich istniejących akcji Banku w Dacie Prawa Pierwszeństwa oraz (b) określonej przez Zarząd Banku ostatecznej liczby akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, przy czym w przypadku, gdy tak określona liczba akcji nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej („Prawo Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji”). Warunkiem, aby Uprawniony Inwestor Objęty Prawem Pierwszeństwa mógł skorzystać z Prawa Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji, jest spełnienie przez Uprawnionego Inwestora niżej wymienionych dodatkowych warunków („Warunki Uznania za Uprawnionego Inwestora Objętego Prawem Pierwszeństwa”): (a) przedstawienie w procesie budowania księgi popytu dokumentu potwierdzającego, że dany inwestor był akcjonariuszem Banku w Dacie Prawa Pierwszeństwa i posiadał co najmniej 0,1% w ogólnej liczbie głosów/kapitału zakładowego Banku, przy czym obecność inwestora na liście uprawnionych do uczestnictwa w ostatnim Walnym Zgromadzeniu będzie wystarczającym potwierdzeniem, że był on akcjonariuszem Banku w Dacie Prawa Pierwszeństwa; (b) złożenie przez tego inwestora w procesie budowania księgi popytu deklaracji zainteresowania objęciem akcji, po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona przez Zarząd Banku cena emisyjna, oraz (c) zawarcie z Bankiem umowy objęcia zaoferowanych mu akcji po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd Banku. Powyższe nie ogranicza prawa Zarządu Banku do zaoferowania pozostałych nieobjętych w wykonaniu prawa pierwszeństwa objęcia akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego według własnego uznania, w tym również wybranym Uprawnionym Inwestorom, po cenie nie niższej niż płacona przez Uprawnionych Inwestorów Objętych Prawem Pierwszeństwa.

8. Zarząd Banku przy podwyższaniu kapitału w ramach kapitału docelowego może wydawać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne.

9. Zarząd Banku nie może wydawać akcjonariuszom obejmującym akcje w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego akcji uprzywilejowanych, jak również nie może przyznawać im przywilejów osobistych.

10. O ile przepisy prawa lub niniejszego paragrafu nie stanowią inaczej Zarząd Banku jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd Banku jest upoważniony do:

1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,

2) podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania odpowiednich czynności i złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A

3) podejmowania uchwał oraz wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację i dematerializację akcji.

§ 35b

1. Akcje Banku mogą być umarzane, po ich uprzednim nabyciu przez Bank za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

2. Umorzenie dobrowolne akcji Banku może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia.

3. Walne Zgromadzenie, na wniosek Zarządu, zaakceptowany przez Radę Nadzorczą podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia akcji, uchwałę o umorzeniu akcji, uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego oraz w sprawie odpowiednich zmian Statutu Banku. Kompetencje nie zastrzeżone uchwałą Walnego Zgromadzenia lub Statutem dla innych organów Banku, należą do Zarządu.

4. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie umorzenia, która określi zasady nabycia akcji przez Bank, a w szczególności kwoty przeznaczone na nabycie akcji w celu umorzenia i źródła finansowania. Po nabyciu akcji Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały o umorzeniu akcji i obniżeniu kapitału zakładowego zgodnie z art. 360 § 1 k.s.h.

5. Obniżenie kapitału zakładowego Banku poprzez umorzenie części akcji nie może zostać dokonane, gdy kwota kapitału zakładowego po jego obniżeniu byłaby niższa niż kwota określona przepisami prawa jako najniższa wysokość kapitału zakładowego wymagana dla założenia Banku z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 36

Kapitał zapasowy tworzy się z zysku netto osiągniętego w roku obrotowym, a także z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej wartości nominalnej pozostałej po pokryciu kosztów emisji, z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wynikać w związku z działalnością Banku. W kapitale zapasowym Bank uwzględnia także rozliczenia z tytułu programów motywacyjnych opartych na akcjach Banku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

§ 37

Kapitał rezerwowy tworzy się z części rocznego zysku netto, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie określonych strat i wydatków Banku lub na inne cele. W kapitale rezerwowym Bank uwzględnia także wycenę programów motywacyjnych opartych na akcjach Banku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

§ 38

O wykorzystaniu kapitałów: zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednak część kapitału zapasowego, w wysokości jednej trzeciej

kapitału zakładowego, może być wykorzystana jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§ 39

Inne pozycje kapitału własnego Banku tworzone są zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

§ 40

Fundusz ogólnego ryzyka tworzy się z odpisów z rocznego zysku netto na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej.

