

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji serii MBK01

o wartości nominalnej 500.000 PLN każda oraz

łącznie wartości nominalnej 1.500.000.000 PLN



Emitent: mBank S.A.

ul. Prosta 18

00-850 Warszawa

www.mbank.pl

Niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

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. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Warszawa, 22 listopada 2024 r.

I. OŚWIADCZENIA 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 Nocie Informacyjnej 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 ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi Instrumentami.

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Karol Prażmo

Imię i nazwisko: Paweł Szczepaniak

Stanowisko: Prokurent

Stanowisko: Prokurent

Zgodnie z § 18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z § 3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

SPIS TREŚCI

| Paragraf | Strona |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| I. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej | 2 |
| II. Wstęp | 4 |
| 1. Podstawowe informacje o Emitencie | 4 |
| 2. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody | 4 |
| III. Czynniki ryzyka | 5 |
| IV. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu | 86 |
| 1. Cel emisji | 86 |
| 2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych | 86 |
| 3. Wielkość emisji | 86 |
| 4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych | 87 |
| 5. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie | 87 |
| 6. Warunki wykupu | 89 |
| 7. Warunki wypłaty oprocentowania | 91 |
| 8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia | 94 |
| 9. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji | 94 |
| 10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone | 94 |
| 11. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego Obligacjom, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłaniem do opisu ratingu określonych w informacjach dodatkowych | 94 |
| 12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne | 95 |
| 13. 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 | 96 |
| 14. 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, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji | 96 |
| 15. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb | 96 |
| V. Informacje dodatkowe | 97 |
| VI. Załączniki | 100 |
| 1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta | 100 |
| 2. Ujednolicony aktualny statut Emitenta | 124 |
| 3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną | 140 |
| 4. Warunki Emisji | 144 |
| 5. Definicje i objaśnienia skrótów | 175 |

II. WSTĘP

1. Podstawowe informacje o Emitencie

| | |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma): | mBank S.A. |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres Emitenta: | ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa |
| KRS: | 0000025237 |
| REGON: | 001254524 |
| NIP: | 5260215088 |
| Nr telefonu: | +48 22 829 00 00 |
| Adres poczty elektronicznej: | kontakt@mbank.pl |
| Adres głównej strony internetowej: | www.mbank.pl |

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

Działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia zgodnie z Prawem Bankowym i Ustawą o Obrocie.

Emitent jest bankiem w rozumieniu Prawa Bankowego, założonym na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 r. w sprawie utworzenia Banku Rozwoju Eksportu.

Emitent prowadzi również działalność maklerską na podstawie: zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 czerwca 2005 roku, zmienionego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 marca 2012 roku, zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 marca 2012 roku, zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 listopada 2015 roku oraz decyzji KNF w sprawie zezwolenia na dokonanie zmian w statucie z dnia 29 marca 2024 roku. Organem nadzorującym Emitenta w zakresie prowadzonej działalności jest KNF.

III. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem związanym z Emitentem oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi swoją działalność, jak również z ryzykiem właściwym dla obligacji kapitałowych. 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.

Poprzez nabycie Obligacji emitowanych przez Emitenta, inwestorzy przyjmują ryzyko wynikające z faktu, iż Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które pojedynczo lub łącznie mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności ani stwierdzenie, które z nich mogą wystąpić z największym prawdopodobieństwem, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej, Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji.

Emitent wskazuje, że w wykonaniu obowiązków informacyjnych nałożonych na Emitenta jako spółkę publiczną, w tym obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, Emitent publikuje informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. Takie informacje mogą wskazywać również zdarzenia, które mogą być istotne dla wyceny Obligacji lub oceny zdolności Emitenta do wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią niniejszych czynników ryzyka. Wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące nabywania Obligacji powinny być podejmowane po uwzględnieniu niniejszych czynników ryzyka opisanych w Nocie Informacyjnej.

Wszelkie terminy pisane wielką literą a niezdefiniowane w treści niniejszego punktu III mają znaczenie nadane im w załączniku do Noty Informacyjnej zawierającym definicje i objaśnienia skrótów.

