



NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia Obligacji serii MBKO170125 o łącznej wartości nominalnej 750.000.000 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) i regulowanym rynku pozagiełdowym 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: 22 czerwca 2015 r.

Oświadczenie Emitenta

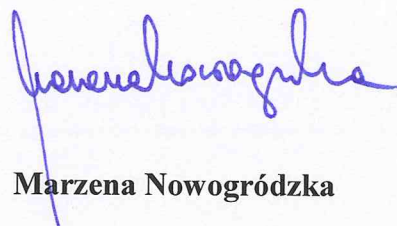
Firma:	mBank S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000025237
REGON	001254524
NIP	526-021-50-88
Telefon:	829-00-00
Faks:	829-00-33
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@mbank.pl
Strona internetowa:	www.mbank.pl

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.



Karol Prażmo



Marzena Nowogródzka

Podstawą zwolnienia Emitenta z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą jest § 18 ust. 18 pkt 1) rozdziału VI Regulaminu ASO organizowanego przez GPW.

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej

Inwestycja w Obligacje objęte niniejszą Nota 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 jakiejkolwiek 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.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i Grupy

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Emitent prowadzi działalność w Polsce, na Słowacji i w Czechach. Podstawowym rynkiem, ze względu na skalę prowadzonej działalności, liczbę klientów oraz poziom zaangażowania jest rynek polski. Z tego powodu czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski mają istotny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta oraz Grupy.

Warunki makroekonomiczne, zmiany koniunktury gospodarczej oraz bieżąca sytuacja na międzynarodowym rynku finansowym stanowią istotne czynniki wpływające na sytuację finansową sektora bankowego. Dekoniunktura gospodarcza charakteryzująca się słabnącym popytem wewnętrznym oraz zewnętrznym przekłada się na wzrost bezrobocia oraz spadek dochodów rozporządzalnych ludności, jak również ograniczenie inwestycji przedsiębiorstw oraz pogorszenie ich kondycji finansowej.

Działalność Emitenta, jak również skuteczna realizacja strategii, jest silnie uzależniona od sytuacji finansowej jego klientów, w szczególności w zakresie spłaty istniejących zobowiązań, zakładania lokat terminowych oraz nabywania nowych produktów i usług finansowych oferowanych przez Grupę. Problemy finansowe napotymane przez klientów Grupy mogą negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Grupy. Sytuacja finansowa polskich gospodarstw domowych, w tym klientów Grupy, jest silnie skorelowana z poziomem bezrobocia. Wzrost stopy bezrobocia może spowodować zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości lub ograniczenie rozwoju portfela kredytowego. Zawirowania na rynku oraz pogorszenie koniunktury gospodarczej może mieć

negatywny wpływ na płynność, działalność oraz wyniki finansowe kredytobiorców Grupy. Zawirowania na rynku i pogorszenie koniunktury może negatywnie wpłynąć na warunki finansowe klientów Grupy, co może z kolei negatywnie wpłynąć na jakość oraz wolumen portfela kredytów i pożyczek oraz innych aktywów finansowych Grupy, jak również dodatkowo ograniczyć popyt na produkty i usługi finansowe Grupy. W warunkach wzrostu niepewności na rynku, wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Grupę, w tym nieruchomości, może ulec znaczącemu obniżeniu. Dodatkowo, wszelkie perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych w zakresie płynności oraz dostępu do kapitału mogą istotnie ograniczyć możliwość pozyskiwania finansowania. Utrzymywanie się wyższego poziomu globalnej premii za ryzyko, ograniczonego dostępu do kapitału i rynków kredytowych może skutkować wzrostem kosztów finansowania działalności Emitenta.

Wszelkie decyzje w zakresie polityki monetarnej podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływają na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji oraz wartość zadłużenia zagranicznego, co wpływa na sytuację finansową sektora bankowego. Równocześnie jakiegokolwiek pogorszenie warunków gospodarczych, politycznych i społecznych w Polsce lub niepowodzenie realizacji polityki polskiego rządu w tym zakresie może mieć również istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

Polska gospodarka pozostaje wrażliwa na zmiany globalnej sytuacji makroekonomicznej oraz niekorzystne tendencje na międzynarodowych rynkach finansowych. W otoczeniu zewnętrznym Polski pod względem czynników makroekonomicznych i politycznych, które mogą negatywnie wpłynąć na sytuację Emitenta należy wskazać przede wszystkim:

Sytuacja makroekonomiczna na świecie i regionie

Ogólny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta ma kondycja gospodarki światowej. Kryzys finansowy z lat 2007-2010 spowodował spadek tempa wzrostu gospodarczego, erozję zaufania do instytucji sektora finansowego i bankowego, ograniczenie dostępu do rynku międzybankowego i innych form finansowania, wzrost stopy bezrobocia oraz spadek wycen giełdowych. Pogorszenie kondycji gospodarki światowej lub ponowienie kryzysu finansów publicznych miałyby negatywny wpływ na warunki makroekonomiczne w Europie. Głównymi partnerami handlowymi Polski są kraje Unii Europejskiej wchodzące w skład strefy euro. Pogorszenie sytuacji ekonomicznej w strefie euro może negatywnie wpłynąć na tempo wzrostu gospodarczego w Polsce. Może to prowadzić do spowolnienia gospodarczego, wzrostu kosztów finansowania, wzrostu bezrobocia i innych negatywnych zjawisk makroekonomicznych, jak również stworzenia niekorzystnego środowiska dla światowego, europejskiego i polskiego sektora bankowego.

Istnieje przekonanie, że warunki makroekonomiczne oraz sytuacja finansowa państw Europy Środkowo-Wschodniej mają wpływ na warunki makroekonomiczne lub sytuację finansową w Polsce. Z tego tytułu aktywa finansowe pochodzące z krajów Europy Środkowo-Wschodniej mogą być traktowane przez inwestorów zagranicznych jako jednorodne klasy aktywów, bez względu na ich geograficzne pochodzenie. W efekcie inwestorzy mogą ograniczyć swoje inwestycje w polskie aktywa finansowe ze względu na pogorszenie się warunków gospodarczych lub sytuacji finansowej, w innych niż Polska, krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W szczególności, dewaluacja lub deprecjacja jakiegokolwiek waluty regionu Europy Środkowo-Wschodniej mogłaby osłabić siłę złotego. Deprecjacja złotego względem walut obcych może powodować trudności dla klientów Banku w zakresie spłaty kredytów walutowych, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Grupy. Ponadto deprecjacja złotego wobec walut obcych wpływa na wartość walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez klientów Banku. W rezultacie, klienci Ci mogą nie być w

stanie spłacić kwot należnych z tytułu walutowych instrumentów pochodnych, co może mieć również negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Grupy.

Czynniki polityczne

Rząd prowadzi politykę oddziaływania na wzrost gospodarczy wykorzystując takie środki jak: alokowanie zasobów, ustalanie polityki fiskalnej, a także stosując preferencyjne warunki dla wybranych sektorów gospodarki lub firm. Stabilna sytuacja polityczna oraz przewidywalność realizowanej polityki mają istotny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego, postrzeganie państwa na arenie międzynarodowej oraz nawiązywanie relacji handlowych z partnerami zewnętrznymi. Jednocześnie wszelkie zawirowania polityczne w państwach, będących ważnymi partnerami handlowymi Polski, mogą przełożyć się na pogorszenie ich kondycji gospodarczej, co prowadzić może do spadku polskiego eksportu. Konflikty polityczne mogą skutkować wzrostem ryzyka kredytowego klientów Emitenta powiązanych z rynkami, których dotyczą zawirowania, osłabieniem popytu na kredyty wskutek wzrostu niepewności i pogorszenia kondycji gospodarczej, ograniczeniem dostępu do finansowania oraz negatywnym wpływem na wyniki i sytuację finansową Emitenta w związku ze zmianami cen aktywów finansowych i osłabieniem krajowej waluty.

Pogorszenie sytuacji ekonomicznej w strefie euro może negatywnie wpłynąć na aktywność gospodarczą oraz tempo wzrostu gospodarczego w Polsce. Zmiany w strefie euro mogą zwiększyć zakres wahań kursu euro w stosunku do innych walut, co może istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta. Dalsza eskalacja kryzysu politycznego na Ukrainie, zwłaszcza w przypadku nałożenia dodatkowych sankcji wobec Rosji ze strony UE i USA, może bezpośrednio wpłynąć na zewnętrzne stosunki handlowe Polski z Rosją i Ukrainą, w szczególności w zakresie dostaw ropy naftowej i gazu ziemnego do Polski. Powyższe sytuacje mogą wpłynąć na obniżenie poziomu polskiego eksportu w następstwie wprowadzenia sankcji handlowych, obniżenie poziomu konsumpcji i inwestycji, co w konsekwencji może prowadzić do wzrostu poziomu bezrobocia.

Polityka monetarna

Decyzje, w zakresie polityki monetarnej, podejmowane przez banki centralne mają istotny wpływ na globalne przepływy kapitału. W tym kontekście decyzje oraz działania podejmowane przez najważniejsze banki centralne na świecie mają istotny wpływ na krajową gospodarkę. Możliwość ograniczenia przez Rezerwę Federalną programu luzowania ilościowego Quantitative Easing 3 (QE3) może wpłynąć na wzrost awersji do ryzyka. Może to skutkować spadkiem wartości aktywów na rynkach finansowych oraz osłabieniem złotego, a w konsekwencji odpływem kapitału z Polski.

Kontynuacja łagodnej polityki monetarnej, prowadzonej przez Europejski Bank Centralny, w środowisku niskiej inflacji przekłada się na niskie poziomy stawek EURIBOR, co istotnie wpływa na wynik odsetkowy Emitenta.

Wszystkie powyższe wydarzenia, skutkujące spadkiem tempa wzrostu gospodarczego, wzrostem stopy bezrobocia, deprecjacją złotego w stosunku do walut obcych oraz spadkiem wartości aktywów finansowych mogą wpływać negatywnie na poziom dochodów, sytuację majątkową, płynność finansową oraz wyniki finansowe obecnych i przyszłych klientów banku, co może z kolei skutkować pogorszeniem jakości portfela kredytowego oraz spadkiem popytu na produkty i usługi finansowe. Występnie któregośkolwiek z tych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta lub Grupy.

1.2. Ryzyko związane z konkurencją w sektorze bankowym

Sektor bankowy w Polsce charakteryzuje się względnie wysokim poziomem konkurencji. Istotny wpływ na wzrost konkurencji miało obniżenie barier wejścia za sprawą likwidacji ograniczeń regulujących prowadzenie na terytorium Polski działalności przez zagraniczne instytucje finansowe. Spowodowało to wzrost aktywności europejskich instytucji finansowych na polskim rynku. Równolegle nastąpił rozwój krajowych instytucji finansowych. Wpływ na poziom konkurencyjności sektora mają również procesy konsolidacyjne, które nasiliły się w ciągu ostatniej dekady. Zauważalny jest również wzrost konkurencji ze strony pomiotów nie-bankowych, oferujących produkty i usługi o charakterze bankowym. Wzrost poziomu konkurencji na rynku produktów bankowych jest wynikiem wpływu szeregu czynników, ze szczególnym uwzględnieniem: bieżącej koniunktury gospodarczej oraz perspektyw rozwoju gospodarki, sytuacji na krajowym i międzynarodowym rynku finansowym, w tym dostępności finansowania, kształtowania się kursów wymiany walut oraz aktywów inwestycyjnych.

Emitent jest szczególnie narażony na konkurencję w obszarze bankowości uniwersalnej, gdzie konkuruje z polskimi i międzynarodowymi bankami prowadzącymi działalność w Polsce w obszarze bankowości detalicznej, korporacyjnej oraz inwestycyjnej. Niektóre z wymienionych podmiotów prowadzą działalność na większą skalę, dysponują większymi zasobami finansowymi lub mają dostęp do tańszych źródeł finansowania działalności. W szczególności, biorąc pod uwagę duże inwestycje dokonane przez inne banki w nowe technologie, Grupa stoi w obliczu rosnącej konkurencji w obszarze bankowości internetowej i mobilnej, w stosunku do których Emitent posiadał historycznie pozycję lidera.

Zwiększona konkurencja w krajowym sektorze bankowym może skutkować szeregiem negatywnych zjawisk: utrata dotychczasowych klientów, spadek udziału w rynku, zwiększenie presji cenowej na produkty i usługi oferowane przez Grupę oraz konieczność ponoszenia z tego tytułu istotnych nakładów inwestycyjnych lub wydatków marketingowych. W szczególności, wzrost konkurencji na rynku depozytowym może spowodować trudności w pozyskiwaniu depozytów w zaplanowanych wolumenach i przy założonej cenie, prowadząc do wzrostu poziomu wskaźnika kredytów do depozytów oraz wzrostu kosztów finansowania Grupy. Ponadto, postępująca konsolidacja w polskim sektorze bankowym, może prowadzić do dalszego wzrostu konkurencji, w sytuacji, gdy mniejsze banki łącząc się, stając się bardziej konkurencyjne w stosunku do większych konkurentów krajowych i zagranicznych działających na polskim rynku. Niemożność utrzymania swojej pozycji konkurencyjnej w polskim sektorze bankowym może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

1.3. Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacji

Emitent został założony oraz działa na podstawie przepisów polskiego prawa. Polski system prawny opiera się na ustawach uchwalonych przez Parlament. Wiele przepisów, dotyczących emisji i obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, spraw związanych z funkcjonowaniem spółek i ładem korporacyjnym, handlu, podatków i działalności gospodarczej, podlegało i może podlegać dalszym zmianom. Przepisy te są przedmiotem różnych interpretacji, wynikających w szczególności z niejasnych sformułowań lub braku spójności prawa krajowego z regulacjami prawa Unii Europejskiej i mogą być interpretowane w sposób niespójny. Co więcej, nie wszystkie decyzje sądów powszechnych publikowane są w dziennikach urzędowych oraz, co do zasady, nie są one wiążące w innych sprawach, a zatem mają ograniczone znaczenie jako precedens prawny. Emitent nie może zapewnić, iż jego interpretacja polskich przepisów i regulacji nie będzie kwestionowana lub podważana. Jednocześnie, Emitent może być narażony na różnorodne konsekwencje wynikające ze skutków niejednolitej interpretacji przepisów ze strony innych podmiotów

obrotu gospodarczego, w tym kontrahentów Emitenta, niejednolitego orzecznictwa sądów powszechnych oraz niekorzystnych interpretacji organów administracji. Skutkiem tego może być nałożenie kar i grzywien lub konieczność dostosowania przez Emitenta swoich praktyk. Wystąpienie którejkolwiek okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

1.4. Ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich interpretacji

Polski system podatkowy podlega częstym zmianom. Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego są niejednoznaczne i często nie ma ich jednomyślnej i jednolitej interpretacji lub jednolitej praktyki organów podatkowych. Z powodu różnych interpretacji polskiego prawa podatkowego, ryzyko związane z polskim prawem podatkowym może być większe, niż w innych jurysdykcjach podatkowych funkcjonujących na bardziej rozwiniętych rynkach. Emitent nie może zagwarantować, że polskie organy podatkowe nie zajmą innej, niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych, obejmujących Emitenta lub Grupę. Ryzyko może również wynikać z przyszłych zmian przepisów prawa podatkowego, nakładających na Emitenta dodatkowe obciążenia podatkowe. Ponadto, w związku z transgranicznym charakterem działalności Grupy, kwestie unikania podwójnego opodatkowania, w których Rzeczpospolita Polska jest stroną, mają także wpływ na działalność Grupy. Wystąpienie którejkolwiek okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

1.5. Ryzyko zwiększania zakresu regulacji sektora usług finansowych i bankowości

Poziom regulacji dotyczących sektora finansowego i bankowego, zarówno na szczeblu krajowym, jak i międzynarodowym, prawdopodobnie ulegnie dalszemu rozszerzeniu, szczególnie w obecnej sytuacji rynkowej, w której organy nadzoru doprowadziły do zaostrzenia przepisów dotyczących instytucji finansowych. W wyniku tych i innych, toczących się i ewentualnych przyszłych, zmian w sektorze finansowym i bankowym (w tym wymagań regulacyjnych nałożonych z inicjatywy rządu lub organów nadzoru finansowego, takich jak akty prawne Unii Europejskiej, rekomendacje KNF i nowe regulacje Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego), Emitent i Grupa mogą być narażeni na wyższy poziom regulacji w Polsce i innych krajach, w których prowadzą swoją działalność.