§ 41

Zasady tworzenia i wykorzystania zakładowego funduszu świadczeń socjalnych regulują odrębne przepisy. Fundusz ten może być zasilany również z odpisów z zysku netto.

§ 42

Zysk netto może być przeznaczony na:

- a) kapitał zapasowy, rezerwowy, fundusz ogólnego ryzyka i inne w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie, oddzielnie na każdy z kapitałów i funduszy,
- b) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- c) inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 43

1. Wypłata dywidend od akcji - jeśli jest dokonywana - następuje w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Bank nie wypłaca akcjonariuszom odsetek od nie podjętych w terminach dywidend.

V. RACHUNKOWOŚĆ BANKU

§ 44

Bank prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi odrębnymi przepisami. Szczegółowe zasady i organizację rachunkowości ustala Zarząd.

§ 45

Roczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie Zarządu z działalności spółki powinny być sporządzone najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 46

Roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Banku oraz wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku lub pokrycia straty Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do oceny, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia. Rada Nadzorcza przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników dokonanej oceny.

§ 47

Odpisy rocznego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 48

We wszystkich sprawach, nie przewidzianych niniejszym Statutem, rozstrzygają obowiązujące przepisy Prawa bankowego i Kodeksu spółek handlowych.

§ 49

Jako założyciele Banku wystąpili:

1. Działający w imieniu Skarbu Państwa Minister Handlu Zagranicznego i Minister Finansów - Warszawa,
2. Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie,
3. Bank Gospodarki Żywnościowej z siedzibą w Warszawie,
4. Bank Handlowy w Warszawie S.A. - Warszawa,
5. Bank Polska Kasa Opieki SA - Warszawa.

Załącznik 3

Uchwała nr 85/18 zarządu Emitenta z dnia 11 września 2018 r.

**UCHWAŁA nr 85 /18
Zarządu mBanku S.A.
z dnia 11 września 2018 r.**

Na podstawie § 9 Regulaminu Zarządu mBanku S.A. („Bank”), Zarząd Banku niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

Zarząd Banku wyraża zgodę na emisję obligacji podporządkowanych denominowanych w PLN o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln PLN, które po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego zostaną zaliczone do instrumentów Tier II Banku. Rozważany termin emisji obligacji to wrzesień-październik 2018 r. z zastrzeżeniem iż termin i ostateczna wartość emisji będą uzależnione od sytuacji na rynku obligacji. Bank będzie ubiegał się o dopuszczenie emisji do notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

§ 2

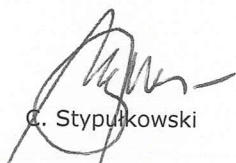
Upoważnia się Wiceprezesa Zarządu Franka Bocka, Wiceprezesa Zarządu Andreasa Boegera oraz Dyrektora Skarbu Karola Prażmo do:

