

LIST EMISYJNY Nr 1/2014
Banku Gospodarstwa Krajowego
z dnia 20 maja 2014 roku w sprawie emisji obligacji
Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego
o terminie wykupu w dniu 25 października 2024 r.
zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa

Na podstawie art. 39d ust. 1 oraz art. 39q ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, z późn. zm.) oraz w związku z uchwałą Nr 80/2014 Rady Ministrów z dnia 20 maja 2014 r. w sprawie udzielenia gwarancji wykonania zobowiązań wynikających z wyemitowania przez Bank Gospodarstwa Krajowego obligacji przeznaczonych na finansowanie Krajowego Funduszu Drogowego,

Bank Gospodarstwa Krajowego (Emitent)

emituje obligacje na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego (KFD) o skróconej nazwie IDS1024 i terminie wykupu w dniu 25 października 2024 r., zwane dalej „Obligacjami”

1. Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela nie posiadającymi formy dokumentu i są rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA. (Krajowy Depozyt).
2. Obligacje zabezpieczone są gwarancją Skarbu Państwa.
 - 2.1. Oświadczenie o udzieleniu gwarancji przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowany przez Ministra Finansów (Oświadczenie) wydawane jest dla emitowanych Obligacji, nie później niż w dniu poprzedzającym datę zapłaty za Obligacje, w kwocie stanowiącej sumę wartości nominalnej zbytych Obligacji oraz należnych odsetek i jest publikowane na stronie internetowej Emitenta (www.bgk.com.pl).
 - 2.2. Wzór Oświadczenia o udzieleniu gwarancji przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej stanowi załącznik nr 3 do Listu emisyjnego.
 - 2.3. Gwarancja obejmuje świadczenia pieniężne Emitenta polegające na wykupie Obligacji oraz wypłacie należnych odsetek.
 - 2.4. W przypadku niewystawienia Oświadczenia w terminie, o którym mowa w pkt 2.1, emisja Obligacji nie dochodzi do skutku, a Umowa, o której mowa w pkt. 7.9. ulega rozwiązaniu i uczestnicy przetargu nie są zobowiązani do zapłaty za Obligacje.
 - 2.5. Informacja o aktualnej wysokości kwoty gwarancji dostępna jest na stronie internetowej Emitenta (www.bgk.com.pl).
- 3.1. Emitentowi przysługuje prawo przeprowadzania przetargów:
 - 1) sprzedaży,
 - 2) uzupełniających,
 - 3) zamiany,
 - 4) odkupu,w których mogą brać udział wyłącznie banki, instytucje kredytowe lub instytucje finansowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2012 r. poz. 1376, z późn. zm.), a także ich oddziały, z którymi minister właściwy do spraw budżetu zawarł umowę przyznającą im prawo do składania ofert na przetargach obligacji skarbowych (uczestnicy przetargu).
- 3.2. Przetargi, o których mowa w pkt 3.1, organizowane są przez Narodowy Bank Polski (Agent emisji).
4. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
5. Wielkość emisji – 5 000 000 000 zł (słownie: pięć miliardów złotych), z tym że, łączna wartość nominalna obligacji emitowanych od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku na podstawie wszystkich listów emisyjnych wydawanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, nie przekroczy kwoty 8 000 000 000 zł (słownie: osiem miliardów złotych).

6. Stopa procentowa lub sposób jej ustalenia - oprocentowanie Obligacji jest stałe i wynosi 4,00% w stosunku rocznym.
7. Terminy, sposoby i warunki sprzedaży.
 - 7.1. Obligacje są oferowane do sprzedaży na przetargu sprzedaży w dniu 22 maja 2014 r.
 - 7.2. Zapłata za Obligacje zakupione na przetargu następuje w dniu 26 maja 2014 r.
 - 7.3. Uczestnicy przetargu nabywają Obligacje we własnym imieniu i na własny rachunek. Obowiązek zapłacenia ceny zakupu ciąży na uczestniku przetargu.
 - 7.4. Emitentowi przysługuje prawo do sprzedaży Obligacji w kolejnych przetargach sprzedaży. Terminy kolejnych przetargów sprzedaży oraz terminy zapłaty za Obligacje podane zostaną do publicznej wiadomości w komunikatach zamieszczanych na stronie internetowej Emitenta (www.bgk.com.pl) lub w innych środkach masowego przekazu o zasięgu ogólnopolskim.
 - 7.5. Emitent może odwołać lub unieważnić przetarg przed przyjęciem ofert, bez podawania przyczyn.
 - 7.6. Uczestnicy przetargu składają oferty w postaci elektronicznej, za pomocą elektronicznego systemu przetargowego. W przypadku awarii elektronicznego systemu przetargowego uczestnicy przetargu składają oferty za pomocą telefonu lub faksu na adres wskazany przez Agenta emisji.
 - 7.7. Uczestnicy przetargu składają oferty w terminie określonym w komunikacie.
 - 7.8. Uczestnik przetargu może odwołać złożoną ofertę przed upływem terminu, o którym mowa w pkt 7.7.
 - 7.9. Umowa sprzedaży Obligacji zostaje zawarta w dniu przetargu z chwilą przyjęcia przez Emitenta oferty złożonej przez uczestnika przetargu.
 - 7.10. Uczestnicy przetargu otrzymują od Agenta emisji, najpóźniej drugiego dnia roboczego po dniu, w którym odbył się przetarg, informację potwierdzającą przyjęcie bądź odrzucenie oferty przez Emitenta.
 - 7.11. Nie przydziela się ułamkowych części Obligacji.
 - 7.12. Wartość nominalna ofert przedstawiona przez uczestnika przetargu nie może być mniejsza od określonej w komunikacie. Oferty nabycia Obligacji złożone niezgodnie z warunkiem określonym w zdaniu poprzednim lub błędne pod względem rachunkowym, a także złożone po upływie terminu określonego w komunikacie, zostają odrzucone.
 - 7.13. Zasady przeprowadzania przetargów Obligacji określa załącznik nr 2 do Listu emisyjnego.
8. Emisja Obligacji następuje z dniem rozrachunku zaoferowanych do nabycia Obligacji (Data emisji Obligacji) i w kwocie równej wartości nominalnej zbytych Obligacji.
9. Cena emisyjna Obligacji.
 - 9.1. Cena emisyjna Obligacji równa się cenie zakupu Obligacji. Sposób obliczenia ceny zakupu Obligacji nabytych na przetargu sprzedaży określa załącznik nr 2 do Listu emisyjnego.
 - 9.2. Po upływie terminu składania ofert zakupu Emitent określa dla danego przetargu sprzedaży minimalną cenę sprzedaży, stanowiącą najniższą przyjętą cenę czystą Obligacji. Przez cenę czystą rozumie się cenę za wartość nominalną jednej Obligacji, wyrażoną z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
 - 9.3. Wszystkie oferty zakupu Obligacji z ceną wyższą od minimalnej ceny sprzedaży zostają przyjęte w całości. Oferty z ceną równą minimalnej cenie sprzedaży mogą być przyjęte w całości lub w części przy zastosowaniu redukcji ofert. W przypadku redukcji ofert Emitent określa wartość nominalną sprzedanych Obligacji i podaje stopę redukcji ofert w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
 - 9.4. Cena emisyjna może być równa, wyższa lub niższa od wartości nominalnej Obligacji.
10. Określenie sposobu i terminów wypłaty należności głównej (wykupu) oraz odsetek.
 - 10.1. Wykup Obligacji następuje według wartości nominalnej w terminie wykupu.
 - 10.2. Wykup Obligacji oraz wypłata należnych odsetek następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu i jest dokonywana z wykorzystaniem rachunków bieżących banków prowadzonych przez Narodowy Bank Polski.
 - 10.3. Odsetki od Obligacji są naliczane od wartości nominalnej Obligacji, w rocznych okresach odsetkowych poczynając od dnia 25 października 2013 r.
 - 10.4. Wypłata odsetek następuje w dniu 25 października w okresie od 2014 r. do 2024 r.