Spełnienie ww. wymogów i rekomendacji może spowodować zwiększenie wymogów kapitałowych, konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, zwiększenie wymogów dotyczących ujawniania informacji, utrudnienie zawierania i wykonywania pewnych rodzajów transakcji, zmianę strategii i limitów Grupy lub modyfikację stawek i opłat pobieranych od kredytów i innych produktów, z których każdy może obniżyć wskaźnik zwrotu z inwestycji, aktywów i kapitału. Może to skutkować wzrostem kosztów wynikających z dostosowania i przestrzegania przepisów oraz ograniczenia zdolności Grupy do realizacji określonych strategii biznesowych.

Z dniem 1 kwietnia 2015 r. zaczęła obowiązywać, wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego, Rekomendacja U dotycząca dobrych praktyk w obszarze *bancassurance*. Rekomendacja ma na celu wyeliminowanie konfliktu interesów, w przypadku, gdy bank reprezentuje kredytobiorcę jako stronę umowy ubezpieczenia oraz występuje w charakterze pośrednika pobierając opłatę od firm ubezpieczeniowych. KNF zakłada, że rekomendacja poprawi jakości relacji między bankami i ubezpieczycielami w zakresie produktów ubezpieczeniowych oferowanych klientom. Jednakże, może to ograniczyć wysokość opłat i prowizji stosowanych przez Bank na rzecz klientów.

Wydanie nowych rekomendacji, a także możliwe zmiany w już istniejących rekomendacjach, może prowadzić do ściślejszego i surowszego nadzoru Emitenta, wzrostu wymagań adekwatności

kapitałowej, zmiany w modelach ryzyka i zarządzania ryzykiem lub poniesienia dodatkowych kosztów, jak również ograniczenia zakresu oferowanych produktów i usług.

Wystąpienie któregokolwiek z powyższych czynników może mieć wpływ na realizację strategii Grupy, jej potencjał wzrostu, wysokość opłat, prowizji i marż, a w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

2. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta

2.1. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Dominującym akcjonariuszem Emitenta jest Commerzbank AG. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Commerzbank AG posiadał 29.352.897 akcji reprezentujących 69,54% kapitału zakładowego Emitenta oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Commerzbank AG jest w stanie sprawować kontrolę korporacyjną nad Emitentem, z tytułu udziałów w kapitale zakładowym Emitenta oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Commerzbank AG dysponuje liczbą głosów wystarczającą do podejmowania istotnych dla działalności operacyjnej Emitenta uchwał na Walnym Zgromadzeniu, w szczególności dotyczących kwestii: emisji nowych akcji Emitenta, emisji obligacji zamiennych na akcje, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, decyzji o wypłacie dywidendy, zmiany Statutu Spółki oraz innych działań, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 (z późn. zmianami) wymagają kwalifikowanej lub zwykłej większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Commerzbank AG posiada wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje członków Zarządu. W rezultacie, Commerzbank AG ma zdolność do sprawowania kontroli nad działalnością Emitenta.

Ponadto, Commerzbank AG, który jest niemieckim bankiem pod bezpośrednim nadzorem EBC, w celu spełnienia wymogów wynikających z obowiązujących przepisów lub rekomendacji organów nadzorujących ich działalność, może, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa polskiego, wymagać od Grupy spełnienia i realizacji niektórych przepisów lub rekomendacji, wymaganych bezpośrednio od Commerzbanku AG.

Nie można wykluczyć sytuacji, w której interesy akcjonariusza dominującego będą rozbieżne z interesami posiadaczy Obligacji lub interesami pozostałych akcjonariuszy. W szczególności, niektóre decyzje podjęte przez Commerzbank AG mogą spowodować okresowe pogorszenie zdolności Banku do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

Obecna strategia Commerzbank AG zakłada, że Polska stanowi jeden z kluczowych obszarów działalności Grupy Commerzbank AG poza rynkiem niemieckim, jednakże ewentualne zmiany akcjonariatu w przyszłości nie są wykluczone. Ewentualna decyzja o zbyciu części lub wszystkich posiadanych akcji Emitenta, mogłaby wpłynąć na zmianę składu organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz jego strategię, jak również mogłaby wpłynąć negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.2. Ryzyko zależności Emitenta od finansowania udzielonego przez dominującego akcjonariusza

Emitent oraz Grupa zależą w znacznym stopniu od finansowania udzielonego przez akcjonariusza dominującego, Commerzbank AG. Emitent dokonał emisji obligacji podporządkowanych denominowanych w CHF, które zostały nabyte przez Commerzbank AG, jak również otrzymał pożyczki podporządkowane w CHF. Ponadto, Commerzbank AG dostarczył finansowania instrumentami, które

nie są podporządkowane i które są denominowane w walutach obcych. Według stanu na 31 grudnia 2014 r. wartość zobowiązań podporządkowanych udzielonych Emitentowi przez Commerzbank AG wyniosła 2,9 mld zł. Na dzień 31 grudnia 2014 r. całkowite niezapadłe zadłużenie Grupy udzielone przez Commerzbank AG stanowiło ekwiwalent 14,1 mld zł. Każde nagłe lub istotne zmniejszenie finansowania udzielonego Emitentowi przez Commerzbank AG będzie miało istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta.

Ponadto, w ramach zawartych umów kredytowych z Commerzbankiem AG, Emitent może być zobowiązany do spłaty wszystkich niespłaconych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami oraz przypisanymi do nich kosztami, w przypadku gdy Commerzbank AG, bezpośrednio lub pośrednio, przestanie posiadać co najmniej 50% i jedną akcję udziałów w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu. Każde zmniejszenie stanu posiadania akcji przez Commerzbank AG w kapitale Emitenta i/lub ogólnej liczbie głosów, skutkującej koniecznością dokonania przedterminowego zwrotu wcześniej udzielonych środków, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta.

Emitent stale prowadzi działania mające na celu dywersyfikację źródeł finansowania i zmniejszenie wartości finansowania udzielonego przez Commerzbank AG poprzez przedpłatę zapadających transz finansowania, jego zamianę na stabilne depozyty (swapowanie części depozytów średnio- i długoterminowych na waluty obce) oraz emisję kolejnych transz obligacji w ramach programu EMTN, jak również emisję listów zastawnych poprzez spółkę zależną mBank Hipoteczny na międzynarodowych rynkach dłużnych. Brak możliwości realizacji opisanej powyżej strategii pozyskiwania finansowania z alternatywnych źródeł może prowadzić do wyższych kosztów finansowania oraz skutkować utrzymaniem wysokiego poziomu zależności od finansowania otrzymanego od Commerzbanku AG.

2.3. Akcjonariusze Emitenta nie są zobowiązani do wspierania Emitenta

Pomimo, iż Emitent jest podmiotem niezależnym od swojego akcjonariusza dominującego, jak wskazano powyżej, w przeszłości korzystał on z jego wsparcia w różnych dziedzinach. Dotychczasowe działania Commerzbanku AG nie muszą oznaczać, że jest on zobowiązany do zapewnienia wsparcia i finansowania dla Emitenta i Grupy w przyszłości, w szczególności do objęcia nowo wyemitowanych akcji lub zapewnienia finansowania dłużnego dla Emitenta i Grupy. W sytuacji, gdy Emitent wymagać będzie dalszych zastrzyków kapitałowych lub finansowania dłużnego i/lub nastąpi znaczący spadek udziału Commerzbanku AG w akcjonariacie Emitenta, brak wsparcia finansowego ze strony Commerzbanku AG, może mieć negatywny wpływ na reputację Emitenta i Grupy. Co więcej, utrata kontroli nad Emitentem przez Commerzbank AG w przyszłości, może prowadzić do negatywnych konsekwencji wynikających z umów, na mocy których Grupa pozyskała finansowanie dłużne, w szczególności ewentualną konieczność natychmiastowej, przedterminowej spłaty finansowania dłużnego. Wystąpienie którejkolwiek z opisanych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

2.4. Ryzyko związane z zależnością od kadry zarządzającej Emitentem

Sukces oraz pozycja Emitenta zależą w dużej mierze od umiejętności oraz kwalifikacji zawodowych zatrudnionej kadry zarządzającej, w tym w szczególności członków Zarządu Emitenta. Członkowie Zarządu Emitenta oraz inni, kluczowi członkowie kadry zarządzającej posiadają szeroką wiedzę na temat działalności Emitenta oraz podmiotów wchodzących w skład jego Grupy, jak również o otoczeniu rynkowym, w którym Emitent prowadzi swoją działalność.

W Polsce istnieje silna konkurencja na rynku wykwalifikowanych pracowników specjalizujących się w bankowości i finansach, zwłaszcza na średnich i wyższych szczeblach zarządzania. Niektórzy

konkurenci, działający na polskim rynku, reprezentują agresywne podejście w procesie rekrutacji wykwalifikowanych i utalentowanych pracowników zatrudnionych w konkurencyjnych instytucjach finansowych, oferując m.in. znaczący wzrost wynagrodzeń. Konkurencja tego rodzaju może zwiększyć koszty kadrowe Grupy oraz utrudnić rekrutację wykwalifikowanych pracowników. Ponadto, pracownicy wyższego szczebla zarządzania oraz kluczowi pracownicy spółek Grupy mogą złożyć wypowiedzenie w każdym momencie, co może negatywnie wpłynąć na relacje pomiędzy spółkami Grupy, a ich klientami. Utrata kluczowych pracowników może znacząco wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju Emitenta. Ponadto, odchodzący członkowie kadry zarządzającej mogą podejmować działania zmierzające do przejęcia na rzecz swoich nowych pracodawców dotychczasowych relacji biznesowych lub relacji z klientami, które zostały wypracowane w trakcie ich współpracy z Emitentem. Emitent może nie być w stanie zapobiec odejściu swoich partnerów biznesowych oraz klientów w związku z powyższymi czynnikami.

Emitent może nie zdołać zatrzymać osób wchodzących w skład wyższej kadry zarządzającej, a po ich odejściu może nie być w stanie zastąpić osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu we właściwym czasie. Wszelkie problemy z utrzymaniem lub pozyskaniem wykwalifikowanej kadry zarządzającej mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywę Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.5. Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego

Rating kredytowy ma istotny wpływ na wysokość kosztów oraz pozostałe warunki, na których Emitent jest w stanie pozyskać finansowanie. Agencje ratingowe na bieżąco dokonują oceny Emitenta oraz perspektyw ratingu. Ocena zadłużenia uwzględnia szereg czynników, w tym między innymi sytuację finansową, jakość i stopień koncentracji portfela kredytowego, poziom i zmienność zysków, adekwatność kapitałową, jakość zarządzania oraz inne czynniki mające ogólny wpływ na sektor finansowy. Obniżenie ratingu kredytowego Grupy oraz siły finansowej może spowodować wzrost kosztów związanych z transakcjami realizowanymi na rynku międzybankowym i kapitałowym, negatywnie wpłynąć na płynność i pozycję konkurencyjną Grupy, podważyć zaufanie do Grupy, zwiększyć koszty finansowania oraz niekorzystnie wpłynąć na marże kredytowe.

Implementacja zasad Dyrektywy w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (BRRD) zgodnie, z którą banki będą stosowały w pierwszej kolejności instrument umorzenia lub konwersji długu („bail-in”), a dopiero potem państwowe środki pomocowe („state bailout”), wpłynęła negatywnie na rating najważniejszych kredytodawców europejskich, w tym Commerzbanku AG. Jako że wpływ na rating długoterminowy mBanku ma potencjalne wsparcie ze strony Commerzbanku AG obniżenie oceny ratingowej Commerzbanku AG wpłynęło na zmianę ratingu Emitenta. Ponadto, potencjalnie rozważane rozwiązania regulacyjne, mające na celu konwersję kredytów hipotecznych denominowanych w CHF na kredyty hipoteczne denominowane w PLN, mogą mieć negatywny wpływ na rating kredytowy Emitenta.

W dniu 19 maja 2015 roku agencja Fitch Ratings (Fitch) obniżyła rating długoterminowy IDR („Issuer Default Rating”) mBanku z „A” do „BBB-” w następstwie obniżki ratingu IDR Commerzbanku z „A+” do „BBB”. W konsekwencji zmieniony zostały również: rating krótkoterminowy mBanku z „F1” do „F3”. Dotychczas rating długoterminowy IDR Commerzbanku był wyższy od samodzielnego ratingu banku w związku z potencjalną możliwością uzyskania wsparcia ze strony władz niemieckich. W następstwie weryfikacji tego wsparcia w związku z implementacją dyrektywy BRRD, rating długoterminowy Commerzbanku został obniżony do poziomu samodzielnego ratingu podmiotu. To z kolei przełożyło się na dokonaną przez Fitch weryfikację oceny zdolności Commerzbanku do udzielenia potencjalnego wsparcia dla mBanku.

Oceny Fitch Ratings

Rating długoterminowy	Rating krótkoterminowy	Viability rating	Ocena wsparcia	Perspektywa dla ratingu długoterminowego
BBB-	F3	bbb-	2	Pozytywna

Od 6 czerwca 2013 r. Emitent posiada pełny rating na zlecenie od agencji Standard & Poor's Rating Services (S&P's).

W dniu 9 czerwca 2015 roku S&P obniżyła rating długoterminowy (long-term counterparty credit rating) mBanku z „BBB+” do „BBB” w następstwie obniżki ratingu Commerzbanku z „A-” do „BBB+”. Rating krótkoterminowy mBanku pozostał na niezmiennym poziomie „A2”.

Zmiana ratingu długoterminowego Commerzbanku i w konsekwencji mBanku przez agencję S&P wynika z weryfikacji oceny potencjalnej możliwości uzyskania wsparcia dla Commerzbanku ze strony władz niemieckich w związku z wdrożeniem dyrektywy BRRD oraz z implementacji kryteriów określających dodatkową zdolność do absorpcji strat (ALAC).

Perspektywa ratingu długookresowego mBanku jest stabilna, pomimo negatywnej perspektywy ratingu Commerzbanku. W opinii agencji odzwierciedla to stopniowe umacnianie bazy kapitałowej mBanku dzięki jego wysokiej zdolności do generowania dochodu, przy pozytywnych prognozach rozwoju polskiej gospodarki. Będzie to równoważyć ewentualne osłabienie zdolności Commerzbanku do wspierania mBanku, w przypadku potencjalnego obniżenia ratingu Commerzbanku.

Oceny Standard & Poor's Rating Services

Rating długoterminowy	Rating krótkoterminowy	Rating samodzielny (SCAP)	Perspektywa dla ratingu długoterminowego
BBB	A-2	bbb-	Stabilna

Obok ratingów na zlecenie Fitch i S&P's, Emitent posiada także rating agencji Moody's Investors Service przyznany w oparciu o publicznie dostępne informacje jako podmiotowi nieuczestniczącemu w procesie ratingowym. Aktualne oceny Moody's przedstawione są w poniższej tabeli:

Oceny Moody's Investors Service.