- a) zatwierdzenia i modyfikowania Warunków Emisji, podpisywania Warunków Emisji, oraz innych dokumentów związanych z transakcją, w tym zatwierdzania i modyfikowania wielkości emisji (z zastrzeżeniem, że zmodyfikowana wartość nominalna emisji nie będzie większa niż 750.000.000 PLN), poziomu cen, marż, prowizji, daty emisji, terminów wcześniejszego wykupu oraz daty wykupu (z zastrzeżeniem, że termin wcześniejszego wykupu nie będzie dłuższy niż 7 lat od daty emisji, a data wykupu nie będzie dłuższa niż 12 lat od daty emisji);
- b) podpisywania i wykonywania wszelkich innych niż wskazane powyżej dokumentów, aktów, zawiadomień, potwierdzeń, zaświadczeń, oświadczeń i rejestracji w jakiegokolwiek innej formie niż wskazane powyżej;
- c) wykonywania wszelkich czynności o charakterze pomocniczym, które mogą okazać się konieczne lub pożądane w celu wykonania lub w związku z wykonaniem zobowiązań wynikających z emisji, w szczególności złożenia zawiadomienia do KNF dotyczącego emisji obligacji podporządkowanych z wnioskiem o zaliczenie środków emisji do kapitału Tier II;
- d) udzielenia pełnomocnictw oraz upoważnień dowolnym pracownikom Banku do wykonywania czynności związanych z emisją, w szczególności czynności opisanych w pkt a, b, oraz c powyżej.

Osoby które otrzymają upoważnienie działają dwuosobowo.

§ 3

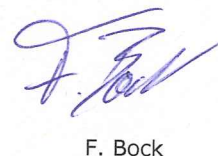
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



C. Stypulkowski



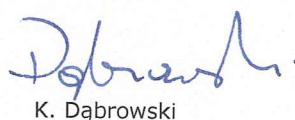
L. Jabłonowska-Luba



F. Bock



A. Boeger



K. Dąbrowski



C. Kocik



A. Pers

Załącznik 4
Oświadczenie Emitenta z dnia 3 października 2018 r.



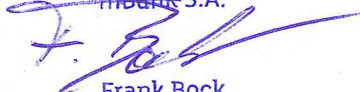
Warszawa, 3 października 2018 r.

Oświadczenie

W związku z zamknięciem książki popytu dotyczącej emisji obligacji podporządkowanych, które mają zostać wyemitowane przez mBank S.A. w dniu 9 października 2018 r. informujemy, że zgodnie z udzielonym nam upoważnieniem zawartym w §2 Uchwały nr 85/18 Zarządu mBank S.A. z dnia 11 września 2018 r. Frank Bock oraz Karol Prażmo, działając dwuosobowo podjęli decyzję o emisji dwóch serii obligacji, tj. (i) emisji obligacji podporządkowanych z 10-letnim okresem zapadalności i opcją wcześniejszego wykupu emitenta nie wcześniej niż po upływie 5 lat od daty emisji tych obligacji oraz (ii) emisji obligacji podporządkowanych z 12-letnim okresem zapadalności i opcją wcześniejszego wykupu emitenta nie wcześniej niż po upływie 7 lat od daty emisji tych obligacji. Maksymalna łączna wartość nominalna obu serii obligacji zostaje zwiększona z kwoty 500.000.000 zł do 750.000.000 zł.

Z poważaniem,

wiceprezes zarządu
mBank S.A.


Frank Bock
Frank Bock

prokurent / proxy


Karol Prażmo
Karol Prażmo

Załącznik 5
Warunki Emisji Obligacji

Zarządzanie produktami na podstawie dyrektywy MiFID II/ Rynek docelowy (grupa docelowa) jedynie dla klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów

- wyłącznie na potrzeby procesu zatwierdzania 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/UE ze 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.

Warunki emisji obligacji podporządkowanych o zmiennej stopie procentowej, denominowanych w PLN, z możliwością przeniesienia ich ewidencji do depozytu KDPW

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji podporządkowanych (**Obligacje**), emitowanych w serii przez **mBank S.A.**, bank w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON 001254524 oraz numer NIP 526-021-50-88, o kapitale zakładowym w wysokości 169.248.488 PLN (na dzień 1 stycznia 2018 r.) opłaconym w całości (**Emitent**). Strona internetowa Emitenta to www.mbank.pl.

Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone w Warszawie, dnia 3 października 2018 r.