- 10.5. Spełnienie świadczenia z Obligacji następuje według stanu posiadania Obligacji w dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji. Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw oraz dni wymagalności określa załącznik nr 1 do Listu emisyjnego.
- 10.6. Wartość narosłych odsetek jest wyrażona z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, a sposób obliczenia wartości narosłych odsetek od jednej Obligacji określa załącznik nr 2 do Listu emisyjnego.
11. Emitentowi przysługuje prawo odkupu Obligacji w drodze przetargu (przetarg odkupu) zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 2 do Listu emisyjnego. Obligacje odkupione przez Emitenta ulegają umorzeniu z chwilą dokonania zapłaty za nie.
12. Emitent może oferować na przetargach Obligacje w drodze sprzedaży w zamian za odkupione od posiadaczy obligacje, których termin wykupu jeszcze nie upłynął, poprzez zaliczenie wierzytelności posiadaczom tych obligacji z tytułu odkupu na poczet ceny nabywanych przez nich Obligacji (przetarg zamiany), w sposób określony w załączniku nr 2 do Listu emisyjnego.
13. Jeżeli dzień, w którym powstaje obowiązek wykonania czynności, przypada na dzień ustawowo wolny od pracy lub sobotę, termin wykonania tej czynności upływa w pierwszym dniu roboczym po tym dniu.
14. Obligacje mogą być wprowadzone przez Emitenta do obrotu na wybranym rynku regulowanym lub alternatywnego systemu obrotu. Wprowadzenie Obligacji do obrotu na wybranym rynku regulowanym lub alternatywnego systemu obrotu poprzedzone będzie komunikatem Emitenta.
15. Emitent może złożyć wniosek do Krajowego Depozytu o objęcie wspólnym kodem (asymilację) różnych emisji obligacji.
16. W przypadku wejścia w życie ustawy o likwidacji Emitenta, Obligacje staną się natychmiast wymagalne (dzień wcześniejszego wykupu) i będą podlegały wykupowi w kwocie równej wartości nominalnej wraz z odsetkami narosłymi do dnia wcześniejszego wykupu.
17. Warunki emisji zawarte w niniejszym Liście emisyjnym zostały zaakceptowane przez Ministra Finansów, przy czym najniższa cena przetargowa zostanie zaakceptowana po upływie terminu składania ofert na przetargu.

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Zarządzający

Andrzej Ladko Mariusz Grab

BANK
GOSPODARSTWA KRAJOWEGO
Al. Jerozolimskie 7
00-955 Warszawa 15
skr. poczt. 41
(15)

Załącznik nr 1 do Listu emisyjnego
Nr 1/ 2014 Banku Gospodarstwa Krajowego

Wykaz okresów odsetkowych, dni ustalenia praw oraz dni wymagalności

Numer okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia praw	Dzień wymagalności	Kwota odsetek od jednej Obligacji
1.	25.10.2013	25.10.2014	17.10.2014	27.10.2014	40,00 zł
2.	25.10.2014	25.10.2015	16.10.2015	26.10.2015	40,00 zł
3.	25.10.2015	25.10.2016	17.10.2016	25.10.2016	40,00 zł
4.	25.10.2016	25.10.2017	17.10.2017	25.10.2017	40,00 zł
5.	25.10.2017	25.10.2018	17.10.2018	25.10.2018	40,00 zł
6.	25.10.2018	25.10.2019	17.10.2019	25.10.2019	40,00 zł
7.	25.10.2019	25.10.2020	16.10.2020	26.10.2020	40,00 zł
8.	25.10.2020	25.10.2021	15.10.2021	25.10.2021	40,00 zł
9.	25.10.2021	25.10.2022	17.10.2022	25.10.2022	40,00 zł
10.	25.10.2022	25.10.2023	17.10.2023	25.10.2023	40,00 zł
11.	25.10.2023	25.10.2024	17.10.2024	25.10.2024	40,00 zł