Długookresowa ocena depozytów	Rating krótkoterminowy	Baseline Credit Assessment (BCA)	Adjusted BCA
Baa2 (perspektywa stabilna)	Prime-2	ba2	ba1

Pomimo, iż żaden z ratingów nie ma obecnie perspektywy negatywnej, nie można wykluczyć, że w przyszłości z powodu różnych przyczyn leżących po stronie Emitenta lub spółki-matki rating może zostać obniżony. Obniżenie długoterminowych i indywidualnych ratingów Banku lub mBanku Hipotecznego może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

2.6. Ryzyko braku realizacji strategii Emitenta

Strategia Emitenta koncentruje się na budowaniu bardziej zintegrowanej, wydajniejszej oraz zorientowanej na klienta organizacji. Celem strategicznym Emitenta jest kontynuowanie rozwoju oraz implementacji strategii „Jeden Bank”, jako innowacyjnej i wysokiej jakości sieci bankowej w Polsce, zakładającej selektywne wykorzystanie atrakcyjnych możliwości rozwoju działalności w segmencie detalicznym i korporacyjnym, aktywne zarządzanie bilansem, koncentrację na ciągłej poprawie ogólnej rentowności Grupy oraz generowanie atrakcyjnych zysków dla akcjonariuszy. Grupa może nie być w stanie zrealizować swojej strategii w najbliższych latach, w szczególności z uwagi na potencjalne trudne warunki rynkowe oraz przeszkody natury prawnej i regulacyjnej, które, w połączeniu z silną

konkurencją ze strony innych banków uniwersalnych i innych czynników, mogą doprowadzić do utraty przez Grupę pozycji jednej z czołowych uniwersalnych grup bankowych w Polsce oraz wiodącej instytucji w zakresie Internetu i kanałów bankowości mobilnej. Wystąpienie któregośkolwiek z czynników, o których mowa powyżej, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

2.7. Ryzyko związane z wprowadzaniem i rozszerzaniem oferty produktów i usług oraz rozpoczęcie i kontynuowanie działalności na nowych rynkach

Grupa koncentruje swoją działalność w segmencie bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej. W ramach realizowanej strategii rozwoju, Grupa podjęła działania mające na celu dywersyfikację działalności poprzez zapewnienie szerszej gamy nowych produktów i usług dla klientów bankowości detalicznej, korporacyjnej oraz inwestycyjnej, w celu generowania nowych przychodów, zwiększenia świadomości i rozpoznawalności marki oraz pozyskania nowych klientów. Emitent nie może zapewnić, że historyczne wyniki produktów i usług Grupy, będą stanowiły wyznacznik przyszłych wyników nowych produktów i usług. Ponadto, nowe produkty mogą charakteryzować się wyższym poziomem ryzyka kredytowego. Każde niepowodzenie związane z generowaniem dodatkowych przychodów dla Grupy, podniesieniem świadomości i rozpoznawalności marki, przyciągnięciem nowych klientów lub zwiększony poziom ryzyka kredytowego nowych produktów lub usług, może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

W 2007 roku Grupa rozpoczęła świadczenie usług i produktów bankowości detalicznej w Czechach i na Słowacji. Działania Emitenta w Czechach osiągnęły próg rentowności w 2012 roku i nadal pozostają rentowne, zaś działania Emitenta na Słowacji w 2014 roku przyniosły straty. Nie można całkowicie wykluczyć, że w wyniku zmian regulacyjnych w Czechach, na Słowacji i Polsce, konieczna będzie zmiana formy prowadzenia operacji Emitenta za granicą, z formy oddziałów Emitenta na banki posiadające oddzielne licencje bankowe. W przyszłości Grupa może również zdecydować o rozpoczęciu działalności na nowych rynkach geograficznych, co może narazić ją na wszystkie zagrożenia związane z prowadzeniem operacji zagranicznych, w tym ryzyko gospodarcze, polityczne i prawne.

2.8. Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Emitenta na ryzyko kredytowe wynika przede wszystkim z prowadzonej działalności kredytowej oraz w mniejszym stopniu ze sprzedaży i operacji dokonywanych w ramach portfela handlowego, instrumentów pochodnych oraz udziału w transakcjach płatniczych i rozliczeniach papierów wartościowych na rachunek Emitenta oraz rachunek klientów.

Działalność kredytowa związana jest z ryzykiem nieterminowej spłaty kredytu przez klientów, zarówno w odniesieniu do płatności rat kapitałowych jak i odsetek oraz z ryzykiem niższej niż zakładana skuteczności ustanowionych prawnych zabezpieczeń kredytów. Czynniki mające wpływ na jakość portfela kredytowego obejmują między innymi: sytuację finansową kredytobiorców, ich zdolność kredytową i skłonność do spłaty zobowiązań, możliwość zrealizowania wartości zabezpieczeń, a także perspektywy uzyskania wsparcia ze strony gwarantów/poręczycieli kredytów.

Emitent prowadzi akcję kredytową zgodnie z wewnętrznymi procedurami oraz polityką w zakresie podejmowania decyzji kredytowych oraz ryzyka kredytowego. Organizując procesy zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent kieruje się zasadami i wymaganiami określonymi w uchwałach i rekomendacjach KNF oraz Rozporządzenia CRR, które dotyczą zarządzania ryzykiem kredytowym, w szczególności Rekomendacją S. Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów Grupy przeprowadzana jest w oparciu o wspólne modele statystyczne stworzone na potrzeby stosowania metody AIRB (ang. Advanced Internal Rating-Based, czyli metody zaawansowanych ratingów wewnętrznych), ujednolicone narzędzia i bazuje na wspólnych definicjach pojęć i parametrów

stosowanych w procesie zarządzania i oceny ryzyka kredytowego. Emitent dba o utrzymanie ich spójności na poziomie Grupy. W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent przywiązuje również wagę do oceny ryzyka strat nieoczekiwanej. Oszacowania kapitału na pokrycie strat nieoczekiwanych wykonywane są przy założeniu poziomu ufności równego 99,91%. W tym celu Emitent wykorzystuje wartość aktywów ważonych ryzykiem (RWA), na podstawie której obliczany jest, w ramach metody AIRB, tzw. kapitał regulacyjny na pokrycie ryzyka kredytowego (straty nieoczekiwanej). W zarządzaniu ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie, dla różnych typów nieruchomości i rodzajów produktów, Grupa wykorzystuje wskaźnik LtV (ang. Loan to Value), określający relację kwoty kredytu do wartości rynkowej (lub bankowo-hipotecznej) nieruchomości stanowiącej jego zabezpieczenie. Dodatkowym narzędziem oceny ryzyka kredytowego są testy warunków skrajnych, które uzupełniają pomiar ryzyka metodą kredytowej wartości zagrożonej. Analizy wpływu warunków skrajnych na wartość kapitału ekonomicznego na pokrycie ryzyka kredytowego przeprowadzane są co kwartał. Oprócz wymienionych wyżej narzędzi, stosowanych zarówno w obszarze korporacyjnego, jak i detalicznego ryzyka kredytowego w Grupie, stosowane są narzędzia specyficzne dla tych obszarów.

Pomimo to, nawet najlepsze metody analityczne nie są w stanie całkowicie wyeliminować ryzyka strat związanych z ryzykiem kredytowym. Nieefektywność przyjętych procedur zarządzania ryzykiem kredytowym, błędy w zarządzaniu tym ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do tego ryzyka mogą mieć istotny negatywny wpływ na jakość portfela kredytowego. Ponadto, historyczne i aktualne wyniki portfela kredytowego Banku nie powinny być traktowane jako wyznacznik przyszłych trendów. Nie można więc zagwarantować, że stan jakości portfela kredytowego Emitenta nie będzie ulegał pogorszeniu w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.9. Ryzyko związane z niedotrzymaniem zobowiązań przez kontrahentów

Grupa narażona jest na ryzyko kontrahenta, wynikające z niezdolności kontrahentów Grupy, w tym klientów korporacyjnych, banków i innych instytucji finansowych, do wywiązania się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji i instrumentów finansowych zawartych z Grupą w związku z szeregiem czynników, w szczególności bankructw, braku płynności rynku oraz poszczególnych klientów, spowolnienia gospodarczego, niekorzystnych ruchów finansowych lub rynkowych (np. zmiany stóp procentowych lub kursów walutowych, cen surowców, zmienność implikowana opcji walutowych), zdarzeń operacyjnych, wzrostem niepewności gospodarczej i niestabilną sytuacją polityczną.

Pogorszenie zdolności kontrahentów Grupy do wypełnienia swoich zobowiązań, niewykonanie tych zobowiązań lub choćby obawy co do zdolności kredytowej i sytuacji finansowej, jednego lub kilku kontrahentów Grupy mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta

Grupa posiada znaczne aktywa, związane z walutowymi instrumentami pochodnymi, które obejmują swapy walutowe, kontrakty forward oraz opcje zawierane z bankami oraz klientami nie-bankowymi. Wymienione walutowe instrumenty pochodne wymagają od klienta podstawienia zabezpieczenia w sytuacji, gdy instrument osiągnie określony poziom strat. Ze względu na znaczące wahania kursu złotego wobec walut obcych, wielu klientów, którzy zakupili walutowe instrumenty pochodne, może nie być w stanie dostarczyć wymaganego zabezpieczenia.

Dalsze utrzymywanie się znaczących wahań kursu złotego wobec walut obcych może zwiększyć presję finansową na klientach Grupy, prowadzić do niewykonania zobowiązań przez klientów Grupy oraz

powodować powstanie strat finansowych poniesionych przez Grupę z tytułu walutowych instrumentów finansowych. Taka sytuacja może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.10. Ryzyko koncentracji

Emitent narażony jest na ryzyko koncentracji, polegające na nadmiernej ekspozycji kredytowej wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów lub branż. W celu minimalizowania ryzyka koncentracji, Emitent posiada odpowiednie narzędzia oraz regulacje wewnętrzne, służące zapewnieniu przestrzegania limitu koncentracji dla poszczególnych podmiotów, ich grup lub branż. Przestrzegania limitów dokonuje się w ramach procesu podejmowania decyzji kredytowych przez komitety kredytowe oraz w ramach procesu monitorowania limitów koncentracji. Niezależenie od stosowanych przez Emitenta mechanizmów, nie można wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do przekroczenia limitów koncentracji, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.11. Ryzyko związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń

Emitent udziela kredytów podmiotom posiadającym zdolność kredytową. W celu zwiększenia bezpieczeństwa zaangażowanych środków, Emitent ustanawia odpowiednie zabezpieczenia. Z uwagi na to, część portfela kredytowego Emitenta jest zabezpieczona. Decyzję w zakresie formy zabezpieczenia udzielonego kredytu, podejmuje Emitent, zaś rozstrzygnięcie w przedmiocie zabezpieczenia konkretnej transakcji kredytowej, jest elementem decyzji kredytowej. Podejmowane czynności, związane z ustanawianymi zabezpieczeniami, mają na celu jak najlepsze zabezpieczenie interesu Emitenta, w szczególności dające możliwie najwyższy poziom odzysku danej wierzytelności w sytuacji podjęcia działań windykacyjnych.

Wartość aktywów, stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego Emitenta, w szczególności wartość nieruchomości, podlega istotnym wahanom i zmianom na skutek zaistnienia czynników zewnętrznych pozostających poza kontrolą Emitenta, w tym czynników makroekonomicznych. Spadek wartości zabezpieczenia, w okresie zapadalności kredytu, może spowodować zmniejszenie kwoty, którą Emitent będzie w stanie odzyskać w wyniku egzekucji zabezpieczeń, co może skutkować wzrostem ryzyka kredytowego i straty poniesionej przez Emitenta. Ponadto, dla kredytów denominowanych w innej walucie niż waluta w jakiej ustalona jest wartość przedmiotu zabezpieczenia, może wystąpić rozbieżność między bieżącą wartością należności, a wartością przedmiotu zabezpieczenia wskutek niekorzystnego kształtowania się kursu walutowego. Dotyczy to przede wszystkim długoterminowych kredytów hipotecznych udzielonych w walutach obcych, w kontekście potencjalnego osłabienia PLN, w szczególności, w stosunku do CHF i EUR. W powyższych sytuacjach może wystąpić konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na pokrycie większej, rzeczywistej utraty wartości portfela kredytowego lub dokonania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów zabezpieczonych.

Wystąpienie wyżej wymienionych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.12. Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

W związku z prowadzoną działalnością kredytową, Emitent dokonuje regularnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów, które rozpoznawane są w rachunku zysków i strat Grupy.

W 2014 roku, odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie wyniosły 515,9 mln PLN w porównaniu do 477,8 mln PLN w 2013 r. Poziom odpisów netto na poziomie Grupy w 2014 r. odzwierciedlał wzrost portfela kredytowego oraz stopniową zmianę struktury kredytów w kierunku pożyczek konsumenckich przy stabilnym poziomie jakości aktywów.

Zarząd dokłada wszelkich starań w celu ustalenia odpowiedniej kwoty z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, aczkolwiek określenie jest przedmiotem oceny ryzyka kredytowego i może być uzależnione od wielu czynników, w tym umocnienia CHF i niepewności dotyczącej bieżącej sytuacji makroekonomicznej.

Grupa może być zmuszona, w przyszłości, do zwiększenia strat z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wyniku wzrostu wolumenu kredytów nieregularnych lub z innych przyczyn. Każdorazowy wzrost strat kredytowych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, każdorazowe straty kredytowe przekraczające wcześniej przyjęte straty z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek lub zmiana oszacowania rezerwy na poniesione, ale jeszcze nie zidentyfikowane straty na kredytach i pożyczkach może mieć negatywny wpływ na realizację strategii, działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.13. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na tym, iż Emitent może nie być zdolny do regulowania swoich obecnych i przyszłych zobowiązań (włączając w to zobowiązania warunkowe), w momencie ich zapadalności.

Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności, gdy terminy zapadalności pasywów i wymagalności aktywów nie są zbieżne, co może powodować potencjalne trudności Emitenta z płynnością finansową, zwłaszcza gdy powstaje ujemna różnica między skumulowanymi wpływami, a wypływami w danym okresie. W szczególności, Emitent może być narażony na ryzyko płynności z tytułu udzielonych kredytów hipotecznych zabezpieczonych nieruchomościami, które stanowią aktywa długoterminowe Emitenta. Co do zasady, kredyty hipoteczne finansowane są przy użyciu instrumentów długo- oraz średnioterminowych, o tyle w części finansowanie opiera się na depozytach krótkoterminowych oraz depozytach płatnych na żądanie. Niedopasowanie terminów zapadalności pasywów i wymagalności aktywów Emitenta może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, w sytuacji, w której nie będzie on zdolny pozyskać nowych depozytów, bądź alternatywnego sposobu finansowania dla istniejących i przyszłych portfeli kredytów i pożyczek lub będzie zmuszony pozyskać te źródła po cenach odbiegających od rynkowych.

Emitent zarządza płynnością w ujęciu krótko-, średnio- i długoterminowym. Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności, poprzez zapewnienie zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Głównym narzędziem umożliwiającym zarządzanie płynnością jest sterowanie poziomem cen kredytów i depozytów, które pozwala modelować przyszłą strukturę bilansu. Emitent wprowadził szereg procedur i limitów dotyczących zarządzania ryzykiem płynności. Zarządzanie płynnością krótkoterminową opiera się na monitorowaniu i planowaniu krótkoterminowych i średnioterminowych wpływów i wypływów, zawieraniu krótkoterminowych operacji na rynku finansowym, w tym z Bankiem Centralnym oraz budowaniu portfela aktywów wysoko płynnych, stanowiących rezerwę pokrywającą ewentualne wypływy gotówki.

Istotne wsparcie dla zarządzania płynnością stanowią systemy informatyczne. Nie można jednak wykluczyć, że systemy informatyczne, w pewnych przypadkach, nie spełnią pokładanych w nich oczekiwań, szczególnie w sytuacji braku stabilności na rynkach finansowych lub w odniesieniu do ryzyka, które nie zostało prawidłowo zidentyfikowane, co w efekcie może narazić Emitenta na znaczące straty.

W odniesieniu do bieżącego i krótkoterminowego ryzyka płynności, jeżeli znacząca część klientów Emitenta wycofa swoje depozyty na żądanie lub nie przedłuży swoich depozytów terminowych ponad ich termin wymagalności, może mieć to negatywny wpływ na płynność Emitenta. Jednocześnie, Emitent narażony jest na ryzyko nagłego wycofania przez klientów depozytów o istotnej wartości.

Na bieżącą płynność Emitenta mogą również wpływać niekorzystne warunki rynkowe. Jeżeli, aktywa będące w posiadaniu Emitenta, w celu dostarczenia płynności, staną się nie płynne ze względu na nieprzewidziane wydarzenia na rynkach finansowych lub ich wartość spadnie znacząco, wówczas Emitent może nie być zdolny do obsługi swoich zobowiązań w terminie ich zapadalności i dlatego może być zmuszony do zwrócenia się po finansowanie z rynku międzybankowego, które w przypadku niestabilnej sytuacji rynkowej może stać się zbyt drogie lub niepewne.

Utrata płynności lub niezdolność do pozyskania wystarczającego finansowania do prowadzenia działalności, w szczególności działalności kredytowej, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.14. Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych

Emitent dokonuje operacji walutowych z klientami na własny rachunek, utrzymując w ramach ustalonych limitów otwarte pozycje walutowe. W związku z tym zmiany kursów walutowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Kurs złotego względem walut obcych podlegał historycznie wahaniom i zjawisko to może występować w różnym stopniu również w przyszłości.

Emitent posiada istotną, choć malejącą, ekspozycję na kredyty denominowane w walutach obcych (głównie detaliczne kredyty hipoteczne denominowane w CHF). Według stanu na 31 grudnia 2014, wartość kredytów i pożyczek denominowanych w CHF udzielonych przez Grupę wyniosła 18,9 mld zł (w porównaniu do 19,4 mld zł według stanu na 31 grudnia 2013). Udział kredytów denominowanych w CHF w wartości portfela kredytowego Grupy wyniósł 25,4% według stanu na 31 grudnia 2014 (w porównaniu do 28,4% na dzień 31 grudnia 2013).