Integralną częścią niniejszych Warunków Emisji jest suplement emisyjny stanowiący Załącznik 1 (**Suplement**), który określa szczegółowe parametry emisji Obligacji.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie.

BFG oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Catalyst oznacza rynek obrotu instrumentami dłużnymi prowadzony na platformach transakcyjnych GPW (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu) oraz BondSpot (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu).

Depozyt KDPW oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Rejestracji oznacza dzień w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie KDPW.

Dzień Roboczy oznacza dzień roboczy wskazany w pkt 11.1 lub w pkt 12.1.

J.K.P.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień wskazany w pkt 11.1 lub w pkt 12.1.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień wskazany w pkt 11.1 lub w pkt 12.1.

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Emitenta.

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

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

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

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie.

Obligatariusz oznacza podmiot wskazany w pkt 11.1 lub w pkt 12.1.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia).

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

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 Delegowane MiFID II oznacza Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stopę procentową ustaloną zgodnie z pkt. 5.2(c)-(e).

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

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.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR obliczoną przez GPW Benchmark i ogłoszoną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla międzybankowych depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie lub, w przypadku likwidacji stawki WIBOR, inną stawkę, która ją zastąpi.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) postanowienia pkt. 11 stosuje się do Obligacji od Dnia Emisji do Dnia Rejestracji (bez samego Dnia Rejestracji). Postanowienia pkt. 12 stosuje się do Obligacji od (włącznie) Dnia Rejestracji;

- (b) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwa po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego zawartą w pkt. 12.1;
- (c) odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (d) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (e) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Świadczenie Emitenta z tytułu Obligacji jest świadczeniem pieniężnym, polegającym na dokonaniu przez Emitenta płatności na rzecz obligatariuszy w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie.

3. OPIS OBLIGACJI

3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela.

3.2 Obligacje nie mają formy dokumentu.

3.3 Obligacje nie są zabezpieczone.

3.4 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

3.5 W Dniu Emisji Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji, jednakże Emitent może zarejestrować Obligacje w Depozycie KDPW. Ponadto Obligacje mogą zostać wprowadzone lub dopuszczone do obrotu na rynek Catalyst, z zastrzeżeniem uprzedniej rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW.

4. STATUS OBLIGACJI

4.2 Obligacje są obligacjami podporządkowanymi. Należność z tytułu kwoty głównej Obligacji jest w pełni podporządkowana należnościom wszystkich wierzycieli niepodporządkowanych Emitenta, a Obligacje, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, będą stanowić instrumenty w Tier II Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia CRR.

4.3 Zgodnie z art. 41 ust. 4 Rozporządzenia Delegowanego MiFID II:

- (a) Obligacje nie stanowią depozytu bankowego.
- (b) Stopa zwrotu z Obligacji może być większa niż stopa zwrotu z depozytu bankowego, jednak nabywanie Obligacji wiąże się z większym ryzykiem niż składanie depozytu w banku.
- (c) Obligacje charakteryzują się większą płynnością niż depozyty bankowe, ponieważ Obligacje są zbywalne (można przenieść je na inną osobę), a depozyty bankowe są zasadniczo niezbywalne. Jednak Obligacje są z natury mniej płynnymi instrumentami niż np. akcje. Nie ma gwarancji, że po emisji Obligacji rozwinie się rynek obrotu Obligacjami.

- (d) Obligacje nie podlegają ochronie przewidzianej w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie systemów gwarancji depozytów ani w przepisach implementujących ją do prawa krajowego, co oznacza, że w przypadku niewypłacalności Emitenta lub niedokonania płatności z tytułu Obligacji, nabywca Obligacji może stracić wszystkie zainwestowane w nie środki.

5. OPROCENTOWANIE

5.2 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek (w tym w Dniu Wykupu).