Zasady przeprowadzania przetargów Obligacji

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

Przetarg sprzedaży

2. Wyróżnia się następujące rodzaje przetargów sprzedaży Obligacji:
 - 1) przetarg wielu cen - gdy każdy uczestnik przetargu sprzedaży, którego oferty zakupu zostały przyjęte, jest obowiązany zapłacić za nabyte obligacje kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz ceny czystej, powiększoną o wartość narosłych odsetek, obliczoną zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad;
 - 2) przetarg jednej ceny - gdy wszyscy uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte, są obowiązani zapłacić za nabyte Obligacje kwotę wynikającą z iloczynu ich liczby oraz minimalnej ceny sprzedaży, powiększoną o wartość narosłych odsetek, obliczoną zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad.
3. Najpóźniej w dniu przetargu sprzedaży Obligacji Emitent ogłasza komunikat o przetargu sprzedaży zawierający w szczególności:
 - 1) rodzaj przetargu sprzedaży;
 - 2) datę przetargu oraz godzinę upływu termin składania ofert;
 - 3) datę i godzinę rozrachunku przetargu;
 - 4) kod ISIN Obligacji;
 - 5) termin wykupu Obligacji;
 - 6) przewidywaną wartość nominalną Obligacji oferowanych na przetargu sprzedaży;
 - 7) minimalną wartość nominalną oferty;
 - 8) wartość narosłych odsetek na dzień rozrachunku przetargu;
 - 9) informację o dopuszczalności składania ofert niekonkurencyjnych, tj. ofert niezawierających ceny czystej;
 - 10) prognozowany udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości sprzedaży na przetargu, jeżeli dopuszczono składanie ofert niekonkurencyjnych.
- 4.1. Uczestnicy przetargu sprzedaży mogą składać oferty niekonkurencyjne, jeżeli dopuszczono składanie ofert niekonkurencyjnych na danym przetargu sprzedaży.
- 4.2. Na przetargu sprzedaży uczestnik przetargu może złożyć jedną ofertę niekonkurencyjną.
- 4.3. Składając ofertę niekonkurencyjną, uczestnik przetargu wyraża zgodę na zawarcie transakcji:
 - 1) w przypadku przetargu wielu cen - po cenie wynikającej z iloczynu liczby nabywanych Obligacji oraz średniej ważonej ceny czystej dla przyjętych ofert zawierających cenę czystą, powiększonej o wartość narosłych odsetek, obliczonej zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad;
 - 2) w przypadku przetargu jednej ceny - po cenie wynikającej z iloczynu liczby nabywanych Obligacji oraz minimalnej ceny sprzedaży, powiększonej o wartość narosłych odsetek, obliczonej zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad.
- 4.4. Emitent ma prawo do redukcji ofert niekonkurencyjnych po terminie składania ofert. W przypadku redukcji ofert niekonkurencyjnych Emitent określa wartość nominalną Obligacji sprzedanych w tym trybie i podaje stopę redukcji ofert niekonkurencyjnych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
- 4.5. Liczba obligacji w ofercie niekonkurencyjnej podlegającej redukcji będzie zaokrąglana w górę do najbliższej wielokrotności 1000 (jednego tysiąca), z zastrzeżeniem nieprzekroczenia liczby obligacji określonej w danej ofercie.
- 4.6. W przypadku gdy zostaną złożone tylko oferty niekonkurencyjne, przetarg Obligacji zostaje odwołany.

5. Oferta zakupu Obligacji na przetargu sprzedaży powinna zawierać w szczególności:
 - 1) adres agenta emisji;
 - 2) kod ISIN Obligacji;
 - 3) termin wykupu Obligacji;
 - 4) cenę czystą Obligacji będących przedmiotem oferty, chyba że oferta zakupu stanowi ofertę niekonkurencyjną;
 - 5) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
 - 6) upoważnienie dla Krajowego Depozytu do obciążenia rachunku bankowego w Narodowym Banku Polskim, wraz z podaniem jego numeru, kwotą odstępnego w sytuacji, o której mowa w ust. 14.4-14.6;
 - 7) numer konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych bądź rachunku zbiorczego w Krajowym Depozycie, na które uczestnik nabywa Obligacje.
6. Po przetargu sprzedaży Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu sprzedaży zawierający w szczególności:
 - 1) rodzaj przetargu;
 - 2) datę przetargu;
 - 3) datę i godzinę rozrachunku przetargu;
 - 4) termin wykupu i kod ISIN Obligacji;
 - 5) wartość nominalną Obligacji, na które otrzymano ofertę zakupu, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli dopuszczono ich składanie;
 - 6) wartość nominalną przyjętych ofert, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli dopuszczono ich składanie;
 - 7) minimalną cenę sprzedaży i odpowiadającą jej rentowność;
 - 8) średnią ważoną cenę czystą ustaloną dla przyjętych ofert zawierających cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 9) najwyższą przyjętą cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 10) stopę redukcji ofert zawierających minimalną cenę sprzedaży, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli dopuszczono ich składanie.
7. W przypadku sprzedaży Obligacji na przetargu jednej ceny komunikat, o którym mowa w ust. 6, nie zawiera danych, o których mowa w ust. 6 pkt 8 i 9.