Większość klientów detalicznych Emitenta, którzy posiadają kredyty hipoteczne w CHF osiąga przychody w PLN, co powoduje, że są oni narażeni na ryzyko kursowe. Deprecjacja złotego względem waluty obcej, w której denominowany jest kredyt hipoteczny, bez jednoczesnego spadku kompensacyjnego odpowiedniej stopy referencyjnej, powoduje wzrost zobowiązań kredytowych klientów w przeliczeniu na PLN, co z kolei skutkuje wyższym ryzykiem niewypłacalności dłużników, a w konsekwencji może skutkować pogorszeniem jakości portfela kredytowego.

W dniu 15 stycznia 2015, Szwajcarski Bank Narodowy podjął decyzję o zaprzestaniu utrzymywania minimalnego kursu wymiany na poziomie EUR/CHF 1,20. W następstwie decyzji, nastąpiła znacząca deprecjacja PLN względem CHF. Znaczący i długotrwały spadek wartości złotego (w szczególności w stosunku do CHF), który nie będzie w znaczącym stopniu kompensowany poprzez niższe stopy referencyjne, może istotnie zwiększyć liczbę klientów mających trudność z terminową obsługą zadłużenia. Pomimo, że Emitent reprezentował rozsądne i ostrożne podejście w stosunku do opisanych

powyżej klientów (specjalne bufory dochodowe nałożone w celu złagodzenia wpływu niedopasowania walutowego na sytuację finansową klienta), każdorazowe znaczące i długotrwałe osłabienie PLN, które nie jest kompensowane przez niższe stopy referencyjne, może spowodować trudności w obsłudze kredytów dla klienta. W konsekwencji, może to prowadzić do wzrostu odpisów aktualizujących na detaliczne kredyty hipoteczne oraz mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.15. Ryzyko stóp procentowych

Emitent narażony jest na ryzyko stóp procentowych definiowane jako ryzyko obniżenia się spodziewanych dochodów z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych oraz ryzyko zmiany wartości otwartych pozycji bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany rynkowych stóp procentowych. W ramach Grupy prowadzone są działania zmierzające do ograniczenia wpływu niekorzystnych zmian na wynik finansowy. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej sprawdza się do minimalizowania ryzyka negatywnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na sytuację finansową Grupy poprzez ustalenie oraz przestrzeganie limitów ograniczających dopuszczalny poziom ryzyka stopy procentowej oraz sporządzanie okresowych analiz badających poziom ryzyka stopy procentowej i wrażliwość rachunku zysków i strat na zmiany oprocentowania. Zmiany stóp procentowych mogą jednak mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.16. Historyczne wyniki operacyjne i finansowe Emitent nie stanowią wyznacznika przyszłych wyników operacyjnych i finansowych Emitent

Emitent nie może zapewnić, że będzie w stanie rozwijać bazę klientów na dotychczasowym poziomie, utrzymywać wzrost wolumenów transakcji oraz wynik z działalności operacyjnej. Tym samym, historyczne wyniki operacyjne i finansowe Emitenta nie mogą być traktowane jako wyznaczniki jego przyszłych wyników operacyjnych i finansowych. Emitent może napotkać na istotne trudności, w zakresie utrzymania tempa wzrostu, w poszczególnych lub we wszystkich segmentach swojej działalności, w następstwie zwiększonego poziomu konkurencji.

Wartość portfela kredytowego Grupy wzrosła istotnie w latach 2005-2011, co było spowodowane w głównej mierze przez wzrost portfela kredytów hipotecznych. W rezultacie, znaczna część kredytów, znajdujących się w portfelu kredytowym Emitenta, nadal nie osiągnęła prognozowanych lat, w których wystąpienie zjawiska nieterminowego regulowania jest najbardziej prawdopodobne. Wskaźniki kredytów nieregularnych mogą wzrosnąć wraz z wchodzeniem tych kredytów w określony wiek.

W oparciu o analizę dotychczasowych zachowań klientów zakłada się, że zdecydowana większość kredytobiorców w CHF poradzi sobie ze wzrostem zobowiązań kredytowych wynikających z aprecjacji CHF po decyzji Szwajcarskiego Banku Narodowego o zaprzestaniu utrzymywania minimalnego kursu wymiany na poziomie EUR/CHF 1,20. Pomimo to, wyższe koszty obsługi zadłużenia w przeliczeniu na PLN, zwiększają prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązań przez klientów.

W sytuacji, gdy wskaźnik niewypłacalności znacznie przekroczy tempo domyślne, które zostało przyjęte przy ustalaniu stóp procentowych dla tych kredytów, może mieć to istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.17. Ryzyko związane z wpływem poziomu cen i płynności papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na wartość portfela papierów wartościowych Emitenta

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. 96,1% portfela dłużnych papierów wartościowych Emitenta (papiery wartościowe utrzymywane do zapadalności oraz dostępne do sprzedaży) składało się z papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa lub bonów wyemitowanych przez Narodowy Bank Polski (NBP). Negatywny wpływ na cenę papierów wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub NBP, może wynikać z szeregu czynników, w szczególności: wzrostu podaży skarbowych papierów dłużnych ze strony polskiego rządu, wynikającego ze zwiększonej emisji tych papierów, w celu finansowania deficytu budżetowego lub ze strony inwestorów, którzy chcą sprzedać posiadane przez siebie papiery skarbowe, wzrostu poziomu stóp procentowych w Polsce, obniżenia ratingu kredytowego dla Polski, wzrostu ryzyka politycznego oraz negatywnego postrzegania Polski przez inwestorów zagranicznych. Opisane czynniki mogą wpłynąć niekorzystnie na cenę, jaką Emitent mógłby w przyszłości uzyskać ze sprzedaży papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub NBP. W efekcie, spadek cen tych papierów może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.18. Ryzyko utraty reputacji

Pozycja rynkowa Emitenta, rozwój jego działalności oraz zdolność do pozyskiwania nowych klientów są w dużym stopniu uzależnione od siły jego marki, jakości świadczonych usług oraz jego reputacji. Emitent będąc instytucją zaufania publicznego, dba o bezpieczeństwo powierzonych środków finansowych. Wiarygodność banku i zaufanie ze strony depozytariuszy są jednym z podstawowych warunków funkcjonowania Emitenta na rynku bankowym.

Istnieje ryzyko, że w wyniku zaistnienia pewnych negatywnych zdarzeń może nastąpić zmiana postrzegania Emitenta, jak również zmiana nastawienia do całego sektora bankowego. Negatywne nastawienie opinii publicznej może wynikać z rzeczywistego prowadzenia działalności przez Emitenta, jak również praktyk całego sektora finansowego, bądź też ze sposobu w jaki są one postrzegane. Zmiana postrzegania marki Emitenta, przez otoczenie zewnętrzne, w szczególności przez klientów, kontrahentów, akcjonariuszy, inwestorów, opinię publiczną lub regulatorów, może skutkować spadkiem zaufania do Emitenta oraz do świadczonych przez niego usług, co może mieć bezpośredni wpływ na popyt na usługi Emitenta oraz koszty prowadzenia działalności bankowej.

Zarządzanie ryzykiem reputacji obejmuje działania zapobiegawcze, służące ograniczaniu występowania lub minimalizowaniu skali i zakresu występowania zdarzeń wizerunkowych oraz dobór efektywnych narzędzi dla działań służących eliminowaniu, łagodzeniu lub minimalizowaniu niekorzystnego wpływu negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych. Pomimo to, Emitent nie może zagwarantować, że uda mu się skutecznie uniknąć negatywnych konsekwencji zdarzeń wizerunkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.19. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza możliwość poniesienia straty wynikającej z nieadekwatnych lub wadliwych wewnętrznych procesów, systemów, błędów lub działań podjętych przez pracownika oraz ze zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne uwzględnia ryzyko prawne, lecz nie uwzględnia ryzyka utraty

reputacji i ryzyka strategicznego. Emitent podlega określonym ryzykom operacyjnym, obejmującym m.in. błędy w realizacji transakcji, zakłócenia, opóźnienia i przerwy w działalności operacyjnej, niewykonanie działań zleconych wykonawcom zewnętrznym, działalność przestępczą, dokonanie bezprawnych transakcji lub innych szkód w aktywach. Nieprzewidziane zdarzenia, obejmujące m.in.: ataki terrorystyczne, katastrofy, epidemie, kradzieże i wyłudzenia, awarie sieci telekomunikacyjnych i informatycznych czy nieprawidłowe działanie systemów i procesów zewnętrznych, mogą zakłócić działalność Emitenta, spowodować znaczące straty i wzrost kosztów operacyjnych.

Emitent, poprzez wdrożenie mechanizmów identyfikacji, oceny i kwantyfikacji, ograniczania oraz monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego, stara się utrzymać bezpieczeństwo prowadzone przez siebie działalności operacyjnej. Niezależenie od stosowanych przez Emitenta mechanizmów nie można wykluczyć sytuacji, w której nie spełnią one pokładanych w nich oczekiwań, ze względu na kompleksowy i złożony charakter ryzyka operacyjnego. Błędy lub niedociągnięcia w zakresie zarządzania ryzykiem i sprawowanej kontroli, w odniesieniu do ryzyka operacyjnego, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.20. Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Emitenta zależy w dużym stopniu od funkcjonowania wielu systemów IT, odpowiadających za szereg funkcji, włączając w to m.in. rozpatrywanie wniosków, udzielanie informacji klientom, prowadzenie dokumentacji finansowej oraz dostarczanie kluczowych danych finansowych i rynkowych dla członków Zarządu.

Działalność Emitenta i Grupy wiąże się z wykorzystaniem i ciągłym rozwojem kilku platform informatycznych dedykowanych dla poszczególnych segmentów działalności. W szczególności, model biznesowy segmentu detalicznego Emitenta, który obejmuje oferowanie usług finansowych za pośrednictwem systemu transakcyjnego online oraz aplikacji mobilnych, jest znacząco zależny od dostępności, funkcjonalności i bezpieczeństwa systemów informatycznych Grupy. W związku z wysoką zależnością od platform internetowych, Emitent jest szczególnie narażony na ataki osób trzecich za pośrednictwem Internetu, zwłaszcza na ataki cybernetyczne. Awarie, w szczególności w zakresie funkcjonowania oraz interakcji pomiędzy platformami informatycznymi Grupy, wycieki informacji, zakłócenia w dostawie usług lub podobne wydarzenia, mogą mieć wpływ na relacje pomiędzy Grupą, a jej klientami.

W Banku podjęto decyzję o wdrożeniu rekomendacji D w celu polepszenia jakości zarządzania w obszarze technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego. Pomimo wdrożenia mechanizmów bezpieczeństwa oraz redundancji, w tym systemów awaryjnych, zintegrowane systemy informatyczne oraz inne systemy używane w Grupie mogą być narażone na fizyczne lub elektroniczne włamania, wirusy komputerowe lub inne ataki, w kontekście rosnącej wagi elektronicznych kanałów dostępu. Co więcej, błędy programistyczne i podobne zakłócenia mogą mieć wpływ na zdolność Grupy do zaspokojenia potrzeb klientów w odpowiednim terminie, co może skutkować zakłóceniami w działalności Grupy, szkodami reputacyjnymi lub koniecznością poniesienia znacznych kosztów technicznych, prawnych i innych.

W dodatku, zintegrowany system informatyczny lub zmodernizowane systemy informatyczne mogą nie być w stanie zaspokoić rosnącej skali oraz zmieniającego się profilu działalności Grupy. Zagrożenia te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.21. Ryzyko znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

Zgodnie z obowiązującą Ustawą z dnia 14 grudnia 2004 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (BFG), Emitent jest objęty obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów. W ramach obowiązków, wynikających z wyżej wymienionych przepisów, Emitent jest zobowiązany do dokonywania wpłat do funduszu gwarantującego potencjalne roszczenia deponentów. Wysokość wpłat do BFG ustalana jest proporcjonalnie do skali działalności w rozumieniu wartości zgromadzonych środków objętych gwarancją BFG. W przypadku ogłoszenia upadłości w stosunku do podmiotu objętego ustawowym systemem gwarantowania, pozostawili członkowie funduszu, mogą być zobowiązani do dokonania dodatkowych płatności przeznaczonych na pokrycie zobowiązań upadłego podmiotu w stosunku do jego deponentów.

Obecnie na poziomie rządowym procedowane są prace nad projektem ustawy z dnia 26 lutego 2015 r. o BFG, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji („Projekt Ustawy o BFG”). Wejście w życie powyższej ustawy może generować ryzyko znaczących wpłat do BFG. Zgodnie z Projektem Ustawy o BFG zmieniającym dotychczasowe brzmienie przepisów w zakresie opłat odprowadzanych na BFG, oprócz obowiązkowych opłat rocznych na fundusz gwarancyjny banków oraz opłat nadzwyczajnych wpłacanych po wystąpieniu przesłanek wskazanych w projekcie, zawiązany zostanie dodatkowo fundusz przymusowej restrukturyzacji banków. Docelowy poziom środków zgromadzonych w funduszu gwarantowania depozytów w bankach został określony na 2,8% kwoty środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych, a jego osiągnięcie zaplanowano na koniec 2017 roku. Fundusz przymusowej restrukturyzacji banków powinien osiągnąć wartość 1,4% kwoty środków gwarantowanych w bankach, firmach inwestycyjnych i oddziałach banków zagranicznych do końca 2024 roku. Dodatkowo w Projekcie Ustawy o BFG zakłada się, że wysokość składki odprowadzanej przez banki na rzecz BFG będzie korygowana o miernik ryzyka ustalany indywidualnie dla każdego podmiotu, co może stanowić ryzyko dla Emitenta w kontekście trudności w przewidzeniu wysokości danego miernika i jego zmienności w czasie. Postanowienia dotyczące funduszy na rzecz przymusowej restrukturyzacji banków są częścią transpozycji Dyrektywy BRRD, której ewentualne zmiany wprowadzane drogą standardów technicznych EBA oraz aktów delegowanych KE mogą wpływać na dalsze zmiany przepisów obowiązujących w Polsce w tym obszarze. Ostateczne brzmienie Projektu Ustawy o BFG może ulec zmianie w toku prac legislacyjnych.

Od 29 listopada 2013 r., zgodnie z przepisami ustawowymi, depozyty zgromadzone w spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych zostały objęte gwarancjami w ramach Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Mając na uwadze ich gorszą kondycję finansową, w stosunku do średniej dla sektora bankowego, pozostali członkowie systemu mogą być narażeni na zwiększone ryzyko uiszczenia do funduszu dodatkowych składek.

W listopadzie 2014 r. BFG przyjął wysokość nowych opłat na rok 2015. Wysokość rocznej składki na BFG została podwyższona z 0,1% aktywów ważonych ryzykiem (RWA) w 2014 r. do 0,189% RWA w 2015 r. Opłata ostrożnościowa, pobierana na rzecz funduszu stabilizacyjnego, ustalona została natomiast na poziomie 0,05% RWA, w porównaniu do 0,037% w 2014 r. Spowodowało to, iż łączna wysokość opłat na rzecz BFG wzrosła z 13,7 bps do 23,9 bps w 2015 r., co w połączeniu z wzrostem RWA niemal podwoi wysokość rocznych płatności na rzecz BFG.

Wszelkie dodatkowe płatności, których Emitent jest zobowiązany dokonać na rzecz BFG lub na rzecz innych systemów rekompensat, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.22. Ryzyko związane z decyzjami organów ochrony konkurencji i konsumentów

Działalność Grupy musi być zgodna z przepisami dotyczącymi konkurencji, ochrony konsumentów i pomocy publicznej. Zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007 nr 50 poz. 331, z późn. zm.), Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) przeciwdziała praktykom ograniczającym konkurencję, do których należą działania przedsiębiorców, polegające na zawieraniu niedozwolonych porozumień oraz nadużywaniu pozycji dominującej. Niedozwolone jest nadużywanie pozycji dominującej, m.in. poprzez bezpośrednie lub pośrednie narzucanie nieuczciwych cen, stosowanie uciążliwych warunków umów przynoszących nieuzasadnione korzyści, a także działania mające na celu niedopuszczenie do wejścia na rynek nowych podmiotów gospodarczych bądź rozwoju już działających. W ramach swoich kompetencji Prezes UOKiK może wszcząć postępowanie administracyjne przeciwko przedsiębiorcom łamiącym zakaz praktyk ograniczających konkurencję. W wyniku postępowania, Prezes UOKiK może wydać decyzję nakazującą zaniechanie działań sprzecznych z prawem oraz nałożyć karę finansową.