5.3 Stopa Procentowa

Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent ustali wysokość Stopy Bazowej. W przypadku kiedy stawka WIBOR jest dostępna, Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR. W przeciwnym przypadku (zgodnie z pkt. (c) poniżej), Emitent zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (c) Jeżeli WIBOR nie jest dostępny i Emitent uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, Stopa Bazowa będzie równa średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (d) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w punktach (a) i (c) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
- (e) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

5.4 Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

5.5 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

- (a) Do Dnia Rejestracji, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek poprzez skierowanie do nich bezpośrednich zawiadomień lub poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta www.mbank.pl (lub każdej innej, która ją zastąpi).
- (b) Po Dniu Rejestracji Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek poprzez zamieszczenie informacji na właściwej stronie internetowej Catalyst oraz przekaze KDPW informacje wymagane do wypłaty świadczeń z Obligacji.

5.6 GPW Benchmark

Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

6. WYKUP OBLIGACJI

6.1 Emitent wykupi w Dniu Wykupu wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

6.2 Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony zgodnie z Rozporządzeniem CRR i innymi regulacjami mającymi zastosowanie do instrumentów Tier II wyemitowanych przez Emitenta.

6.3 Emitent może wykupić Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub w dniu ustalonym zgodnie z pkt 6.5 lub 6.6, po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu Obligacji, według wartości nominalnej Obligacji powiększonej o odsetki naliczone do odpowiedniego dnia wcześniejszego wykupu Obligacji (z wyłączeniem tego dnia).

6.4 Po podjęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji o zakwalifikowaniu Obligacji jako instrumentów w Tier II, Emitent może wykupić Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu, ale pod warunkiem uprzedniego uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na taki wcześniejszy wykup, o ile taka zgoda będzie wymagana.

6.5 Jeżeli wejdą w życie bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, na mocy których:

(a) nastąpiła zmiana w regulacyjnej klasyfikacji Obligacji, która mogłaby spowodować wyłączenie Obligacji z funduszy własnych Emitenta lub ich reklasyfikację jako formę funduszy własnych niższej jakości; lub

(b) nastąpiła zmiana w mającym zastosowanie opodatkowaniu Obligacji,

Emitent, po uprzednim uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, o ile taka zgoda będzie wymagana, może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie niniejszego punktu może nastąpić jedynie w Dniu Płatności Odsetek.

6.6 W przypadku, gdy w terminie pięciu miesięcy od Dnia Emisji nie zostanie uzyskana zgoda Komisji Nadzoru Finansowego do zaliczenia Obligacji do instrumentów w Tier II Emitenta, Emitent będzie mógł wykupić obligacje w Dniu Płatności Odsetek przypadającym sześć miesięcy od Dnia Emisji.

6.7 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o planowanym wcześniejszym wykupie Obligacji co najmniej na dziesięć Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu lub dniem ustalonym zgodnie z pkt 6.5 lub 6.6.

6.8 Wcześniejszy wykup Obligacji dokonywany w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub w dniu ustalonym zgodnie z pkt 6.5 lub 6.6 nastąpi poprzez zapłatę, za każdą Obligację, kwoty równej sumie: (i) wartości nominalnej pojedynczej Obligacji, oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od pojedynczej Obligacji w bieżącym Okresie Odsetkowym aż do Dnia Wcześniejszego Wykupu lub dnia ustalonego zgodnie z pkt 6.5 lub 6.6 (ale z wyłączeniem tego dnia).

7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KDPW

Po Dniu Rejestracji, w sprawach związanych z Obligacjami, KDPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

8. UMORZENIE LUB KONWERSJA

Na podstawie Ustawy o BFG, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji mogą być przedmiotem umorzenia lub konwersji na warunkach i zasadach przewidzianych w Ustawie o BFG. Poprzez nabycie Obligacji, każdy obligatariusz wyraża zgodę na uznanie skutków decyzji BFG o zastosowaniu w odniesieniu do Obligacji instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań zgodnie z Ustawą o BFG.

9. ZAWIADOMIENIA

9.1 Zawiadomienia Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.mbank.pl (lub każdej innej, która ją zastąpi) lub, do Dnia Rejestracji, będą kierowane do Obligatariuszy bezpośrednio przez Emitenta.