Przetarg uzupełniający

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

- 2) kod ISIN Obligacji;
 - 3) termin wykupu Obligacji;
 - 4) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
 - 5) upoważnienie dla Krajowego Depozytu do obciążenia rachunku bankowego w Narodowym Banku Polskim, wraz z podaniem jego numeru, kwotą odstępnego w sytuacji, o której mowa w ust. 14.4-14.6;
 - 6) numer konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych bądź rachunku zbiorczego w Krajowym Depozycie, na które uczestnik nabywa Obligacje.
- 10.2. Na przetargu uzupełniającym uczestnik przetargu może złożyć jedną ofertę.
 - 10.3. Wartość nominalna oferty zakupu złożonej na przetargu uzupełniającym przez jednego uczestnika przetargu nie może być większa od wartości nominalnej Obligacji oferowanych na przetargu uzupełniającym Obligacji.
 - 10.4. Przepis ust. 4.5 stosuje się odpowiednio.
- 11.1. Zakup Obligacji na przetargu uzupełniającym przez poszczególnych uczestników przetargu następuje proporcjonalnie do wartości Obligacji nabytych przez nich na przetargu sprzedaży.
 - 11.2. Proporcjonalny udział uczestnika przetargu uzupełniającego jest obliczany jako procentowy udział uczestnika przetargu w zakupie ogółem osiągniętym na danym przetargu sprzedaży, po wyłączeniu zakupów dokonanych przez uczestników przetargu, którzy zrezygnowali z udziału w przetargu uzupełniającym.
 - 11.3. W przypadku gdy wartość oferty zakupu złożonej na przetargu uzupełniającym przez uczestnika przetargu jest niższa od wartości będącej iloczynem udziału proporcjonalnego i wartości nominalnej Obligacji oferowanych na przetargu uzupełniającym Obligacji, nieprzydzielone mu obligacje o wartości stanowiącej różnicę pomiędzy tymi wielkościami zostaną rozdzielone proporcjonalnie pomiędzy pozostałych uczestników przetargu. W tym przypadku przydział przedmiotowych obligacji nastąpi z wykorzystaniem udziału proporcjonalnego, obliczonego analogicznie jak w ust. 11.2, po wyłączeniu zakupów dokonanych przez uczestników przetargu, rezygnujących z zakupu obligacji o pełnej przysługującej im wartości.
 - 11.4. W przypadku gdy łączna wartość nominalna ofert zakupu złożonych na przetargu uzupełniającym jest niższa od wartości nominalnej Obligacji oferowanych na przetargu uzupełniającym Obligacji, oferty poszczególnych uczestników przetargu są realizowane w całości.
 - 11.5. Oferty złożone przez uczestników przetargu, którzy nie dokonali zakupu obligacji na przetargu sprzedaży, są przyjmowane przez Emitenta wyłącznie po przyjęciu wszystkich ofert złożonych przez uczestników przetargu, którzy dokonali zakupu obligacji na przetargu sprzedaży.
12. Po przetargu uzupełniającym Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu uzupełniającego, zawierający w szczególności:
 - 1) datę przetargu;
 - 2) datę i godzinę rozrachunku przetargu;
 - 3) cenę, o której mowa w ust. 8.2;
 - 4) termin wykupu Obligacji;
 - 5) wartość nominalną Obligacji oferowanych do sprzedaży;
 - 6) wartość nominalną Obligacji, na które otrzymano ofertę zakupu;
 - 7) wartość nominalną Obligacji, których oferty zakupu przyjęto.

Rozrachunek przetargu sprzedaży i przetargu uzupełniającego

- 13.1. Uczestnicy przetargu sprzedaży, których oferty zakupu zostały przyjęte, są obowiązani zapłacić cenę zakupu w dniu rozrachunku przetargu sprzedaży do godziny określonej w komunikacie.
 - 13.2. Zapłata ceny zakupu następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu i jest dokonywana z wykorzystaniem rachunków bieżących banków prowadzonych przez Agenta emisji.
 - 13.3. Obciążenie rachunków, o których mowa w ust. 13.2, wykorzystywanych do dokonywania rozrachunków oraz uznanie rachunku Emitenta odbywa się na podstawie zlecenia Krajowego Depozytu.
- 14.1. W przypadku nieuiszczenia w dniu zapłaty ceny zakupu będą naliczane odsetki.
 - 14.2. Wysokość odsetek za każdy dzień niedotrzymania terminu zapłaty, o której mowa w ust. 14.1, obliczona będzie jako iloczyn oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski i kwoty nierozrachowanej pojedynczej transakcji, podzielony przez 365. Przez pojedynczą transakcję rozumie się zakup obligacji przez uczestnika przetargu, który

- złożył ofertę na określoną liczbę obligacji po danej cenie czystej na jedno konto depozytowe lub rachunek papierów wartościowych bądź rachunek zbiorczy, prowadzone przez Krajowy Depozyt.
- 14.3. Nie można dokonać częściowego rozrachunku pojedynczej transakcji.
- 14.4. Jeżeli cena zakupu, powiększona o narosłe odsetki w wysokości, o której mowa w ust. 14.2, nie zostanie zapłacona najpóźniej piątego dnia roboczego po dniu rozrachunku przetargu, uważa się, że odstąpiono od nabycia obligacji, a uczestnik przetargu zobowiązany jest do zapłaty odstępnego.
- 14.5. Wysokość odstępnego, o którym mowa w ust. 14.4, obliczona będzie jako iloczyn dwukrotności oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski, kwoty nierozrachowanej pojedynczej transakcji oraz 5/365.
- 14.6. Odstępne jest pobierane z rachunku, o którym mowa w ust. 10.1 pkt 5, w następnym dniu roboczym po dniu, o którym mowa w ust. 14.4.
15. W przypadku przetargu uzupełniającego przepisy ust. 13 i 14 stosuje się odpowiednio.