Prezes UOKiK ma również uprawnienia do stwierdzenia, że postanowienia umów, jak również taryfy i opłaty stosowane przez dany podmiot, naruszają zbiorowe interesy konsumentów. Oferując swoim klientom różnorodne produkty i usługi, Emitent dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia zgodności oferowanych produktów i usług z obowiązującymi przepisami w zakresie ochrony konkurencji i konsumentów. Nie można wykluczyć, że część powszechnie stosowanych przez Emitenta zapisów i klauzul umownych, może zostać zakwestionowana przez Prezesa UOKiK. W przypadku stwierdzenia niezgodności stosowanych klauzul i zapisów, Emitent może być zmuszony do wypłaty odszkodowań z tego tytułu, zapłaty kar finansowych, zmiany stosowanych zapisów umownych lub w skrajnych przypadkach, do zaniechania świadczenia usług i produktów określonego typu. Wystąpienie którejkolwiek z wymienionych sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

Jeśli istnieje podejrzenie wystąpienia naruszenia, które mogłoby mieć wpływ na handel pomiędzy Państwami Członkowskimi UE, Traktat o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej i inne prawodawstwo wspólnotowe stosuje się bezpośrednio, zaś organem właściwym do ich wyegzekwowania jest Komisja Europejska lub Prezes UOKiK. W zakresie swoich kompetencji, Komisja Europejska lub Prezes UOKiK mogą uznać, iż konkretne działania danego podmiotu stanowią działania zakazane, które ograniczają konkurencję, wiążą się z nadużywaniem dominującej pozycji lub naruszają zbiorowe interesy konsumentów. W efekcie, Komisja Europejska lub Prezes UOKiK mogą zakazać wszelkich tego typu praktyk lub zastosować inne sankcje, przewidziane w przepisach prawa wspólnotowego lub krajowego, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

Ponadto, nabycie w drodze połączenia, przejęcia kontroli, nabycia zorganizowanej części mienia przez Emitenta lub spółki wchodzące w skład jego Grupy innych podmiotów działających w sektorze finansowym może wymagać zgody na dokonanie koncentracji, wydanej przez polskie, bądź zagraniczne urzędy ochrony konkurencji lub/i podmioty nadzorujące sektor finansowy i bankowy. Udzielenie takiej zgody zależy od oceny, czy w jej wyniku konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona. Emitent nie jest w stanie zagwarantować, że taka zgoda zostanie przyznana. W przypadku podjęcia decyzji o zakazie koncentracji, może to uniemożliwić przeprowadzenie transakcji nabycia, co przełoży się może na ograniczenie zdolności Emitenta i Grupy do rozwoju.

Uwzględnienie obecnych działań, dotyczących wzmocnienia praw konsumentów, może prowadzić do nałożenia na Emitenta i Grupę dalszych obowiązków, co w przypadku niezastosowania się lub nieprzestrzegania ich, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki

oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.23. Ryzyko spełnienia wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych współczynników regulacyjnych

Emitent i Grupa zobowiązani są do spełniania oraz utrzymywania wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych współczynników regulacyjnych. Wymóg ten wynika z regulacji CRR/CRD IV, niemniej jednak ostateczny poziom wymagań, dla współczynnika adekwatności kapitałowej, zostanie określony w 2018 roku, przy czym poziomy niektórych buforów kapitałowych będą przedmiotem decyzji krajowych organów nadzoru. Poza tym, KNF nałożyła na banki obowiązek utrzymywania współczynnika wypłacalności na poziomie co najmniej 12% oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 na poziomie co najmniej 9%. Na dzień 31 grudnia 2014 r. skonsolidowany współczynnik adekwatności kapitałowej Grupy wyniósł 14,66% (współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wyniósł 12,24%), a samodzielny współczynnik dla Emitenta wyniósł 16,95% (współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 wyniósł 14,06%). Niektóre zmiany mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta i Grupy do utrzymywania współczynników adekwatności kapitałowej na odpowiednim poziomie, włączając w to:

- wzrost wartości aktywów ważonych ryzykiem w wyniku szybkiego rozwoju działalności Grupy lub deprecjacji złotego w stosunku do walut obcych, w których denominowana jest część aktywów Grupy;
- pogorszenie jakości aktywów, prowadzące do wyższego poziomu regulacyjnego oczekiwanej straty, która może spowodować wzrost wartości odliczeń kapitałowych;
- brak możliwości pozyskania kapitału;
- straty wynikające z pogorszenia jakości aktywów Grupy, zmniejszenie poziomu dochodów, wzrost kosztów lub kombinacje wszystkich powyższych czynników;
- spadek wartości portfela papierów wartościowych Emitenta;
- zawodność przyjętych przez Emitenta szacunków w zakresie kwoty kapitału niezbędnego do pokrycia ryzyka operacyjnego;
- zmiany w zasadach rachunkowości lub w wytycznych dotyczących obliczania współczynników wypłacalności banków.

Ponadto, Emitent nie może zapewnić, że w przypadku przyjęcia bardziej rygorystycznych wymogów, będzie w stanie spełnić wymogi adekwatności kapitałowej, lub że wdrożenie tych wymogów nie będzie skutkowało obciążeniem Emitenta dodatkowymi, znaczącymi kosztami. W celu utrzymania poziomu współczynników wypłacalności, zgodne z potencjalnymi przyszłymi wymogami, Grupa może być zobowiązana do pozyskiwania dodatkowego kapitału w przyszłości. Zdolność Grupy do pozyskiwania dodatkowego finansowania może być ograniczona przez wiele czynników, w tym:

- przyszła sytuacja finansowa Grupy, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne;
- wszelkie niezbędne zgody organów nadzorczych;
- sytuacja finansowa akcjonariusza większościowego Emitenta;
- rating kredytowy Emitenta;
- ogólne warunki rynkowe dla pozyskiwania kapitału przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe;
- krajowe i międzynarodowe warunki gospodarcze, polityczne i inne.

Według kalkulacji Emitenta, współczynniki kapitałowe na koniec 2014 roku w ramach Banking Supervision Global Standards for Capital and Liquidity Reform (Bazylea III), znacznie przewyższały obowiązujące wymogi regulacyjne i prawne. Jednakże, na współczynnik wypłacalności będzie miał

wpływ wzrost aktywów ważonych ryzykiem oraz rozwój parametrów ryzyka, przy czym Emitent nie może zagwarantować, że będzie w stanie przestrzegać regulacji ostrożnościowych dotyczących adekwatności kapitałowej w przyszłości.

Implementacja Bazylei III w Unii Europejskiej realizowana jest poprzez Dyrektywę CRD IV (Dyrektywa 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, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE) oraz Rozporządzenie CRR (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). Dyrektywa CRD IV została opublikowana w Dzienniku Urzędowym w dniu 27 czerwca 2013 roku i weszła w życie z dniem 1 stycznia 2014 r. CRD IV zasadniczo odzwierciedla standardy kapitałowe i płynnościowe Bazylei III oraz ułatwia dostosowanie terminów implementacji. Jednak pewne kwestie nadal pozostają przedmiotem dyskusji, zaś niektóre elementy wymagają uszczegółowienia i doprecyzowania w postaci kolejnych standardów technicznych, które mają być wydane przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (European Banking Authority). Ponadto, brak jest projektu aktu wykonawczego CRD IV w Polsce. Dlatego też nie jest jasne, w jaki sposób pewne kwestie objęte CRD IV będą uwzględnione w Polsce.

Niespełnienie wymogu utrzymania minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych współczynników wypłacalności lub niezapewnienie dostatecznego poziomu kapitału może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy. Ponadto, naruszenie obowiązujących przepisów dotyczących minimalnej adekwatności kapitałowej oraz innych wskaźników adekwatności kapitałowej może podlegać sankcjom administracyjnym, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych Grupy, utratę reputacji, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.24. Emitent może być zobowiązany do przygotowania i wykonania Planu Naprawczego w polskim prawie bankowym

Zgodnie z polskim prawem bankowym, jeżeli bank poniesie stratę, istnieje groźba straty lub jeśli istnieje zagrożenie niewypłacalności ze strony banku, Zarząd banku jest zobowiązany do zawiadomienia KNF, przedstawienia Planu Naprawczego oraz zapewnienia, że Plan ten będzie realizowany. W stosunku do banku, KNF może wyznaczyć termin na przygotowanie Planu Naprawczego, zlecić bankowi uzupełnienie istniejącego Planu lub przygotowanie nowego Planu Naprawczego. Jeśli Plan Naprawczy jest realizowany przez bank, zysk wygenerowany przez bank jest w pierwszej kolejności przeznaczany na pokrycie strat, a następnie na zwiększenie funduszy własnych. KNF może również wyznaczyć kuratora do nadzorowania realizacji Planu Naprawczego. Jeśli przedstawiony Plan Naprawczy nie jest wystarczający lub Plan Naprawczy jest wprowadzany w sposób nieprawidłowy, KNF może nałożyć pewne dodatkowe ograniczenia i obowiązki, takie jak obowiązek zwołania Walnego Zgromadzenia banku, w celu dokonania przeglądu sytuacji finansowej banku oraz przyjęcie stosownych uchwał, w tym uchwał w sprawie podwyższenia kapitału banku. Nie ma pewności, że Emitent, w szczególności w przypadku pogorszenia wyników jego działalności, nie może być zobowiązany do przygotowania i wdrożenia Planu Naprawczego. Wszelkie niepowodzenie Banku w zakresie prawidłowego wdrożenia Planu Naprawczego może mieć negatywny wpływ na realizację strategii, działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

Zgodnie z Projektem Ustawy o BFG, szczegółowe postanowienia dotyczące wymagań wobec Planu Naprawczego zostaną zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów i będą uwzględniały między innymi rozróżnienie wymagań ze względu na charakter działalności banku oraz zakres i stopień jej złożoności. Jednakże ostateczne brzmienie tej regulacji może ulec zmianie w toku prac legislacyjnych.

2.25. Ryzyko niespełnienia przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta wymagań określonych w dyrektywie Markets in Financial Instruments Directive MiFID

MiFID ma na celu harmonizację przepisów prawnych Państw Członkowskich UE w zakresie obrotu instrumentami finansowymi oraz usługami inwestycyjnymi z nimi związanymi, w szczególności w celu poprawy celu poprawy realizacji zleceń klientów, implementacji procedur zarządzania konfliktami interesów, klasyfikacji klientów oraz oceny przydatności i adekwatności oferowanych produktów i usług, biorąc pod uwagę wiedzę i doświadczenie klientów. W związku z pewnymi niejasnościami dotyczącymi niektórych przepisów MiFID, jak również różnic w ich interpretacji, istnieje ryzyko, że Emitent lub podmiot z Grupy nie dokonał dostosowania wszystkich swoich wewnętrznych procedur w celu zapewnienia ich zgodności z dyrektywą MiFID. W konsekwencji, Emitent lub podmiot Grupy mogą potrzebować dodatkowych konsultacji z KNF w zakresie interpretacji przepisów MiFID. Może to powodować konieczność dokonywania korekt do już wdrożonych przepisów i regulacji wewnętrznych. W rezultacie, ewentualna konieczność dostosowania przepisów i rozwiązań stosowanych w Grupie do przepisów MiFID może pociągać za sobą dodatkowe koszty finansowe dla Emitenta lub podmiotu z Grupy, lub kary nakładane przez KNF za nieprzestrzeganie przepisów MiFID. Mimo, że przepisy MiFID są obecnie rozpatrywane przez europejskich ustawodawców, nie należy oczekiwać wprowadzenia poprawek do Dyrektywy MiFID w najbliższym czasie. Chociaż dyrektywa MiFID jest rozpatrywana przez europejskich ustawodawców, poprawki do dyrektywy MiFID nie oczekuje w najbliższym czasie. Należy podkreślić, że każdy z wymienionych czynników mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

2.26. Ryzyko regulacyjne i polityczne związane z portfelem kredytów hipotecznych denominowanych w CHF

W dniu 15 stycznia 2015, Szwajcarski Bank Narodowy podjął decyzję o zaprzestaniu utrzymywania minimalnego kursu wymiany na poziomie EUR/CHF 1,20. W następstwie decyzji, nastąpiła znacząca i nagła deprecjacja PLN względem CHF. Polski rząd, regulator oraz instytucje publiczne poszukują obecnie sposobów na złagodzenie wzrostu kosztów obsługi zadłużenia kredytów hipotecznych denominowanych w CHF, zaciągniętych przez 563.000 gospodarstw domowych. W rezultacie Bank jest narażony na ryzyko regulacyjne i polityczne, w konsekwencji przyjęcia przez polski rząd i/lub KNF rozwiązań, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Emitenta i Grupy.

Na początku lutego 2015 r. Przewodniczący KNF przedstawił wstępną propozycję dobrowolnej konwersji kredytów hipotecznych denominowanych w CHF po bieżącym kursie walutowym, z podziałem kosztów wynikających z umocnienia CHF pomiędzy banki i kredytobiorców. Zgodnie z przedstawioną propozycją, dotychczasowy kredyt zostałby skonwertowany na PLN po bieżącym kursie i podzielony na dwie części: kredyt zabezpieczony hipotecznie oraz kredyt niezabezpieczony hipotecznie, który odzwierciedlałby konsekwencje osłabienia złotego. Stan zadłużenia z tytułu kredytu zabezpieczonego hipotecznie odpowiadać ma wartości, jaką posiadałby kredyt denominowany w PLN, udzielony w tym samym momencie co w CHF. Wartość kredytu niezabezpieczonego hipotecznie odpowiadałaby różnicy pomiędzy łącznym stanem zadłużenia w dniu przewalutowania, a stanem

zadłużenia z tytułu kredytu zabezpieczonego hipotecznie. Oprocentowanie kredytu niezabezpieczonego hipotecznie byłoby stałe i wynosiło 1% w skali rocznej. Kredyt niezabezpieczony hipotecznie miałby być w połowie spłacony przez kredytobiorcę, a w połowie odpisywany przez cały okres życia kredytu. Ponadto, kredytobiorcy zobowiązani byłiby do spłaty bankom różnicy pomiędzy kosztem kredytu w CHF, a kosztem kredytu w PLN. KNF szacuje, że koszt przewalutowania kredytów hipotecznych w CHF na kredyty w PLN zgodnie z przedstawioną propozycją wynosiłby ok. 25 mld PLN dla sektora bankowego w perspektywie 20-25 lat.

Jeżeli zaproponowane rozwiązanie zostałoby przyjęte, może to oznaczać konieczność uwzględnienia przyszłych odpisów z niezabezpieczonych części przekonwertowanych kredytów natychmiast w sprawozdaniach finansowych banków. W związku z tym, zaproponowane rozwiązanie miałoby negatywny wpływ na pozycję kapitałową polskich banków, w tym Emitenta, zmuszając banki do pozyskania dodatkowego kapitału własnego. Ponadto, konwersja kredytów denominowanych w CHF na PLN może spowodować powstanie otwartej krótkiej pozycji walutowej dla banków, która powinna zostać zabezpieczona lub zamieniona, co może przyczynić się do powstania dodatkowych, znacznych kosztów dla banków związanych z refinansowaniem.

Przedstawione rozwiązanie ma charakter wstępny. Nie ma pewności, czy obecna propozycja zostanie przyjęta w obecnej formie lub w ogóle, albo, że przyjęte zostanie inne rozwiązanie z negatywnymi konsekwencjami dla polskiego sektora bankowego. Jeśli przyjęte zostanie rozwiązanie, w którym banki w Polsce przejmą część start z tytułu udzielonych kredytów hipotecznych, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Emitenta i Grupy.

W odpowiedzi na zaistniałą sytuację, Emitent podjął decyzję o wsparciu swoich klientów, spłacających kredyt denominowany we frankach szwajcarskich, poprzez pakiet rozwiązań pomocowych. Pakiet ten przewiduje m.in. uwzględnianie ujemnej stopy LIBOR dla wszystkich kredytobiorców spłacających zadłużenie we frankach, zawężony spread przy wymianie franka szwajcarskiego oraz potencjalne zmiany w zakresie: harmonogramu spłat, w tym odroczenie płatności kapitału przez okres 12 miesięcy, wydłużenie okresu kredytowania, elastyczny harmonogram spłat lub odstąpienie od żądania dodatkowego zabezpieczenia kredytu. Powyższe czynniki mogą mieć umiarkowanie negatywny wpływ na przychody Emitenta w średnim horyzoncie czasowym.