9.2 Zawiadomienia Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy skierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym, pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:

Adres: mBank S.A., ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Faks: +48 22 829 02 62
email: Inga.Gaszowska-Gebska@mbank.pl
Do wiadomości: Inga Gaszkowska-Gębska, Departament Klientów Instytucjonalnych

W przypadku zmiany danych do zawiadomień Emitent powiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie tych danych poprzez publikację na swojej stronie internetowej www.mbank.pl (lub każdej innej, która ją zastąpi, lub, do Dnia Rejestracji, Emitent powiadomi Obligatariuszy poprzez skierowanie do nich bezpośrednich zawiadomień). Zmiana danych do zawiadomień stanie się skuteczna po upływie dziesięciu Dni Roboczych od dnia opublikowania nowych danych przez Emitenta lub odpowiednio od dnia doręczenia zawiadomienia przez Emitenta.

10. PRAWO WŁAŚCIWE

10.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

10.2 Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

11. OBLIGACJE PRZED DNIEM REJESTRACJI

11.1 Definicje

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową.

Dzień Ustalenia Praw oznacza drugi Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w drugim Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Obligatariusz oznacza osobę wpisaną do Ewidencji jako uprawnioną z Obligacji.

11.2 Tytuł prawny oraz przenoszenie praw z Obligacji

Ustalenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

Wpisy w Ewidencji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich regulaminów prowadzenia ewidencji papierów wartościowych oraz procedur wewnętrznych Emitenta lub innych regulacji, obowiązujących Emitenta.

11.3 Płatności

- (A) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane dla danego Obligatariusza przez Emitenta prowadzącego Ewidencję, na rachunek bankowy wskazany przez danego Obligatariusza.
- (B) Wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw.
- (C) Zasady dokonywania płatności:
 - (i) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
 - (ii) Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
 - (iii) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
 - (iv) Jeżeli powstał spór, kto jest Obligatariuszem lub jeżeli z powodu okoliczności dotyczących osoby Obligatariusza płatność z tytułu Obligacji nie może być dokonana, wtedy Emitent przekaże środki do depozytu sądowego.

11.4 Podatki

- (A) 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 lub odliczenia 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.
- (B) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaże Emitentowi, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów niezbędnych do ustalenia rezydencji podatkowej Obligatariusza i zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

12. OBLIGACJE PO DNIU REJESTRACJI

12.1 Definicje

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w trzecim Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

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

12.2 Tytuł prawny i przenoszenie praw z Obligacji

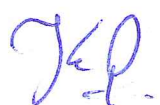
- (A) Prawa wynikające z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym.
- (B) Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz regulacjami KDPW.

12.3 Płatności

- (A) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- (B) Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- (C) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- (D) Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, do godziny 16:30.

12.4 Podatki

- (A) 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 lub odliczenia 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.

- (B) Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- (C) W przypadku jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

ZAŁĄCZNIK 1

SUPLEMENT

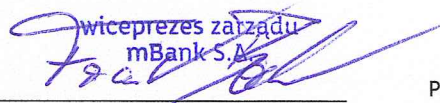
Niniejszy dokument stanowi Suplement odnoszący się do Warunków Emisji Obligacji emitowanych przez **mBank S.A.**, bank w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON 001254524 oraz numer NIP 526-021-50-88, o kapitale zakładowym w wysokości 169.248.488 PLN (na dzień 1 stycznia 2018 r.) opłaconym w całości.

Wyrażenia użyte w Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, których Suplement jest integralną częścią.