Przetarg zamiany obligacji

- 16.1. Wyróżnia się następujące rodzaje przetargów zamiany obligacji:
- 1) przetarg zamiany wielu cen - gdy każdy uczestnik przetargu zamiany, którego oferty zostały przyjęte, nabywa lub zbywa obligacje w liczbie ustalonej z zastosowaniem wzoru, zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad, z wykorzystaniem ceny zawartej w ofercie zamiany;
 - 2) przetarg zamiany jednej ceny - gdy każdy uczestnik przetargu zamiany, którego oferty zostały przyjęte, nabywa obligacje w liczbie ustalonej z zastosowaniem wzoru, zgodnie z załącznikiem do niniejszych zasad, z wykorzystaniem minimalnej ceny zamiany.
- 16.2. Przez minimalną cenę zamiany rozumie się cenę czystą stanowiącą najniższą przyjętą cenę czystą obligacji oferowanych do sprzedaży, ustaloną na podstawie ofert złożonych przez uczestników przetargu.
17. Najpóźniej w dniu przetargu zamiany Emitent ogłasza komunikat o przetargu zamiany, zawierający w szczególności:
- 1) rodzaj przetargu zamiany;
 - 2) datę przetargu oraz godzinę upływu terminu składania ofert;
 - 3) datę i godzinę rozrachunku przetargu;
 - 4) termin wykupu i kod ISIN odkupywanych obligacji;
 - 5) termin wykupu i kod ISIN oferowanych Obligacji;
 - 6) wartość narosłych odsetek na dzień rozrachunku przetargu dla obligacji, określonych w pkt 4 i Obligacji, określonych w pkt 5;
 - 7) wykaz obligacji, których cenę czystą uczestnik przetargu jest obowiązany podać w ofercie;
 - 8) minimalną wartość nominalną oferty
 - 9) informację o dopuszczalności składania ofert niekonkurencyjnych;
 - 10) prognozowany udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości odkupu na przetargu zamiany, jeżeli dopuszczono składanie ofert niekonkurencyjnych.
18. Najpóźniej w dniu przetargu zamiany Emitent ogłasza komunikat o cenach na przetargu zamiany zawierający w szczególności:
- 1) cenę czystą odkupywanych obligacji albo
 - 2) cenę czystą oferowanych Obligacji.
- 19.1. Uczestnicy przetargu zamiany mogą składać oferty niekonkurencyjne, jeżeli dopuszczono składanie ofert niekonkurencyjnych na danym przetargu zamiany.
- 19.2. Na przetargu zamiany uczestnik przetargu może złożyć jedną ofertę niekonkurencyjną.
- 19.3. Składając ofertę niekonkurencyjną, uczestnik przetargu wyraża zgodę na:
- 1) w przypadku przetargu zamiany wielu cen - nabycie lub zbycie obligacji po średniej ważonej cenie dla przyjętych ofert zawierających cenę czystą;
 - 2) w przypadku przetargu zamiany jednej ceny - nabycie obligacji po minimalnej cenie zamiany.
- 19.4. Przepisy ust. 4.4 – 4.6 stosuje się odpowiednio.
20. Oferta zamiany Obligacji powinna zawierać w szczególności:
- 1) adres Agenta emisji;

- 2) termin wykupu i kod ISIN odkupywanych obligacji;
 - 3) termin wykupu i kod ISIN oferowanych Obligacji;
 - 4) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
 - 5) cenę czystą:
 - a) oferowanych obligacji w przypadku, o którym mowa w ust. 18 pkt 1, albo
 - b) odkupywanych Obligacji w przypadku, o którym mowa w ust. 18 pkt 2 – chyba że oferta stanowi ofertę niekonkurencyjną;
 - 6) upoważnienie dla Krajowego Depozytu do obciążenia rachunku bankowego w Narodowym Banku Polskim, wraz z podaniem jego numeru, kwotą odstępnego w sytuacji, o której mowa w ust. 22.7 -22.9;
 - 7) numer konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych bądź rachunku zbiorczego w Krajowym Depozycie, z którego uczestnik zbywa oraz na które nabywa Obligacje.
21. Sposób obliczenia ceny jednej obligacji odkupywanej, ceny jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży oraz liczby Obligacji nabywanych na przetargu zamiany określa załącznik do niniejszych zasad.
- 22.1. Po upływie terminu składania ofert zamiany Emitent określa dla danego przetargu zamiany przyjętą cenę czystą dla obligacji o danym terminie wykupu.
- 22.2. Liczba Obligacji przyznanych w zamian za odkupione obligacje jest zaokrąglana do najbliższej wartości całkowitej, w dół lub w górę, na zasadach ogólnych.
- 22.3. W terminie rozrachunku przetargu zamiany uczestnicy przetargu, których oferty zostały przyjęte, są obowiązani posiadać, na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych bądź rachunku zbiorczym, obligacje będące przedmiotem oferty.
- 22.4. W przypadku braku w dniu rozrachunku przetargu zamiany odpowiedniej liczby obligacji na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych bądź rachunku zbiorczym uczestnika przetargu będzie naliczana kara umowna.
- 22.5. Wysokość kary umownej za każdy dzień niedotrzymania terminu dostarczenia obligacji, o której mowa w ust. 22.4, obliczona będzie jako iloczyn oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski, liczby obligacji oferowanych do odkupu w ramach nierozrachowanej transakcji zamiany oraz ceny określonej w załączniku do niniejszych zasad, podzielony przez 365.
- 22.6. Nie można dokonać częściowego rozrachunku transakcji zamiany.
- 22.7. Jeżeli uczestnik przetargu nie dostarczy odpowiedniej liczby obligacji oraz nie uiści kary umownej najpóźniej piątego dnia roboczego po dniu rozrachunku przetargu, uważa się, że odstąpiono od sprzedaży obligacji, a uczestnik przetargu zobowiązany jest do zapłaty odstępnego.
- 22.8. Wysokość odstępnego, o którym mowa w ust. 22.7, obliczona będzie jako iloczyn dwukrotności oprocentowania kredytu lombardowego ustalanego przez Narodowy Bank Polski, ceny określonej w załączniku do niniejszych zasad, liczby obligacji oferowanych do odkupu w ramach nierozrachowanej transakcji zamiany oraz 5/365.
- 22.9. Odstępne jest pobierane z rachunku, o którym mowa w ust. 20 pkt 6, w następnym dniu roboczym po dniu, o którym mowa w ust. 22.7.
23. Obligacje odkupione przez Emitenta na przetargu zamiany ulegają umorzeniu z chwilą dokonania rozrachunku.
24. Po przetargu zamiany Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu zamiany zawierający w szczególności:
- 1) rodzaj przetargu zamiany;
 - 2) datę przetargu;
 - 3) datę i godzinę rozrachunku przetargu;
 - 4) termin wykupu i kod ISIN odkupywanych obligacji;
 - 5) termin wykupu i kod ISIN oferowanych Obligacji;
 - 6) cenę określoną w ust. 18;
 - 7) wartość nominalną Obligacji, na które otrzymano ofertę przetargową, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli dopuszczono ich składanie;
 - 8) wartość nominalną przyjętych ofert przetargowych, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli dopuszczono ich składanie;
 - 9) wartość nominalną sprzedanych Obligacji;