2.27. Ryzyko niespełnienia określonych wymogów prawnych lub rekomendacji określonych przez organy nadzoru finansowego na rynkach, na których obecna jest Grupa Emitenta

KNF jako organ nadzorujący działalność sektora bankowego w Polsce upoważniony jest do wydawania rekomendacji odnoszących się do różnych aspektów funkcjonowania sektora. Po opublikowaniu, rekomendacje stanowią rynkowy standard i są powszechnie wdrażane przez uczestników rynku. Wydane przez KNF rekomendacje mogą mieć wpływ na działalność oraz wyniki finansowe poszczególnych banków, przy czym stopień wpływu zależy od indywidualnej charakterystyki i realizowanej strategii. Istnieje ryzyko, że przyszłe rekomendacje KNF mogą mieć negatywny wpływ na polski sektor bankowy, w tym na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

W ramach swoich uprawnień KNF ma prawo dokonywania kontroli podmiotów sektora bankowego. KNF opublikowała listę zaleceń po standardowej kontroli działalności Emitenta w 2013 r. W kluczowym obszarze jakości aktywów i zarządzania ryzykiem kredytowym, nie wydane zostały rekomendacje, które wpłynęłyby na poziom kredytów z utratą wartości. Ponadto, KNF oceniła pozytywnie działania podjęte przez Bank w celu ograniczenia długoterminowego ryzyka płynności w

ramach strategii Banku na lata 2012-2016. Wszystkie działania naprawcze zalecane przez KNF zostały wdrożone w 2014 r. zgodnie z harmonogramem przyjętym przez KNF. Nie można wykluczyć, iż podczas kontroli Emitenta w przyszłości, zidentyfikowane zostaną nieprawidłowości lub braki które, jeśli nie zostaną odpowiednio rozwiązane przez Emitenta, mogą skutkować sankcjami administracyjnymi, w tym karami finansowymi. Może mieć to istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

Oprócz działalności bankowej, Grupa świadczy również inne regulowane prawem: usługi finansowe, produkty bankowości transakcyjnej, produktów związane z rynkiem instrumentów finansowych i produktów ubezpieczeniowych, które podlegają nadzorowi KNF oraz innych właściwych organów nadzoru w krajach, w których prowadzi działalność. Zakres nadzoru i regulacji tych produktów i usług zależy także od dyrektyw i rozporządzeń wydanych przez europejskie organy regulacyjne.

Rosnąca liczba i niejednoznaczność niektórych wymogów prawnych, znajdujących zastosowanie do podmiotów Grupy wraz ze zmianami wymogów regulacyjnych i wytycznych na rynkach, na których Grupa jest obecna, skutkuje zwiększeniem obciążeń w zakresie dostosowania wewnętrznych zasad i procedur w celu spełnienia wymagań właściwych władz nadzorczych oraz unijnych dyrektyw i rozporządzeń, co może w niektórych przypadkach doprowadzić do wystąpienia niezgodności pomiędzy Emitentem, a podmiotami Grupy.

Ponadto, wymagania i obowiązki wynikające z różnych jurysdykcji i ich zastosowanie może być niejasne i sprzeczne, a w niektórych przypadkach może doprowadzić do wystąpienia niezgodności pomiędzy Emitentem, a podmiotami Grupy. Wątpliwości i niejasności w odniesieniu do nowych zasad i wytycznych w okresie, w którym są one implementowane w jurysdykcjach prawnych istotnych z punktu widzenia Grupy, jak również potencjalne dalsze zmiany polskich i europejskich regulacji bankowych mogą mieć wpływ na zdolność Grupy do pozyskiwania kapitału lub wykonywania niektórych działalności.

Niespełnienia tych wymagań może narazić Emitenta lub inne podmioty Grupy na sankcje administracyjne, grzywny i inne kary, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, ich oferowaniem i obrotem na rynku wtórnym

3.1. Ryzyko niewypłacalności Emitenta

Inwestycja w Obligacje związana jest z ryzykiem kredytowym Emitenta, a więc jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań wynikających z Obligacji. Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny wypłacić odsetek lub/i dokonać wykupu Obligacji w terminie. 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.

3.2. Ryzyko z tytułu podporządkowania Obligacji

W dniu 8 stycznia 2015 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie zobowiązania pieniężnego, w kwocie 750.000.000 PLN, powstałego z tytułu emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Banku. Zgodnie z decyzją KNF, zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Obligacji stanowiąc będą zobowiązania podporządkowane w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego oraz art. 63 Rozporządzenia CRR. W przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta świadczenia pieniężne

wynikające z tytułu wyemitowanych i niewykupionych Obligacji zostaną zaspokojone w ostatniej kolejności. W związku z wydaniem przez KNF zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, środki pozyskane z emisji Obligacji nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu, zaś posiadaczom Obligacji nie przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu.

3.3. 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 wierzycielności posiadacze Obligacji będą zaspokajani po zaspokojeniu wierzycielności innych, uprzywilejowanych wierzycieli Emitenta, w tym wierzycieli, na rzecz których ustanowiono zabezpieczenia na majątku Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że wierzycielności obligatariuszy z tytułu posiadanych Obligacji, w przypadku upadłości Emitenta i braku wystarczających aktywów, nie zostaną zaspokojone w części lub całości. Dochodzenie ewentualnych roszczeń może być przeprowadzone na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego i Kodeksu Postępowania Cywilnego.

3.4. Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursu rynkowego Obligacji

Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż kurs rynkowy Obligacji notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu może znacznie 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.

Powyższe czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs Obligacji, efektem czego obligatariusze mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanych zysków, bądź utratę części lub całości zainwestowanych środków finansowych.

Ponadto, należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji w odpowiednim czasie i po akceptowalnej cenie. Emitent nie może zagwarantować, że obrót Obligacjami osiągnie zadowalający obligatariuszy wolumen. Nie można wykluczyć, że część inwestorów objęła Obligacje z zamiarem pozostawienia ich w portfelach do dnia wykupu, co może dodatkowo ograniczyć obrót instrumentami.

3.5. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ustalane na bazie stopy procentowej WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów w PLN powiększonej o marżę. W związku ze zmianami m.in. poziomu stóp procentowych

oraz inflacji, istnieje ryzyko zrealizowania stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje, która będzie różnić się od oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu.

3.6. Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Zgodnie z zasadami opisanymi w Warunkach Emisji Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania przedterminowego wykupu Obligacji. W związku z możliwością przedterminowego wykupu powstaje ryzyko po stronie inwestora polegające na niemożności przewidzenia okresu przez który dokonywane będą przepływy pieniężne związane z inwestycją w obligacje Emitenta. W przypadku przedterminowego wykupu istnieje ryzyko zrealizowania stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje, która będzie różnić się od oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu.

3.7. Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca Alternatywny System Obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek wstrzymania wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.8. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zamiarem Emitenta jest utrzymanie notowań Obligacji na rynku zorganizowanym, na którym zostaną wprowadzone. Nie można wykluczyć, że z przyczyn niezależnych od Emitenta notowania Obligacji mogą być zawieszone.

Na podstawie 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 Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż trzy miesiące z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 i § 19 ust. 2:

- 1) na wniosek Emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Informacje o zawieszeniu obrotu instrumentów finansowych Emitenta publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że z chwilą ogłoszenia zawieszenia obrotu wstrzymywane jest zawieranie transakcji.

3.9. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 12 ust 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta;
- 5) 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 oraz § 14 ust 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta;

Ponadto, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zgodnie z § 12 ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW i § 14 ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Informacje o wykluczeniu instrumentów finansowych Emitenta z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

W takich sytuacjach zbycie posiadanych Obligacji może być trudniejsze, wiązać się koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, jak również obarczone ryzykiem uzyskania ceny sprzedaży znacznie

niższej aniżeli cena rynkowa z ostatniego notowania Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu przed ich wykluczeniem z obrotu.

3.10. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez GPW i BondSpot

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Emitencie spoczywają określone obowiązki informacyjne, wskazane między innymi w Ustawie o Ofercie oraz Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW i BondSpot.

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w ww. regulaminach, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje nienależyć wykonuje obowiązków określonych w ww. regulaminach, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną wskazaną w pkt 2) powyżej, nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 20b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, w przypadku, gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18 - § 20a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, BondSpot może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

3.11. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Komisja Nadzoru finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania lub niewłaściwego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawnych, w szczególności Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W określonych przypadkach KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Ponadto, Ustawa o ofercie nakłada na Emitenta obowiązek informacyjny, którego niedopełnienie może spowodować nałożenie przez KNF kar administracyjnych na Emitenta. Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Emitent zobowiązany jest do powiadomienia KNF o wprowadzeniu Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia ich do obrotu. Niedopełnienie tego obowiązku może skutkować nałożeniem przez KNF kar pieniężnej w wysokości 100.000 PLN, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie.

W przypadku nałożenia kary administracyjnej, obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony, bądź niemożliwy. Nałożenie kar na Emitenta może spowodować utratę zaufania

inwestorów do Emitenta. Emitent oświadcza, że zamierza przeciwdziałać takim sytuacjom i będzie starał się wywiązywać z wszystkich obowiązków wynikających z przepisów prawa.

3.12. Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Inwestycja w Obligacje wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów podatkowych. Polski system podatkowy, jego interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych odnoszące się do poszczególnych przepisów prawa podatkowego podlegają częstym zmianom. Z tego tytułu, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na negatywne zmiany, w szczególności w odniesieniu do wysokości stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z Obligacji.

3.13. Ryzyko zmiany prawa

Obligacje podlegają przepisom prawa polskiego obowiązującego w dniu emisji Obligacji. Zmiany, w tym zakresie mogą wpłynąć na wynikające z Obligacji prawa i obowiązki Emitenta oraz inwestorów.

4. Cel emisji

Cel emisji Obligacji nie został określony.

5. Określenie rodzaju emitowanych Obligacji

Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym, zgodnie z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obligacjach, formy dokumentu, zarejestrowanym w Depozycie KDPW.

Obligacje są emitowane na podstawie:

- (a) art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały zarządu Emitenta nr 106/14 z dnia 2 grudnia 2014 roku; oraz
- (c) art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b) Prawa Bankowego.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 17 grudnia 2014 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

lp.	seria	nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
1.	MBKO170125	MBK0125	17 grudnia 2014 r.	17 stycznia 2025 r.

6. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji wynosi 750.000.000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych).

7. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).

8. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

8.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Data rozpoczęcia subskrypcji: 12 grudnia 2014 r.

Data zamknięcia subskrypcji: 16 grudnia 2014 r.

8.2 Data przydziału instrumentów finansowych

Obligacje zostały przydzielone w dniu 17 grudnia 2014 r.

8.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objętych było 7.500 sztuk Obligacji.

8.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Redukcja nie wystąpiła.

8.5 Liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W ramach prowadzonej subskrypcji przydzielono 7.500 sztuk Obligacji.

8.6 Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Obligacje były nabywane po cenie emisyjnej równej 100.000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).

8.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji zapis złożyły 23 podmioty.

8.8 Liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Obligacje przydzielono 23 podmiotom.

8.9 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy. Nie została zawarta umowa o subemisję.

8.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów oraz określeniem metody rozliczania tych kosztów w księgach rachunkowych oraz sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym

(a) przygotowanie i przeprowadzenia oferty,

Nie dotyczy. Bank samodzielnie przygotował i przeprowadził emisję.

(b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie,

Nie dotyczy.

(c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,

Nie dotyczy. Bank samodzielnie sporządził dokument informacyjny.

(d) promocji oferty

Nie dotyczy.

(e) określeniem metody rozliczania tych kosztów w księgach rachunkowych oraz sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

9. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

9.1 Warunki wykupu Obligacji

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Dzień Wykupu oznacza dzień 17 stycznia 2025 r. Płatność z tytułu Obligacji będzie dokonywana na rzecz osoby, dla której prawa z Obligacji zapisane są na Rachunkach Papierów Wartościowych w dniu 9 stycznia 2025 r.

Dzień Wcześniejszego Wykupu Secundus oznacza dzień 17 stycznia 2020 r. przy czym w następstwie podjęcia przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji o zaliczeniu środków uzyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta, Emitent może wykupić Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu Secundus, ale pod warunkiem uprzedniego uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na taki wcześniejszy wykup Obligacji.

Dzień Wcześniejszego Wykupu Tertius oznacza dzień przypadający w Dniu Płatności Odsetek następującym po wejściu w życie Nowych Regulacji, przy czym Emitent może podjąć decyzję o dokonaniu wcześniejszego wykupu Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu Tertius, jeżeli na podstawie Nowych Regulacji środki uzyskane z emisji Obligacji nie będą mogły być zaliczone na fundusze uzupełniające Emitenta, o ile taki wcześniejszy wykup Obligacji będzie dopuszczalny przez Nowe Regulacje i Emitent uzyska zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy wykup Obligacji.

9.2 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 2,10% (w skali roku).

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiornicze.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, 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:

nr 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	17 grudnia 2014 r.	17 lipca 2015 r.	9 lipca 2015 r.	17 lipca 2015 r.
2	17 lipca 2015 r.	17 stycznia 2016 r.	8 stycznia 2016 r.	17 stycznia 2016 r.
3	17 stycznia 2016 r.	17 lipca 2016 r.	8 lipca 2016 r.	17 lipca 2016 r.
4	17 lipca 2016 r.	17 stycznia 2017 r.	9 stycznia 2017 r.	17 stycznia 2017 r.
5	17 stycznia 2017 r.	17 lipca 2017 r.	7 lipca 2017 r.	17 lipca 2017 r.
6	17 lipca 2017 r.	17 stycznia 2018 r.	9 stycznia 2018 r.	17 stycznia 2018 r.
7	17 stycznia 2018 r.	17 lipca 2018 r.	9 lipca 2018 r.	17 lipca 2018 r.
8	17 lipca 2018 r.	17 stycznia 2019 r.	9 stycznia 2019 r.	17 stycznia 2019 r.
9	17 stycznia 2019 r.	17 lipca 2019 r.	9 lipca 2019 r.	17 lipca 2019 r.
10	17 lipca 2019 r.	17 stycznia 2020 r.	9 stycznia 2020 r.	17 stycznia 2020 r.
11	17 stycznia 2020 r.	17 lipca 2020 r.	9 lipca 2020 r.	17 lipca 2020 r.
12	17 lipca 2020 r.	17 stycznia 2021 r.	8 stycznia 2021 r.	17 stycznia 2021 r.
13	17 stycznia 2021 r.	17 lipca 2021 r.	9 lipca 2021 r.	17 lipca 2021 r.
14	17 lipca 2021 r.	17 stycznia 2022 r.	7 stycznia 2022 r.	17 stycznia 2022 r.
15	17 stycznia 2022 r.	17 lipca 2022 r.	8 lipca 2022 r.	17 lipca 2022 r.
16	17 lipca 2022 r.	17 stycznia 2023 r.	9 stycznia 2023 r.	17 stycznia 2023 r.
17	17 stycznia 2023 r.	17 lipca 2023 r.	7 lipca 2023 r.	17 lipca 2023 r.
18	17 lipca 2023 r.	17 stycznia 2024 r.	9 stycznia 2024 r.	17 stycznia 2024 r.
19	17 stycznia 2024 r.	17 lipca 2024 r.	9 lipca 2024 r.	17 lipca 2024 r.
20	17 lipca 2024 r.	17 stycznia 2025 r.	9 stycznia 2025 r.	17 stycznia 2025 r.

9.3 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 w Dniu 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.

9.4 Podporządkowanie Obligacji

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są zobowiązaniami podporządkowanymi w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b) Prawa Bankowego, a środki uzyskane z emisji Obligacji powiększają fundusze uzupełniające Emitenta. W przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone w ostatniej kolejności w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b) Prawa Bankowego. Z zastrzeżeniem postanowień art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, środki pozyskane z emisji Obligacji nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu i Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Ponadto wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

10. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są niezabezpieczone.

11. Wartość 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 dzień 30.09.2014 roku wynosi 97.594.919.000 PLN. Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną.

12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

13. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikającej z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Nie dotyczy.

14. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo:

- a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
- b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,

Nie dotyczy.

15. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo:

- a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
- b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
- c) terminy,

Nie dotyczy.