1.	Seria	MBKO101030
2.	Podstawa prawna i tryb emisji	Art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach, uchwała zarządu Emitenta nr 85/18 z dnia 11 września 2018 r.
3.	Numery Obligacji	Od 1 do 400
4.	Wartość nominalna jednej Obligacji	500.000 PLN
5.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia	Do 400
6.	Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach niniejszej Serii	Do 200.000.000 PLN
7.	Cena emisyjna	500.000 PLN
8.	Próg emisji	Nie dotyczy
9.	Dzień Emisji	9 października 2018 r.
10.	Dzień Płatności Odsetek	oznacza każdy z następujących dni: 10 kwietnia 2019 r., 10 października 2019 r., 10 kwietnia 2020 r., 10 października 2020 r., 10 kwietnia 2021 r., 10 października 2021 r., 10 kwietnia 2022 r., 10 października 2022 r.,

		10 kwietnia 2023 r., 10 października 2023 r., 10 kwietnia 2024 r., 10 października 2024 r., 10 kwietnia 2025 r., 10 października 2025 r., 10 kwietnia 2026 r., 10 października 2026 r., 10 kwietnia 2027 r., 10 października 2027 r., 10 kwietnia 2028 r., 10 października 2028 r., 10 kwietnia 2029 r., 10 października 2029 r., 10 kwietnia 2030 r., 10 października 2030 r.,
11.	Marża	1,95% (w skali roku)
12.	Długość depozytu do ustalania Stopy Bazowej	6 miesięcy
13.	Dzień Wykupu	10 października 2030 r.
14.	Dzień Wcześniejszego Wykupu	10 października 2025 r.
15.	Banki Referencyjne	PKO Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Santander Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A

Podpis:

wiceprezes zarządu
mBank S.A.


Frank Bock

Imię i nazwisko:

Podpis:

prokurent / proxy

Karol Prazmowski

Imię i nazwisko:

Załącznik 6

Zgoda KNF z dnia 28 listopada 2018 r. na zaliczenie Obligacji do Tier II



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 28 listopada 2018 r.

DBK-DBK2.7100.10.2018.

DECYZJA

Na podstawie art. 127 ust. 1 w związku z art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1876 ze zm.) oraz w związku z art. 63 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z dnia 27 czerwca 2013 r. s. 1 ze zm., dalej: Rozporządzenie Parlamentu i Rady (UE) nr 575/2013) oraz na podstawie art. 104 § 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r. poz. 2096 ze zm., dalej: k.p.a.) w związku z art. 11 ust. 1 i 5 oraz art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2018 r., poz. 621 ze zm.) oraz na podstawie Uchwały Nr 746/2016 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 października 2016 r. w sprawie udzielenia Przewodniczącemu Komisji Nadzoru Finansowego upoważnienia do podejmowania działań w zakresie właściwości Komisji Nadzoru Finansowego oraz do udzielania dalszych pełnomocnictw, a także upoważnienia Nr 56/2018 z dnia 1 marca 2018 r.,

po rozpatrzeniu wniosku mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie doręzonego do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 10.10.2018 r., uzupełnionego dwoma pismami doręczonymi do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 21.11.2018 r.,

Komisja Nadzoru Finansowego

wyraża zgodę

na zakwalifikowanie przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie obligacji podporządkowanych serii MBKO101030 o wartości nominalnej 200 000 000 zł (słownie: dwieście milionów złotych) wyemitowanych przez mBank S.A. w dniu 9 października 2018 r., z datą wykupu w dniu 10 października 2030 r. i w całości objętych przez inwestorów, jako instrumentu w Tier II, o którym mowa w art. 63 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013.

Zgodnie z art. 107 § 4 k.p.a. odstępuje się od uzasadnienia decyzji wobec uwzględnienia żądania strony w całości.

POUCZENIE

1. Strona niezadowolona z niniejszej decyzji administracyjnej, zgodnie z art. 127 § 3 k.p.a., w związku z art. 11 ust. 6 ww. ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, może zwrócić się do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Zgodnie z art. 129 § 2 k.p.a. w związku z art. 127 § 3 in fine k.p.a. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy wnosi się w terminie 14 dni od dnia doręczenia niniejszej decyzji stronie bezpośrednio do

Komisji Nadzoru Finansowego.