- 10) najniższą przyjętą cenę czystą przyjętych ofert i odpowiadającą jej rentowność;
 - 11) średnią ważoną cenę czystą przyjętych ofert i odpowiadającą jej rentowność;
 - 12) najwyższą przyjętą cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 13) stopę redukcji ofert niekonkurencyjnych, jeżeli dopuszczono ich składanie;
 - 14) dopuszczalność zakupu gotówkowego, o którym mowa w ust. 26;
 - 15) datę i godzinę, do której uczestnicy przetargu zamiany przyjmują ofertę zakupu gotówkowego.
25. W przypadku przetargu zamiany jednej ceny, o którym mowa w ust. 16 pkt 2, komunikat nie zawiera danych, o których mowa w ust. 24 pkt 11 i 12.
26. Emitent może zaoferować uczestnikom, którzy nabyli obligacje na przetargu zamiany, nabycie dodatkowych obligacji w drodze zakupu gotówkowego w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy sumą papierów nabytych przez uczestnika przetargu na przetargu zamiany a najbliższą wielokrotnością tysiąca.
- 27.1. Przyjmując ofertę zakupu gotówkowego, uczestnik przetargu wyraża zgodę na zawarcie transakcji:
- 1) w przypadku przetargu wielu cen - po cenie wynikającej z iloczynu liczby nabywanych obligacji i:
 - a) średniej ważonej ceny dla przyjętych ofert obligacji oferowanych do sprzedaży zawierających cenę czystą, w przypadku, o którym mowa w ust. 18 pkt 1,
 - b) ceny oferowanych do sprzedaży obligacji ogłoszonej przez Emitenta, w przypadku, o którym mowa w ust. 18 pkt 2;
 - 2) w przypadku przetargu jednej ceny - po cenie wynikającej z iloczynu liczby nabywanych obligacji i minimalnej ceny zamiany.
- 27.2. Przepisy ust. 13 i 14 stosuje się odpowiednio.
28. Po upływie terminu, o którym mowa w ust. 24 pkt 15, Emitent ogłasza komunikat o liczbie obligacji nabytych w drodze zakupu gotówkowego.

Przetarg odkupu Obligacji

29. Emitent może odkupywać Obligacje przed upływem terminu, na jaki zostały wyemitowane.
30. Najpóźniej w dniu przetargu odkupu Emitent ogłasza komunikat o przetargu odkupu, zawierający w szczególności:
- 1) datę przetargu oraz godzinę upływu terminu składania ofert;
 - 2) datę i godzinę rozrachunku przetargu;
 - 3) kod ISIN Obligacji przewidywanych do odkupu;
 - 4) termin wykupu Obligacji przewidywanych do odkupu;
 - 5) wartość nominalną Obligacji przewidywanych do odkupu;
 - 6) minimalną wartość nominalną oferty;
 - 7) wartość narosłych odsetek na dzień rozrachunku przetargu;
 - 8) informację o dopuszczalności składania ofert niekonkurencyjnych;
 - 9) prognozowany udział ofert niekonkurencyjnych w łącznej wartości odkupu na przetargu, jeżeli dopuszczono składanie ofert niekonkurencyjnych.
31. Oferta sprzedaży Obligacji na przetargu odkupu powinna zawierać w szczególności:
- 1) adres agenta emisji;
 - 2) kod ISIN Obligacji;
 - 3) termin wykupu Obligacji;
 - 4) cenę czystą Obligacji będących przedmiotem oferty, chyba że oferta odkupu Obligacji stanowi ofertę niekonkurencyjną;
 - 5) liczbę oraz wartość nominalną Obligacji będących przedmiotem oferty;
 - 6) upoważnienie dla Krajowego Depozytu do obciążenia rachunku bankowego w Narodowym Banku Polskim, wraz z podaniem jego numeru, kwotą odstępnego w sytuacji, o której mowa w ust. 22.7-22.9.
 - 7) numer konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych bądź rachunku zbiorczego w Krajowym Depozycie, z którego uczestnik zbywa Obligacje;