1.1 Ryzyka dotyczące działalności oraz branży Emitenta

1.1.1 Ryzyko prawne związane z kredytami denominowanymi w walutach obcych albo indeksowanych do CHF

Grupa posiada istotną ekspozycję na kredyty denominowane w walutach obcych albo indeksowane do walut obcych ("**Kredyty Walutowe**"), głównie detaliczne kredyty hipoteczne indeksowane do CHF ("**Walutowe Kredyty Hipoteczne**"). Ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów mieszkaniowych wzrosło w ostatnich latach. W większości orzeczeń sądowych, klauzule indeksacyjne, znajdujące się w umowach kredytów hipotecznych uznawane są jako abuzywne i w związku z tym nie są wiążące. Od wydania wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej ("**TSUE**") z dnia 3 października 2019 roku (C-260/18) potwierdzającego, że stwierdzenie przez sąd nieważności umowy kredytowej po wyłączeniu abuzywnych klauzul dotyczących przewalutowania jest wiążące dla stron umowy, liczba pozwów sądowych wnoszonych przez kredytobiorców przeciwko bankom istotnie wzrosła. Niepewność związana z liczbą nowych spraw sądowych i orzeczeniami sądów, oraz poziom akceptacji i warunki dobrowolnych ugód proponowanych klientom przez Grupę wpływa na sytuację i perspektywy finansowe Emitenta.

W dniu 26 września 2022 roku Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu programu ugód dla kredytobiorców, którzy posiadają aktywny kredyt indeksowany do CHF, włączając w to kredytobiorców będących w sporze sądowym z Emitentem. Propozycja ugody polega na konwersji kredytu z franków szwajcarskich na złote polskie, z jednoczesnym umorzeniem części zadłużenia pozostałego do spłaty. Poziom umorzenia jest przedmiotem indywidualnych negocjacji z klientami. Emitent zwraca również składki ubezpieczenia niskiego wkładu własnego przez umorzenie kapitału równego sumie pobranych od klienta składek.

Po konwersji kredytu na złote, klient może zdecydować, jakie oprocentowanie wybiera: okresowo stałe czy zmienne. Emitent stosuje preferencyjne oprocentowanie kredytu po konwersji dla klientów, którzy zawrą ugodę.

Na dzień 30 września 2024 roku Emitent zawarł łącznie 19 519 ugód (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 13 321 ugód).

W dniu 29 kwietnia 2021 roku TSUE wydał wyrok w sprawie C-19/20, zgodnie z którym, jeżeli nieuczciwy (abuzywny) charakter postanowienia umownego prowadzi do unieważnienia umowy, Sąd nie powinien unieważnić umowy, dopóki nie poinformuje konsumenta w sposób obiektywny i wyczerpujący o konsekwencjach prawnych, jakie może spowodować unieważnienie takiej umowy.

W dniu 15 czerwca 2023 roku TSUE wydał wyrok w sprawie C-520/21, zgodnie z którym konsument jest uprawniony do żądania od instytucji kredytowej odszkodowania wykraczającego poza zwrot miesięcznych rat i kosztów zapłaconych w związku z wykonaniem tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za opóźnienie od dnia wezwania do zapłaty, pod warunkiem poszanowania celów Dyrektywy 93/13 i zasady proporcjonalności. Jednocześnie, bank nie jest uprawniony do żądania od konsumenta

odszkodowania wykraczającego poza zwrot kapitału zapłaconego z tytułu wykonania tej umowy oraz poza zapłatę ustawowych odsetek za opóźnienie od dnia wezwania do zapłaty.

W dniu 11 grudnia 2023 roku TSUE wydał postanowienie w sprawie C-756/22 i wskazał, że udzielił już odpowiedzi na pytanie o to, jakie roszczenia przysługują bankowi w przypadku nieważności umowy w sprawie C-520/21.

W dniu 15 stycznia 2024 roku TSUE wydał postanowienie w sprawie C-488/23, zgodnie z którym waloryzacja (tj. sądowa korekta wartości kapitału zapłaconego w celu uwzględnienia inflacji) jest formą rekompensaty, a zatem banki nie są uprawnione do jej dochodzenia.