2. W trakcie biegu czternastodniowego terminu do wniesienia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy strona, zgodnie z art. 127a § 1 k.p.a. w związku z art. 127 § 3 in fine k.p.a., może zrzec się prawa do zwrócenia się do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy od niniejszej decyzji administracyjnej. Stosownie do art. 127a § 2 k.p.a., z dniem doręczenia Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenia o zrzeczeniu się prawa do wniesienia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy przez ostatnią ze stron postępowania, decyzja administracyjna stanie się ostateczna i prawomocna.

3. Zgodnie z art. 11 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1876 ze zmianami), Decyzje Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie zgody mają moc ostatecznych decyzji administracyjnych i podlegają natychmiastowemu wykonaniu.

4. Zgodnie z art. 16 § 3 k.p.a., decyzją prawomocną jest decyzja ostateczna, której nie można zaskarżyć do sądu administracyjnego.

5. Zgodnie z art. 52 § 3 ustawy z dnia 30 sierpnia 2002 r. – Prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1302 ze zm.), zwanej dalej „Ppsa”, strona może wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na niniejszą decyzję administracyjną bez uprzedniego skorzystania z prawa do zwrócenia się do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Zgodnie z art. 53 § 1 Ppsa skargę należy wnieść w terminie 30 dni od dnia doręczenia niniejszej decyzji administracyjnej stronie. Skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie wnosi się za pośrednictwem Komisji Nadzoru Finansowego (art. 54 § 1 Ppsa). Od skargi na niniejszą decyzję administracyjną na podstawie § 2 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2003 r. w sprawie wysokości oraz szczegółowych zasad pobierania wpisu w postępowaniu przed sądami administracyjnymi (Dz. U. z 2003 r. nr 221 poz. 2193, z późn. zm.) jest pobierany wpis stały w wysokości 200 zł. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego stronie, zgodnie z art. 243 § 1 Ppsa, na jej wniosek złożony przed wszczęciem postępowania sądowoadministracyjnego lub w toku tego postępowania, może być przyznane prawo pomocy. Zgodnie z art. 244 § 1 Ppsa prawo pomocy obejmuje zwolnienie od kosztów sądowych oraz ustanowienie adwokata albo radcy prawnego. Szczegółowe zasady prawa pomocy regulują przepisy zawarte w art. 243–262 Ppsa.



Z upoważnienia
Komisji Nadzoru Finansowego

ZASTĘPCA DYREKTORA
Departament Bankowości Komercyjnej
i Specjalistycznej

Marcin Mikołajczyk

Otrzymują:

1. mBank S.A.
ul. Senatorska 18
00-950 Warszawa – 1 egz.
2. a/a – 1 egz.

Załącznik 7

Definicje i objaśnienia skrótów

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

BFG oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Catalyst oznacza rynek obrotu instrumentami dłużnymi prowadzony na platformach transakcyjnych GPW (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu) oraz BondSpot (rynek regulowany lub alternatywny system obrotu).

CHF oznacza franka szwajcarskiego.

Depozyt KDPW oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dyrektywa BRRD oznacza Dyrektywę 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 oraz zmieniającą dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012.

Dzień Emisji oznacza 9 października 2018 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w punkcie 3.6.2 (Warunki wypłaty oprocentowania) niniejszej Noty Informacyjnej.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w trzecim Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza 10 października 2025 r.

Dzień Wykupu oznacza 10 października 2030 r.

Emitent oznacza mBank S.A., bank w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON 001254524 oraz numer NIP 526-021-50-88.

EUR oznacza euro.

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

Grupa oznacza Emitenta wraz z podmiotami zależnymi.

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacje oznacza wyemitowane przez Emitenta obligacje serii MBKO101030 opisane w niniejszej Nocie Informacyjnej.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia).

PLN oznacza złotego polskiego, prawny środek płatniczy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

Regulamin ASO BondSpot oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

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

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.

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek od Obligacji, stanowiąca sumę stopy procentowej WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów w PLN oraz marży w wysokości 1,95% (w skali roku).

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

TCR oznacza łączny współczynnik kapitałowy.

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

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 3 października 2018 r.