- 32.1. Uczestnicy przetargu odkupu mogą składać oferty niekonkurencyjne, jeżeli dopuszczono składanie ofert niekonkurencyjnych na danym przetargu odkupu. Przepisy ust. 4.2 - 4.6 stosuje się odpowiednio.
- 32.2. Przepis pkt 7.12 Listu emisyjnego stosuje się odpowiednio.
- 32.3. Po upływie terminu składania ofert sprzedaży Emitent określa dla danego przetargu odkupu najwyższą przyjętą cenę czystą dla odkupywanych Obligacji.
- 32.4. Wszystkie oferty sprzedaży z ceną niższą od najwyższej przyjętej ceny czystej zostają przyjęte w całości. Oferty z ceną równą najwyższej przyjętej cenie czystej mogą być przyjęte w całości lub w części przy zastosowaniu redukcji ofert. W przypadku redukcji ofert Emitent określa stopę redukcji ofert w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.
- 32.5. Przepisy ust. 4.5 stosuje się odpowiednio.
33. Po przetargu odkupu Emitent ogłasza komunikat o wynikach przetargu odkupu, zawierający w szczególności:
- 1) datę przetargu;
 - 2) datę i godzinę rozrachunku przetargu;
 - 3) termin wykupu i kod ISIN Obligacji;
 - 4) wartość nominalną Obligacji przewidywanych do odkupu;
 - 5) wartość nominalną Obligacji objętych ofertami odkupu, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych jeżeli dopuszczono ich składanie;
 - 6) wartość nominalną odkupionych Obligacji, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych jeżeli dopuszczono ich składanie;
 - 7) najwyższa przyjętą cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 8) średnią ważoną cenę czystą i odpowiadającą jej rentowność;
 - 9) stopę redukcji ofert z najwyższą ceną czystą, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, z wyszczególnieniem ofert niekonkurencyjnych, jeżeli dopuszczono ich składanie.
- 34.1. Sposób obliczenia ceny odkupu Obligacji zbywanych na przetargu odkupu określa załącznik do niniejszych zasad.
- 34.2. Do przetargu odkupu stosuje się odpowiednio ust. 2 pkt 1, ust. 22.3 – 22-9 oraz ust. 23.
- 35.1. Zapłata ceny odkupu przez Emitenta następuje za pośrednictwem Krajowego Depozytu i jest dokonywana z wykorzystaniem rachunków bieżących banków prowadzonych przez Agenta emisji.
- 35.2. Uznanie rachunków, o których mowa w ust. 35.1, oraz obciążenie rachunku Emitenta odbywa się za pośrednictwem Krajowego Depozytu.

Postanowienia końcowe

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

1. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI NAROSŁYCH ODSETEK OD JEDNEJ OBLIGACJI

Wartość narosłych odsetek od jednej Obligacji w dniu "d", na którego datę dokonywane są obliczenia, jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku :

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

gdzie:

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

2. SPOSÓB OBLICZENIA CENY ZAKUPU OBLIGACJI NABYTYCH NA PRZETARGU SPRZEDAŻY

Cena zakupu Obligacji nabytych na przetargu w wyniku przyjęcia i-tej oferty zakupu przez Emitenta jest obliczana według poniższego wzoru:

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

gdzie:

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

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

- 1) Cena jednej obligacji odkupowanej dla i-tej oferty jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku :

$$CO_i = COCi + OO_{i,d}$$

gdzie:

- CO_i - cena jednej obligacji odkupowanej dla i-tej oferty,
- CO_{Ci} - cena, która odpowiada:

- a) w przypadku, o którym mowa w ust. 18 pkt. 1 załącznika nr 2 do Listu emisyjnego, cenie czystej jednej obligacji odkupowanej, ogłoszonej przez Emitenta,
- b) w przypadku, o którym mowa w ust. 18.2 załącznika nr 2 do Listu emisyjnego, cenie zgłoszonej przez uczestnika przetargu w i-tej ofercie,
- c) w przypadku ofert niekonkurencyjnych, średniej ważonej cenie czystej dla przyjętych ofert, zawierających cenę czystą,

OO,d - wartość narosłych odsetek dla obligacji odkupowanej na dzień rozrachunku przetargu.

- 2) Cena jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży dla i-tej oferty jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku:

$$CZi = CZCi + OZ,d$$

gdzie:

CZi - cena jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży dla i-tej oferty,

CZCi - cena, która odpowiada:

- a) w przypadku każdej oferty złożonej na przetargu jednej ceny, minimalnej cenie zamiany,
- b) w przypadku, o którym mowa w ust. 18.1 załącznika nr 2 do Listu emisyjnego, na przetargu wielu cen:
 - cenie czystej jednej obligacji oferowanej do sprzedaży, zgłoszonej przez uczestnika przetargu w i-tej ofercie,
 - w przypadku ofert niekonkurencyjnych – średniej ważonej cenie czystej dla przyjętych ofert zawierających cenę czystą,
- c) w przypadku o którym mowa w ust. 18.2 załącznika nr 2 do Listu emisyjnego, cenie ogłoszonej przez Emitenta,

OZ,d - wartość narosłych odsetek dla Obligacji oferowanej do sprzedaży na dzień rozrachunku przetargu.

- 3) Liczba Obligacji nabywanych przez uczestnika przetargu zamiany w wyniku przyjęcia i-tej oferty przez Emitenta jest obliczana według poniższego wzoru, z zaokrągleniem do najbliższej wartości całkowitej:

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

gdzie:

LZi - liczba Obligacji nabywanych przez uczestnika przetargu zamiany w wyniku przyjęcia i-tej oferty,

LOi - liczba obligacji odkupowanych, na którą opiewa i-ta oferta,

COi - cena jednej obligacji odkupowanej dla i-tej oferty, obliczona zgodnie z pkt 1),

CZi - cena jednej Obligacji oferowanej do sprzedaży dla i-tej oferty, obliczona zgodnie z pkt 2).