Ponadto istnieje znaczna niepewność związana ze stosowaniem terminów przedawnienia w odniesieniu do roszczeń, jakie mogą zgłaszać kredytobiorcy dotyczących zwrotu odsetek zapłaconych przez nich w związku z kredytami hipotecznymi w walucie obcej oraz roszczeń o dodatkowe odszkodowanie.

W dniu 7 grudnia 2023 roku TSUE w sprawie C-140/22 orzekł, że w przypadku nieważności umowy, realizacja praw konsumenta wynikających z tej nieważności nie może być uzależniona od oświadczenia złożonego przez konsumenta w toku postępowania sądowego, że konsument nie wyraża zgody na utrzymanie w mocy nieuczciwego warunku, jest świadomy skutków nieważności umowy i wyraża zgodę na nieważność umowy. Oświadczenie takie może być złożone poza sądem i nie musi być tak precyzyjne. TSUE nie odpowiedział bezpośrednio na pytanie dotyczące początku biegu terminu przedawnienia roszczeń restytucyjnych banku wobec konsumenta.

W dniu 14 grudnia 2023 roku TSUE w sprawie C-28/22 orzekł, że niedopuszczalna jest sytuacja, w której bieg terminu przedawnienia roszczeń przedsiębiorcy rozpoczyna się dopiero od dnia, w którym umowa stała się trwale bezskuteczna, natomiast bieg terminu przedawnienia roszczeń konsumenta rozpoczyna się w chwili, w której dowiedział się on lub powinien był się dowiedzieć o nieuczciwym charakterze postanowienia umownego powodującego nieważność.

TSUE nie orzekł wprost, od kiedy należy liczyć termin przedawnienia roszczeń banku wobec konsumenta, wskazał jednak, że termin przedawnienia takich roszczeń nie może rozpocząć się dopiero od dnia "trwałej bezskuteczności umowy", którą w wyroku TSUE utożsamiono z dniem, w którym orzeczenie stwierdzające nieważność umowy kredytowej stało się prawomocne.

W sprawie C-424/22 z dnia 8 maja 2024 roku TSUE stwierdził, że jeśli umowa kredytu zostanie unieważniona z uwagi na to, że zawiera nieuczciwe warunki i bank jest w związku z tym zobowiązany do dokonania płatności odszkodowawczych na rzecz konsumenta, bank nie jest uprawniony do skorzystania z prawa zatrzymania. W dniu 19 czerwca 2024 roku również Sąd Najwyższy wydał uchwałę w sprawie III CZP 31/23, potwierdzając wnioski przedstawione przez TSUE. Oznacza to, że bank nie ma prawa wstrzymać takiej płatności, dopóki konsument nie spłaci wszystkich kwot, które otrzymał od banku na podstawie umowy kredytowej.

Dnia 25 kwietnia 2024 roku Izba Cywilna Sądu Najwyższego w pełnym składzie podjęła Uchwałę w sprawie III CZP 25/22, celem rozstrzygnięcia istotnych zagadnień prawnych powodujących istotne rozbieżności w krajowym orzecznictwie na gruncie sporów dotyczących Walutowych Kredytów Hipotecznych. Powyższa uchwała zawiera następujące konkluzje:

- (a) wykluczenie możliwości zastąpienia przepisów abuzywnych przepisami prawa cywilnego lub powszechnie obowiązującymi,
- (b) wykluczenie możliwości utrzymania kredytu indeksowanego /denominowanego jako kredytu złotowego z oprocentowaniem właściwym dla kredytu indeksowanego/ denominowanego,
- (c) potwierdzenie teorii dwóch kondykcji w przypadku nieważności kredytu w CHF (tj. teoria, że każda ze stron umowy ma własne roszczenie o zwrot dostarczonych kwot),
- (d) stwierdzenie, że początek biegu terminu przedawnienia w przypadku roszczenia banku o zwrot kwot wypłaconych z tytułu kredytu biegnie od dnia następującego po zakwestionowaniu przez kredytobiorcę względem banku postanowień umowy,
- (e) wynagrodzenie za korzystanie z kapitału nie przysługuje żadnej ze stron umowy kredytu.