Załączniki:

1. Skrócony odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 czerwca 2015 r. dotyczący Emitenta
2. Tekst jednolity statutu Emitenta
3. Uchwała nr 106/14 zarządu mBank S.A. z dnia 2 grudnia 2014 r.
4. Oświadczenie Emitenta z dnia 12 grudnia 2014 r.
5. Warunki Emisji Obligacji
6. Zgoda KNF z dnia 8 stycznia 2015 r.
7. Definicje i objaśnienia skrótów

ZALĄCZNIK 1
DO NOTY INFORMACYJNEJ

ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Z DNIA 22.06.2015 R. DOTYCZĄCY EMITENTA

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.06.2015 godz. 08:38:34

Numer KRS: 0000025237

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	11.07.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	180	Data dokonania wpisu 23.04.2015
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/19804/15/74	
	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. ŚLĄSKIE, 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. ŚWIĘTOJAŃSKA, 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 CZĘSTOCHOWA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. CZĘSTOCHOWA, gmina M. CZĘSTOCHOWA, miejsc. CZĘSTOCHOWA
	3.Adres	ul. JASNOGÓRSKA, nr 79, lok. ---, miejsc. CZĘSTOCHOWA, kod 42-217, poczta CZĘSTOCHOWA, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY GDAŃSK
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
	3.Adres	ul. WAŁY JAGIELLOŃSKIE, nr 8, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-900, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY GDYNIA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
	3.Adres	ul. ZYGUNTOWSKA, nr 4, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-371, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KIELCE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat M. KIELCE, gmina M. KIELCE, miejsc. KIELCE
	3.Adres	ul. SIENKIEWICZA, nr 2, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-354, poczta KIELCE, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY LUBLIN
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat M. LUBLIN, gmina M. LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres	ul. KRAKOWSKIE PRZEDMIEŚCIE, nr 6, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-002, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
9	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY ŁÓDŹ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
	3.Adres	ul. PLAC WOLNOŚCI, nr 3, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 91-415, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
10	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY OLSZTYN
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-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. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. POWSTAŃCÓW, 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. AUGUSTIAŃSKA, 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. KSIAŻĄT OPOLSKICH, nr 29, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-005, poczta OPOLE, kraj POLSKA
16	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY POZNAŃ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina POZNAŃ-STARE MIASTO, miejsc. POZNAŃ
	3.Adres	ul. PÓŁWIEJSKA, nr 42, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-888, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
17	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY RYBNIK
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, 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. ZBOŻOWA, 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 BANKOWOŚCI DETALICZNEJ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
	3.Adres	ul. AL.PIŁSUDSKIEGO, nr 3, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-368, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
23	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY WROCŁAW
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. STRZEGOMSKA, nr 2-4, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-611, 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. SOKOLOVSKA, nr 668, lok. 136D, 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. OSTROBRAMSKA, nr 95, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 04-118, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
28	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY WAŁBRZYCH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, 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 TORUŃ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. TORUŃ, gmina M. TORUŃ, miejsc. TORUŃ
	3.Adres	ul. BYDGOSKA, nr 1, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA
30	1.Firma oddziału	MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY NOWY SĄCZ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. NOWY SĄCZ, gmina M. NOWY SĄCZ, miejsc. NOWY SĄCZ
	3.Adres	ul. PRAŻMOWSKIEGO, nr 11, lok. ---, miejsc. NOWY SĄCZ, kod 33-300, poczta NOWY SĄCZ, 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 BANKOWOŚCI MOBILNEJ W ŁODZI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
	3.Adres	ul. AL.PIŁSUDSKIEGO, nr 3, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-368, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.12.1986 R., NOTARIUSZ CZESŁAWA KOŁCUN, PAŃSTWOWE BIURO NOTARIALNE W WARSZAWIE AL.GEN.ŚWIERCZEWSKIEGO 58, REP. A-1-5919/86 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 SKREŚLONO 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 SPORZĄDZONY 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 SPORZĄDZONY 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, SPORZĄDZONY 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: -DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ 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 PODWYŻSZONO KAPITAŁ ZAKŁADOWY. UCHWAŁĄ NR 31 DODANO PAR.34A STATUTU.
7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 KWIEŹNIA 2004 ROKU SPORZĄDZONY 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 SPORZĄDZONY 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 KWIEŹNIA 2004 ROKU; AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 CZERWCA 2004 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ TOMASZA CYGANA - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA AL. JEROZOLIMSKIE 133/51, 02-304 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 4611/2004 - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZŁOŻONE NA PODSTAWIE ART.310 §2 I 4 K.S.H. W ZWIĄZKU Z ART.431 §7 K.S.H., ZMIANA §34 STATUTU.
8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 KWIEŹNIA 2004 ROKU SPORZĄDZONY 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 NADAJĄC OZNACZENIE §35B. ZMIANA §42 I 43.
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.03.2005R. REP. - A 3127/2005, SPORZĄDZONY PRZEZ TOMASZA CYGANA - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ 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. USUNIĘTO: UST.6 W §20, LIT.B W UST.1 §22, A DOTYCHCZASOWE OZNACZENIA LIT.C) - J) OTRZYMUJĄ 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 SPORZĄDZONY W DNIU 16.03.2007R. (REPERTORIUM A NR 8742/2007) PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA CYGANA (PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ 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 NASTĘPUJĄCYCH ZMIAN: I.W §6 UST.1: ZMIANA PKT.1, ZMIANA PKT.2, ZMIANA PKT.3, ZMIANA PKT.4, ZMIANA PKT.6A,

	ZMIANA PKT.7, WYKREŚLENIE 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; II.W §6 UST.2: ZMIANA PKT.1, WYKREŚLENIE PKT.2, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.3 NA PKT.2 I ZMIANA JEGO BRZMIENIA, WYKREŚLENIE PKT.4, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWYCH PKT.5-11 ODPOWIEDNIO NA PKT.3-9, WYKREŚLENIE PKT.12, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.13 NA PKT.10 I ZMIANA JEGO BRZMIENIA, WYKREŚLENIE PKT.14, WYKREŚLENIE PKT.15, ZMIANA OZNACZENIA DOTYCHCZASOWEGO PKT.16 NA 11, WYKREŚLENIE PKT.17, DODANIE PKT.12, DODANIE PKT.13. III.ZMIANA §22 UST.3 PKT.1 LIT.B). IV.ZMIANA §26 UST.1. V.ZMIANA §30A UST.3.
13	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 : LIETRĘ J) W § 22 UST.1, LITERĘ E) W § 22 UST.3 PKT 1. LITERĘ C) W §34A), WYKREŚLONO W § 17 UST. 7 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY
14	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 LITERĘ D)
15	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 NASTĘPUJĄCYCH ZMIAN: - W § 6 UST. 2 DODANO PKT 14) - W § 6 UST. 2 DODANO PKT 15) - W § 22 UST. 3 PKT 2 DODANO LIT. D)
16	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, LITERĘ 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, USUNIĘTO: UST.2 W §12.
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2010, REP. NR 19810/2010, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §34
18	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, ZMIENIONO: §6 UST.2 - ZMIANA OZNACZEŃ DOTYCHCZASOWYCH PKT 12-16 ODPOWIEDNIO NA PKT 11-15, §27 UST.2, §39, DODANO: §6 UST.3, §6 UST.4, USUNIĘTO: §6 UST.2 PKT 11.
19	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, 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 TREŚĆ, 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; DODANO: § 6 UST. 2 PKT 15; § 22 UST. 1 LIT. K); § 22 UST. 3 PKT 4; USUNIĘTO: § 6 UST. 2 PUNKT 3; § 22 UST. 3 PKT 1 LIT. C), D) ORAZ E); § 35A.
20	11.04.2013 R., REP. A NR 9708/2013, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; 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.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	168 840 628,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	42210157
4.Wartość nominalna akcji	4,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	168 840 628,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	5 000 000,00 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

uprzywilejowane		
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
6	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - VI
	2.Liczba akcji w danej serii	170500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	VII
	2.Liczba akcji w danej serii	5742625
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - VIII
	2.Liczba akcji w danej serii	500750
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - IX
	2.Liczba akcji w danej serii	477007
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

10	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - X
	2.Liczba akcji w danej serii	12371200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - XI
	2.Liczba akcji w danej serii	96462
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	BEZ NAZWY - XII
	2.Liczba akcji w danej serii	51613
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 – Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

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 UPRAWNIEN 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	MASTALERZ
	2.Imiona	JAROSŁAW JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	72032905914
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU

2	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GOAŃSKI
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	67010500597
	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	KEMLER
	2.Imiona	HANS DIETER
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STYPULKOWSKI
	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	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOČIK
	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	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HESSENMÜLLER
	2.Imiona	JÖRG
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE

7	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JABLONOWSKA LUBA
	2.Imiona	LIDIA
	3.Numer PESEL/REGON	63032804242
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZADU
	6 Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko MOKRYSZ
		2.Imiona TERESA
		3.Numer PESEL 52122102469
	2	1.Nazwisko LESNY
		2.Imiona MACIEJ STANISŁAW
		3.Numer PESEL 46020602851
	3	1.Nazwisko WIERZBOWSKI
		2.Imiona MAREK JAKUB
		3.Numer PESEL 46022303293
	4	1.Nazwisko STAWSKI
		2.Imiona WALDEMAR JÓZEF
		3.Numer PESEL 58092602712
	5	1.Nazwisko CARLS
		2.Imiona ANDRE
		3.Numer PESEL ---
	6	1.Nazwisko KANZLER
		2.Imiona THORSTEN
		3.Numer PESEL ---
	7	1.Nazwisko ENGELS
		2.Imiona STEPHAN
		3.Numer PESEL ---
	8	1.Nazwisko BLESSING
		2.Imiona MARTIN
		3.Numer PESEL ---
	9	1.Nazwisko THOR
		2.Imiona WIESŁAW BOGDAN
		3.Numer PESEL 58061503790
	10	1.Nazwisko ZIELKE
		2.Imiona MARTIN

11	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	SCHMITTMANN
	2.Imiona	STEFAN
12	3.Numer PESEL	---
	1.Nazwisko	SŁOMKA GOŁĘBIOWSKA
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	76082402520

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	WOJTERA
	2.Imiona	ZDZIŚŁAW ADAM
	3.Numer PESEL	65122208554
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA
2	1.Nazwisko	ŁUKOWSKI
	2.Imiona	MAREK KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	59100603051
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA
3	1.Nazwisko	KUCHARSKI
	2.Imiona	PAWEŁ PIOTR
	3.Numer PESEL	71081205990
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
4	1.Nazwisko	DRZEWIECKI
	2.Imiona	MARIUSZ TADEUSZ
	3.Numer PESEL	70072702870
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
5	1.Nazwisko	BACH
	2.Imiona	KAROL MAREK
	3.Numer PESEL	82011701013
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
6	1.Nazwisko	PERS
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	76100504953
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
7	1.Nazwisko	ILJIN
	2.Imiona	JACEK MICHAŁ
	3.Numer PESEL	79090604711
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
8	1.Nazwisko	DĄBROWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	75020603050
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA

9	1.Nazwisko	SOLSKI
	2.Imiona	DARIUSZ ALEKSANDER
	3.Numer PESEL	73031800873
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
10	1.Nazwisko	PALIGA
	2.Imiona	MARIUSZ JAN
	3.Numer PESEL	78061412274
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA
11	1.Nazwisko	IWIN
	2.Imiona	DANIEL
	3.Numer PESEL	77102806050
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ 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

2.Wzmianka o złożeniu spłnie bieżącego rewidenta	14	09.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	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
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	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
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	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
2. Opinia biegłego rewidenta	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
3. Uchwała lub postanowienie 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. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	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

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 zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
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.: POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU BANKU "CZĘSTOCHOWA" S.A. NA BRE BANK S.A. W ZAMIAN ZA AKCJE, KTÓRE BRE BANK S.A. WYDA AKCJONARIUSZOM MNIEJSZOŚCIOWYM BANKU "CZĘSTOCHOWA" S.A. DNIA 27.01.2003R. WALNE ZGROMADZENIE BANKU "CZĘSTOCHOWA" S.A. PODJĘŁO UCHWAŁĘ O POŁĄCZENIU BANKU "CZĘSTOCHOWA" 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 "CZĘSTOCHOWA" S.A. POŁĄCZENIE NASTĘPUJE 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 "CZĘSTOCHOWA" SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000039978
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	150005662

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.06.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

ZAŁĄCZNIK 2
DO NOTY INFORMACYJNEJ

TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA



Top 8

Załącznik
do Uchwały Rady Nadzorczej 7/14 z dnia 31 marca 2014

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.

§ 6

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 certyfikacyjnych w rozumieniu przepisów o podpisie elektronicznym, z wyłączeniem wydawania certyfikatów kwalifikowanych wykorzystywanych przez Bank w czynnościach, których jest stroną.

3. Działalność maklerską polegającą na:

1) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,

2) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych,

3) oferowaniu instrumentów finansowych,

4) 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.

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) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych,

3) doradztwie inwestycyjnym,

4) oferowaniu instrumentów finansowych,

5) 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.

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,
- l) 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. 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 wygał 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 któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokonuje 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,

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 odchyień 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.

2. Rada Nadzorcza może powoływać Stale 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 Stale Komisje:

1) Komisję Prezydialną, 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, wliczonych 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 o powyższych czynnościach.

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.

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.

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. Co najmniej połowa członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu musi posiadać obywatelstwo polskie, stałe 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 kolegiального 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; informacje o podziale kompetencji pomiędzy Członków Zarządu oraz podległych im Dyrektorów Zarządzających oraz wszelkich zmianach w tym zakresie są niezwłocznie przekazywane Komisji Prezydialnej Rady Nadzorczej.

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.

3. Prokura może być odwołana przez każdego członka Zarządu jednoosobowo. Pełnomocnictwo może być odwołane przez dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jednego członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

§ 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. Funduszami własnymi Banku są:

1) Fundusze podstawowe, a w tym:

a) kapitał zakładowy,

b) kapitał zapasowy,

c) kapitał rezerwowy,

d) fundusz ogólnego ryzyka.

2) Fundusze uzupełniające tworzone zgodnie z przepisami Prawa bankowego.

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

§ 34

Kapitał zakładowy wynosi 168.702.232 (sto sześćdziesiąt osiem milionów siedemset dwa tysiące dwieście trzydzieści dwa) złote i dzieli się na 42.175.558 (czterdzieści dwa miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji imiennych 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.

§ 35

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

§ 35a

(skreślony)

§ 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.

§ 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.

§ 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 fundusze zaliczane do funduszy własnych tworzy się i wykorzystuje zgodnie z zasadami określonymi przez Komisję Nadzoru Finansowego.

§ 40

Fundusz ogólnego ryzyka tworzy się z odpisów z rocznego zysku na nie zidentyfikowane ryzyka 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
DO NOTY INFORMACYJNEJ

UCHWAŁA NR 106/14 ZARZĄDU mBank S.A. Z DNIA 02.12.2014 R.



UCHWAŁA nr 106 / 14
Zarządu mBanku S.A.
z dnia 2 grudnia 2014 r.

Na podstawie § 9 Regulaminu Zarządu mBank S.A. („Bank”) uchwala się, co następuje:

§ 1

Zarząd Banku wyraża zgodę na emisję obligacji podporządkowanych zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300, ze zmianami), art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jedn. z 2012 r., poz. 1376), oraz wymogami 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, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR”), dotyczącymi instrumentów uwzględnianych do wyliczania kapitału Tier II, o którym mowa w art. 71 Rozporządzenia CRR.

§ 2

Zarząd Banku wyraża zgodę na emisję ww. obligacji podporządkowanych, na poniższych warunkach:

- Wartość nominalna emisji: nie więcej niż 500.000.000 PLN
- Oprocentowanie: zmienne, ustalane w oparciu o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 2,10%
- Data emisji: 15 grudnia 2014 r.
- Data wykupu: 15 stycznia 2025 r., z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach opisanych w warunkach emisji ww. obligacji podporządkowanych („Warunki Emisji”).

§ 3

Upoważnia się Wiceprezesa Zarządu Banku, Pana Jörga Hessenmüllera, do samodzielnego:

- 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);
- b) podpisywania i wykonywania wszelkich innych niż wskazane powyżej dokumentów, aktów, zawiadomień, potwierdzeń, zaświadczeń, oświadczeń i rejestracji w jakiegokolwiek formie w związku z transakcją;
- 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 funduszy uzupełniających;
- 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 pełnomocnictwo lub upoważnienie, działają dwuosobowo. Na dzień przyjęcia niniejszej uchwały osoby otrzymujące pełnomocnictwo to następujący pracownicy Banku: Zdzisław Wojtera, Marzena Nowogródzka, Karol Prażmo oraz Kamila Kałuża.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podpisania.

C. Stypułkowski

L. Jabłonowska-Luba

P. Gdański

J. Hessenmueller

H. D. Kemler

C. Kocik

J. Mastalerz

mBank.pl

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-021-50-88, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2014 r. wynosi 150.096.052 złote.

ZAŁĄCZNIK 4
DO NOTY INFORMACYJNEJ

OŚWIADCZENIE EMITENTA Z DNIA 12.12.2014 R.



mBank

00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18, skr. poczt. 728
tel. (0-22) 829 07 30
fax (0-22) 829 07 44
www.mbank.pl

Warszawa, 12 grudnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE

W związku z emisją obligacji podporządkowanych przez mBank S.A. w dniu 17 grudnia 2014 roku informujemy, że zgodnie z udzielonym pełnomocnictwem zawartym w par. 3 d) Uchwały Zarządu mBank S.A. nr 106/14 z dnia 2 grudnia 2014 r. Karol Prażmo i Marzena Nowogródzka, działając dwuosobowo podjęli decyzję o zmianie Daty Emisji i Daty Wykupu z, odpowiednio, 15 grudnia 2014 r. i 15 stycznia 2025 r. na, odpowiednio, 17 grudnia 2014 r. i 17 stycznia 2025 r. Maksymalna nominalna wartość emisji zostaje zwiększona z kwoty 500.000.000 zł do 750.000.000 zł.