4. SPOSÓB OBLICZENIA CENY ODKUPU OBLIGACJI ZBYWANYCH NA PRZETARGU ODKUPU

Cena odkupu Obligacji zbywanych na przetargu odkupu w wyniku przyjęcia i-tej oferty sprzedaży przez Emitenta jest obliczana według wzoru:

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

gdzie:

Zi - cena odkupu Obligacji zbywanych na przetargu odkupu w wyniku przyjęcia i-tej oferty sprzedaży przez Emitenta,

CCi - cena, która odpowiada:

- a) cenie czystej określonej przez uczestnika przetargu w i-tej ofercie,
- b) w przypadku ofert niekonkurencyjnych – średniej ważonej cenie czystej dla przyjętych ofert zawierających cenę czystą,

Od - wartość narosłych odsetek na dzień rozrachunku przetargu,

Li - liczba Obligacji, na którą opiewa i-ta oferta sprzedaży lub liczba Obligacji po zastosowaniu redukcji ofert.

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

§ 1.

Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowany przez Ministra Finansów, działającego z upoważnienia Rady Ministrów, zwany dalej „**Gwarantem**”, na podstawie art. 12 ust. 1 w związku z art. 5 ust. 2 ustawy z dnia 8 maja 1997 roku o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne (t.j. Dz. U. z 2012 r. poz. 657, z późn. zm.), w związku z art. 39d ust. 2 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2012 r. poz. 931, z późn. zm.) oraz uchwałą Nr 80/2014 Rady Ministrów z dnia 20 maja 2014 r., niniejszym udziela gwarancji za zobowiązania Banku Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, działającego na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 510) oraz Statutu Banku Gospodarstwa Krajowego nadanego rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 11 maja 2010 r. (Dz. U. Nr 81, poz. 535, z późn. zm.) o numerze identyfikacji podatkowej NIP 525-00-12-372 i funduszu statutowym w kwocie PLN według stanu na dzień, zwanego dalej „**Emitentem**”, wobec posiadaczy obligacji, zwanych dalej „**Obligatariuszami**”, powstałe z tytułu zakupu obligacji Emitenta o skróconej nazwie IDS1024, zwanych dalej „**Obligacjami**”, emitowanych na podstawie Listu Emisyjnego Nr 1/2014 z dnia 20 maja 2014 r. w sprawie emisji obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego o terminie wykupu w dniu 25 października 2024 r., zwanego dalej „**Listem Emisyjnym**”, zabezpieczonych gwarancją Skarbu Państwa, zwanej dalej „**Gwarancją**”.

§ 2.

1. Gwarancja obejmuje określone w Liście Emisyjnym świadczenia pieniężne Emitenta na rzecz Obligatariuszy, zwane dalej „**Świadczeniem**” lub „**Świadczeniami**” w zależności od kontekstu, polegające na zapłacie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji na łączną kwotę w wysokości PLN (słownie: złotych) w dniu wykupu Obligacji, obejmującą następujące kwoty:
 - kwotę PLN (słownie: złotych) wynikającą ze sprzedaży przez Emitenta obligacji podczas przetargu w dniu,
 - (ii) kwoty należnej z Obligacji (wartość nominalna oraz odsetki od Obligacji) w dniu ich wcześniejszego wykupu, w przypadku wejścia w życie ustawy o likwidacji Emitenta, określonym w Liście Emisyjnym, oraz
 - (iii) odsetek od Obligacji w terminach ich płatności, określonych w Liście Emisyjnym,
 - przy czym odpowiedzialność Gwaranta z tytułu Gwarancji jest ograniczona do wysokości PLN (słownie: złotych), zwanej dalej „**Kwotą Gwarancji**”.
2. Łączna kwota gwarancji wykonania zobowiązań wynikających z wyemitowania przez Bank Gospodarstwa Krajowego obligacji na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego na podstawie wszystkich listów emisyjnych wydanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w terminie do 31 grudnia 2009 r. w związku z uchwałą Nr 152/2009 Rady Ministrów z dnia 2 września 2009 r., w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r. w związku z uchwałą Nr 64/2010 Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2010 r., w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r. w związku z uchwałą Nr 53/2011 Rady Ministrów z dnia 27 kwietnia 2011 r., w terminie do dnia 31 grudnia 2012 r. w związku z uchwałą Nr 90/2012 Rady Ministrów z dnia 4 czerwca 2012 r., oraz wydawanych w terminie do dnia 31 grudnia 2014 r. w związku z uchwałą Nr 80/2014 Rady Ministrów z dnia 20 maja 2014 r., obejmująca 100% kwoty zobowiązań wynikających z emisji obligacji, tj. 100% kwoty wykupu obligacji stanowiącej ich

wartość nominalną w kwocie odpowiednio 7.250.000.000 PLN (słownie: siedmiu miliardów dwustu pięćdziesięciu milionów złotych), w kwocie 7.900.000.000 PLN (słownie: siedmiu miliardów dziewięciuset milionów złotych), w kwocie 10.700.000.000 PLN (słownie: dziesięciu miliardów siedmiuset milionów złotych), w kwocie 4.000.000.000 PLN (słownie: czterech miliardów złotych), w kwocie [●].000.000.000 (słownie: [●] złotych) oraz 100% odsetek, nie może przewyższąć łącznej wartości PLN (słownie: złotych).

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

§ 3.

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

§ 4.

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

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

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

§ 5.

1. Gwarancja jest ważna do dnia 25 kwietnia 2025 r.
2. Do niniejszego Oświadczenia, jej warunków, postanowień, ważności i wykonania zastosowanie mają przepisy prawa Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 6.

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

§ 7.

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

§ 8.

Traci moc Oświadczenie o udzieleniu gwarancji przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej wystawione w dniu w związku z obligacjami Emitenta o skróconej nazwie IDS1024, wyemitowanymi na podstawie Listu Emisyjnego Nr 1/2014 z dnia 2014 r. w sprawie emisji obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego o terminie wykupu w dniu 25 października 2024 r.*

W imieniu Gwaranta:

Warszawa, dn. r.

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