Mając na uwadze skłonność sądów krajowych do podążania za linią orzecniczą Sądu Najwyższego, Emitent uwzględnił przedmiotowe orzeczenie w modelu rezerw, biorąc pod uwagę różne możliwe rozstrzygnięcia. Emitent monitoruje orzeczenia sądów dotyczące kredytów waloryzowanych pod kątem kształtowania się linii orzecniczej po uchwale Sądu Najwyższego, a także potencjalną inicjatywą ustawodawczą, która także może mieć wpływ na model rezerw, jak również dalszy przebieg dyskusji co do interpretacji uchwały Sądu Najwyższego.

Emitent zaprzestał oferowania kredytów hipotecznych w CHF w sierpniu 2011 roku. Wartość portfela kredytów indeksowanych do CHF udzielonych klientom indywidualnym w Polsce (czyli suma transz kredytów wypłaconych klientom), z uwzględnieniem kursu walutowego w dniu wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 19,5 mld zł (na podstawie 85,5 tys. umów kredytowych). Wartość portfela kredytów indeksowanych do innych walut obcych udzielonych klientom indywidualnym w Polsce, z uwzględnieniem kursu walutowego w dniu wypłaty poszczególnych transz kredytów, wyniosła 4,1 mld zł (na podstawie 13,4 tys. umów kredytowych).

Wartość bilansowa kredytów hipotecznych i mieszkaniowych w CHF udzielonych klientom indywidualnym na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 0,9 mld zł (tj. 0,2 mld CHF), w porównaniu do 1,9 mld zł (tj. 0,4 mld CHF) na dzień 31 grudnia 2023 roku. Wartość bilansowa kredytów hipotecznych i mieszkaniowych udzielonych klientom indywidualnym w innych walutach obcych przez Bank w Polsce na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 1,2 mld zł, w porównaniu do 1,5 mld zł na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Na dzień 30 września 2024 roku Emitent odnotował pozwy indywidualne i zbiorowe dotyczące 19 509 kredytów indeksowanych do CHF, z czego 15 411 dotyczyło kredytów aktywnych, a 4 098 kredytów spłaconych (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 21 411 kredytów, w tym 17 852 dotyczyło kredytów aktywnych, a 3 559 kredytów spłaconych). Dodatkowo na dzień 30 września 2024 roku Emitent odnotował pozwy indywidualne dotyczące 691 kredytów indeksowanych do innych walut obcych, z czego 573 dotyczyło kredytów aktywnych, a 118 kredytów spłaconych (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 370 kredytów, w tym 297 kredytów aktywnych i 73 kredytów spłaconych).

Na dzień 30 września 2024 roku Emitent otrzymał prawomocne wyroki w indywidualnych sprawach sądowych dotyczących 7 401 kredytów indeksowanych do CHF (31 grudnia 2023 roku: 4 487 kredytów), z czego 98,5% wydanych wyroków było niekorzystnych. Dodatkowo, na dzień 30 września 2024 roku Emitent otrzymał prawomocne wyroki w indywidualnych sprawach sądowych dotyczących 74 kredytów indeksowanych do innych walut obcych (93,2% było niekorzystnych dla Emitenta).

Łączne koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi ujęte w rachunku zysków i strat w trzech kwartałach 2024 roku wyniosły 3 374,8 mln zł (w analogicznym okresie 2023 roku: 3 432,2 mln zł). Wynikają one w głównej mierze z aktualizacji parametrów modelowych w zakresie przyszłych oczekiwanych kosztów realizacji wyroków sądowych, w szczególności z aktualizacji szacunków odsetek ustawowych, związanych z postępowaniami przed sądem, z aktualizacji kosztów programu ugód oraz aktualizacji prognozy w zakresie liczby spraw sądowych oraz aktualizacji parametrów rynkowych uwzględnianych w modelu.

Na dzień 30 września 2024 roku łączny wpływ ryzyka prawnego związanego z procesami sądowymi (pозwami indywidualnymi i pozwem zbiorowym) dotyczącymi klauzul indeksacyjnych w umowach kredytu hipotecznego i mieszkaniowego w walutach obcych oraz z programem dobrowolnych ugód uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Grupy wynosił 7 960,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 8 258,1 mln zł).