Z poważaniem,

Karol Prażmo

Marzena Nowogródzka

mBank.pl

Warszawa,
podatkowej NIP: 526-021-50-86,

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m. st.
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer identyfikacji
o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość wg stanu na dzień 01.01.2013 r. wynosi 168.555.904 złote.

Za zgodność z oryginałem

RADCA PRAWNY

Paweł Szczepania

ZAŁĄCZNIK 5
DO NOTY INFORMACYJNEJ

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

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

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa 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 168.840.228 PLN (na dzień 30.09.2014r.), opłaconym w całości (**Emitent**).

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent ds. Płatności oznacza podmiot wskazany w Suplemencie jako Agent ds. Płatności.

ASO Catalyst oznacza system autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalyst poprzez alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW lub alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot.

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

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT oraz w art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT.

Decyzja oznacza decyzję Komisji Nadzoru Finansowego określoną w par. 6.3(a)

Depozytariusz oznacza podmiot wskazany w Suplemencie jako Depozytariusz.

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 par. 11.1 lub w par. 12.1

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

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

[Signature]

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza Dzień Wcześniejszego Wykupu Primus, lub Dzień Wcześniejszego Wykupu Secundus, lub Dzień Wcześniejszego Wykupu Tertius.

Dzień Wcześniejszego Wykupu Primus oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Wcześniejszego Wykupu Secundus oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Wcześniejszego Wykupu Tertius oznacza dzień opisany w par. 6.5

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

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

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

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie.

Nowe Regulacje oznacza regulacje wskazane w par. 6.5

Obligatariusz oznacza podmiot wskazany w par. 11.1 lub w par. 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 (Dz. U. Nr 140, poz. 939 z późn. zm.).

Rozporządzenie CRR oznacza rozporządzenie wskazane w par. 2.1

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów o długości wskazanej w Suplemencie, wyrażoną w punktach procentowych w stosunku rocznym, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

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

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2011, nr 74, poz. 397, ze zmianami).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300, ze zmianami).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2012, poz. 361, ze zmianami).

Wcześniejszy Wykup oznacza wcześniejszy wykup Obligacji wskazany w par. 6.2

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) postanowienia par. 11 stosuje się do Obligacji od Dnia Emisji do Dnia Rejestracji. Postanowienia par. 12 stosuje się do Obligacji od 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 par. 12.1;
- (c) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (d) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (e) 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
- (f) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

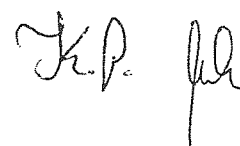
- 2.1 Obligacje są emitowane na podstawie uchwały nr 106/14 zarządu Emitenta z dnia 02.12.2014 r., zgodnie z Ustawą o Obligacjach, art. 127 ust. 3 pkt. 2 lit. b Prawa Bankowego, oraz wymogami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR”), dotyczącymi instrumentów uwzględnianych do wyliczania kapitału Tier II, o którym mowa w art. 71 Rozporządzenia CRR.
- 2.2 Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.

3. FORMA I MIEJSCE EMISJI OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela.
- 3.2 Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.3 Obligacje są emitowane w Warszawie.

4. OPIS OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje są niezabezpieczone.



- 4.2 Obligacje są zapisane w Ewidencji, jednakże Emitent może zarejestrować Obligacje w Depozycie KDPW. Ponadto Emitent może wprowadzić Obligacje do obrotu na ASO Catalyst, z zastrzeżeniem uprzedniej dematerializacji Obligacji w KDPW.
- 4.3 Z zastrzeżeniem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego, zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji będą zobowiązaniami podporządkowanymi w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, a środki uzyskane z emisji Obligacji powiększą fundusze uzupełniające Emitenta. W przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone w ostatniej kolejności w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego.
- 4.4 W przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień art. 127 ust. 4 Prawa Bankowego, środki pozyskane z emisji Obligacji nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu i Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

5. OPROCENTOWANIE

5.1 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.

5.2 Stopa Procentowa

Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Emitent zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów PLN o długości wskazanej w Suplemencie, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (b) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Emitent uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do piątego miejsca po przecinku, przy czym 0,000005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa Stope Procentowej jaka obowiązywałaby w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed danym Dniem Ustalenia Stopy Procentowej, w którym była dostępna Stopa Bazowa.

5.3 Ustalenie kwoty odsetek

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).

5.4 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

Do Dnia Rejestracji, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza lub poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta www.mbank.pl (lub każdej innej, która ją zastąpi).

Po Dniu Rejestracji Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta www.mbank.pl (lub każdej innej, która ją zastąpi) oraz przekaże KDPW informacje wymagane do wypłaty świadczeń z Obligacji.

6. WYKUP OBLIGACJI

- 6.1 Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.
- 6.2 Emitentowi nie przysługuje prawo do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu („Wcześniejszy Wykup”), z zastrzeżeniem możliwości jego przeprowadzenia w sytuacjach opisanych w par. 6.3, par. 6.4 lub par. 6.5 poniżej.
- 6.3 Z zastrzeżeniem warunków opisanych w par. 6.6, jeżeli w terminie 5 (słownie: pięciu) miesięcy od Dnia Emisji, Komisja Nadzoru Finansowego:
- (a) nie wyda decyzji o zaliczeniu środków uzyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego („Decyzja”), to wówczas Emitent może wykupić Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu Primus, z zastrzeżeniem że Decyzja nie zostanie wydana w terminie do Dnia Wcześniejszego Wykupu Primus.
 - (b) wyda decyzję o odmowie zaliczenia środków uzyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta w rozumieniu art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b Prawa Bankowego, to Emitent może wykupić Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu Primus.
- 6.4 Po podjęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji o zaliczeniu środków uzyskanych z emisji Obligacji do funduszy uzupełniających Emitenta, Emitent może wykupić Obligacje w Dniu Wcześniejszego Wykupu Secundus, ale pod warunkiem uprzedniego uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na taki Wcześniejszy Wykup.
- 6.5 Jeżeli na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub innych odpowiednich regulacji („Nowe Regulacje”) środki uzyskane z emisji Obligacji nie będą mogły być zaliczone na fundusze uzupełniające Emitenta, to Emitent może podjąć decyzję o dokonaniu Wcześniejszego Wykupu, o ile Wcześniejszy Wykup będzie dopuszczalny przez Nowe Regulacje i Emitent uzyska zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na Wcześniejszy Wykup. Wcześniejszy Wykup, o którym mowa w niniejszym paragrafie będzie mógł nastąpić w Dniu Płatności Odsetek następującym po wejściu w życie Nowych Regulacji („Dzień Wcześniejszego Wykupu Tertius”).
- 6.6 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o planowanym Wcześniejszym Wykupie co najmniej na dziesięć Dni Roboczych przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli powyższe zawiadomienie zostanie złożone w przypadku nie wydania Decyzji w terminie 5 (słownie: pięciu) miesięcy od Dnia Emisji, a w terminie od daty złożenia Obligatariuszom powyższego zawiadomienia do Dnia Wcześniejszego Wykupu Primus Decyzja zostanie

wydana, to wówczas zawiadomienie nie wywołuje skutków prawnych, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

- 6.7 Wcześniejszy Wykup dokonywany w danym Dniu Wcześniejszego Wykupu 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 danego Dnia Wcześniejszego Wykupu (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. ZAWIADOMIENIA

8.1 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 poprzez Depozytariusza.

8.2 Zawiadomienia Emitenta

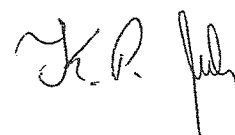
Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy skierowane do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:

Adres: mBank S.A., ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Faks: +48 22 829 02 62
email: Inga.Gaszkowska-Gebska@mbank.pl
Do wiadomości: Inga Gaszkowska-Gebska, 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 Depozytariusza). Zmiana danych do zawiadomień stanie się skuteczna po upływie dziesięciu Dni Roboczych od dnia opublikowania nowych danych przez Emitenta lub odpowiednio od dnia doręczenia powiadomienia poprzez Depozytariusza.

9. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 9.1 Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest zgodnie z wymogami artykułu 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach udostępniać Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta.
- 9.2 Dokumenty, o których mowa w paragrafie 9.1, dostępne będą w siedzibie Emitenta oraz będą publikowane na stronie internetowej Emitenta www.mbank.pl (lub każdej innej, która ją zastąpi). Ponadto, jeżeli Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO Catalyst dokumenty, o których mowa w paragrafie 9.1, dostępne będą za pośrednictwem odpowiednio ASO Catalyst.



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 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

- (A) Ustalenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.
- (B) Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- (C) Wpisy w Ewidencji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich regulaminów prowadzenia ewidencji papierów wartościowych oraz procedur wewnętrznych Depozytariusza lub innych regulacji, obowiązujących Depozytariusza.

11.3 Płatności

- (A) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane dla danego Obligatariusza za pośrednictwem Depozytariusza 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) W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności danego świadczenia z tytułu Obligacji, Depozytariusz dokona częściowej płatności na rzecz tych Obligatariuszy, dla których prowadzi on Ewidencję. W takim przypadku należności wobec Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danego Obligatariuszy Obligacji. Na każdą Obligację będzie przypadała taka sama kwota płatności. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.
- (D) Zasady dokonywania płatności:

K.P. 

- (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.

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.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Jeżeli powstał spór, kto jest Obligatariuszem lub jeżeli z powodu okoliczności dotyczących osoby Obligatariusza płatność z tytułu Obligacji nie może być dokonana, wtedy Agent ds. Płatności przekaze 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 przekaze Depozytariuszowi, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do 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 oznacz 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 Zbioreczym.

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 (Dz. U. z 2010, nr 211, poz. 1384, ze zmianami).

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, odpowiednimi postanowieniami prawa obcego oraz regulacjami KDPW.

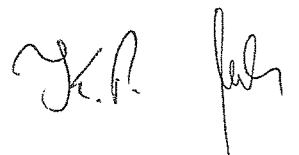
12.3 Płatności

- (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) 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.
- (C) 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.
- (D) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- (E) 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 prowadzacemu 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 prowadzacemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

Handwritten signature and initials, possibly "K.R." and "fch", in dark ink.

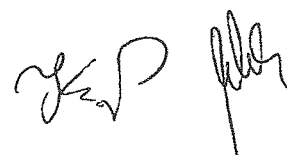
ZAŁĄCZNIK 1

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 168.840.228 PLN (na dzień 30.09.2014r.) opłaconym w całości.

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

1.	Seria	MBKO170125
2.	Numery Obligacji	od 1 do 7.500
3.	Wartość nominalna jednej Obligacji	100.000 PLN
4.	Liczba Obligacji	do 7.500
5.	Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach niniejszej Serii	do 750.000.000 PLN
6.	Dzień Emisji	17 grudnia 2014 r.
7.	Dzień Płatności Odsetek	oznacza każdy z następujących dni: 17 lipca 2015 r., 17 stycznia 2016 r., 17 lipca 2016 r., 17 stycznia 2017 r., 17 lipca 2017 r., 17 stycznia 2018 r., 17 lipca 2018 r., 17 stycznia 2019 r., 17 lipca 2019 r., 17 stycznia 2020 r., 17 lipca 2020 r., 17 stycznia 2021 r., 17 lipca 2021 r., 17 stycznia 2022 r., 17 lipca 2022 r., 17 stycznia 2023 r.,



		17 lipca 2023 r., 17 stycznia 2024 r., 17 lipca 2024 r., 17 stycznia 2025 r.,
8.	Marża	2,10% (w skali roku)
9.	Długość depozytu do ustalania Stopy Bazowej	6 miesięcy
10.	Dzień Wykupu	17 stycznia 2025 r.
11.	Dzień Wcześniejszego Wykupu Primus	17 lipca 2015 r.
12.	Dzień Wcześniejszego Wykupu Secundus	17 stycznia 2020 r
13.	Banki Referencyjne	PKO Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A
14.	Agent ds. Płatności	mBank S.A..
15.	Depozytariusz	mBank S.A.

Hand Primus
12.12.2014

Przewodniczący
12.12.2014r.

ZAŁĄCZNIK 6
DO NOTY INFORMACYJNEJ

ZGODA KNF Z DNIA 08.01.2015 R.



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Zastępca Przewodniczącego
Wojciech Kwaśniak

mBank S.A.
Departament Audytu Wewnętrznego

2015 -01- 13

33/15

Warszawa, dnia

08-01-2015 r.

DBK/DBK2/7100/5/ 3 /2014/2015

2014-542

DECYZJA

Na podstawie art. 104 § 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 267 ze zm.) w związku z art. 11 ust. 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 1149 ze zm.) oraz na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 1376 ze zm.) 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 oraz na podstawie Uchwały nr 5/2012 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 stycznia 2012 r. w sprawie udzielenia Przewodniczącemu Komisji Nadzoru Finansowego i Zastępcom Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego upoważnienia do podejmowania działań w zakresie właściwości Komisji Nadzoru Finansowego oraz do udzielania dalszych pełnomocnictw,

po rozpatrzeniu wniosku mBanku SA z siedzibą w Warszawie z dnia 19 grudnia 2014 r., Komisja Nadzoru Finansowego

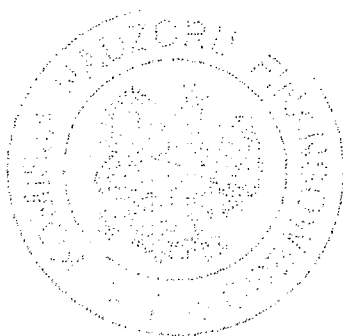
wyraża zgodę

na zaliczenie do kapitału Tier II mBanku SA z siedzibą w Warszawie kwoty 750.000.000 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych), stanowiącej zobowiązanie podporządkowane z tytułu przeprowadzonej w dniu 17 grudnia 2014 r. przez mBank SA z siedzibą w Warszawie emisji obligacji podporządkowanych serii MBKO170125, o wartości nominalnej 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) każda, na okres 10 lat na warunkach określonych w dokumentach złożonych przy wniosku Banku z dnia 19 grudnia 2014 r., spełniających wymagania wynikające z postanowień ww. rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013.

Zgodnie z art. 107 § 4 Kodeksu postępowania administracyjnego odstępuje się od uzasadnienia decyzji wobec uwzględnienia żądania strony w całości.

POUCZENIE

Niniejsza decyzja, zgodnie z art. 11 ust. 2 pkt 3 ustawy – Prawo bankowe, ma moc ostatecznej decyzji administracyjnej i podlega natychmiastowemu wykonaniu. Strona niezadowolona z powyższej decyzji może, zgodnie z art. 127 § 3 k.p.a. w związku z art. 11 ust. 6 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, 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 stronie niniejszej decyzji.



Z upoważnienia
Komisji Nadzoru Finansowego

Przewodniczący
Komisji Nadzoru Finansowego

Wojciech Kwaśniak

ZAŁĄCZNIK 7
DO NOTY INFORMACYJNEJ

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

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

CHF oznacza franka szwajcarskiego.

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

Dzień Emisji oznacza 17 grudnia 2014 roku.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w piątej kolumnie w tabeli zawartej w par. 9.2 niniejszej noty informacyjnej.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce i 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 Wcześniejszego Wykupu oznacza Dzień Wcześniejszego Wykupu Secundus lub Dzień Wcześniejszego Wykupu Tertius.

Dzień Wcześniejszego Wykupu Secundus oznacza dzień wskazany w par. 9.1. niniejszej noty informacyjnej.

Dzień Wcześniejszego Wykupu Tertius oznacza dzień wskazany w par. 9.1. niniejszej noty informacyjnej.

Dzień Wykupu oznacza 17 stycznia 2025 roku.

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, o wpłaconym w całości kapitale zakładowym, którego wysokość według stanu na dzień 01.01.2015 r. wynosi 168.840.228 złotych.

EUR oznacza euro

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

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Nowe Regulacje oznacza bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub inne regulacje.

Obligacje oznacza obligacje opisane w niniejszej notce 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 (Dz. U. Nr 140, poz. 939 z późn. zm.).

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 Finansowymi.

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

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 2,10% (w skali roku).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300, ze zmianami).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010, nr 211, poz. 1384, ze zmianami).