Na dzień 30 września 2024 roku ww. łączny wpływ obejmował:

- (a) wpływ ryzyka prawnego wynikającego z pozwów oraz programu ugód związanego z kredytami aktywnymi ujęty jako pomniejszenie wartości bilansowej brutto kredytów walutowych: 4 791,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 6 446,6 mln zł);
- (b) wpływ ryzyka prawnego wynikającego z pozwów związanych z kredytami spłaconymi oraz kredytami aktywnymi o niskiej wartości ujęty jako rezerwy na sprawy sporne: 3 169,1 mln zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 1 811,5 mln zł).

Na dzień 30 września 2024 roku wskaźnik pokrycia rezerwami na ryzyko prawne portfela kredytów hipotecznych w CHF dla klientów indywidualnych wynosił 140,2% (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 99,5%).

Metodyka kalkulacji wpływu ryzyka prawnego związanego z indywidualnymi sprawami sądowymi, zależy od wielu założeń, które uwzględniają dane historyczne korygowane zgodnie z oczekiwaniami Emitenta na przyszłość i wiążą się ze znacznym stopniem oceny eksperckiej. Do najważniejszych założeń należą: (i) spodziewana liczebność kredytobiorców, którzy wystąpią z powództwem przeciwko Emitentowi; (ii) rozkład oczekiwanych wyroków sądowych oraz wynikająca z nich strata jaką poniesie Emitent oraz (iii) poziom akceptacji i warunki uгод.

Istotne ryzyka wiążą się z terminem przedawnienia roszczeń Emitenta o zwrot kapitału. Zgodnie z uchwałą Pełnego Składu Izby Cywilnej Sądu Najwyższego z dnia 25 kwietnia 2024 roku termin przedawnienia rozpoczyna się od dnia następującego po dniu otrzymania przez bank pierwszego pisma kredytobiorcy kwestionującego postanowienia umowy kredytowej. W opinii Emitenta, taka interpretacja w niektórych przypadkach umów może spowodować przedawnienie roszczeń Emitenta wobec klientów o zwrot wypłaconego kapitału. Emitent oszacował prawdopodobieństwa indywidualnie dla tych umów, które wahają się od 5% do 50%, zakładając, że roszczenia Emitenta zostaną uznane za przedawnione pomimo tego, że pozwy wzajemne o zapłatę kapitału zostały wniesione przez Emitenta przed upływem 3 lat od dnia złożenia pozwu przez kredytobiorcę.

Jeśli założenia Emitenta okażą się błędne, to może to istotnie zwiększyć koszt ryzyka prawnego. Orzecznictwo dotyczące przedawnienia nie jest jeszcze jednolite. Nie można wykluczyć, że sądy polskie zwrócą się do TSUE z pytaniem prejudycjalnym w sprawie biegu terminu przedawnienia roszczeń banku.

Metodyka obliczania rezerw z tytułu ryzyka prawnego opiera się na parametrach, które wykazują wysoki stopień subiektywnej oceny i mają szeroki zakres możliwych wartości. Możliwe jest, że rezerwy te będą musiały zostać skorygowane w przyszłości, tym bardziej, że parametry stosowane w takich obliczeniach są współzależne.

Negatywny rozwój sytuacji w zakresie ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych może wymagać od Emitenta zwiększenia poziomu rezerw na to ryzyko. W ocenie Emitenta zdarzenia te, w przypadku ich materializacji, miałyby negatywny wpływ na wyniki Grupy i ograniczyłyby organiczne generowanie kapitału.

1.1.2 Ryzyko deprecjacji PLN względem walut obcych w związku z udzielaniem, finansowaniem i zabezpieczaniem przez Grupę kredytów walutowych

Przeważająca większość klientów detalicznych, którzy zaciągnęli Kredyty Walutowe, uzyskuje dochody w złotych polskich. Klienci ci zwykle nie są chronieni przed wahaniami kursu PLN wobec waluty kredytu. W konsekwencji, w przypadku deprecjacji PLN w stosunku do waluty kredytu w której jest on denominowany lub do której jest indeksowany, która nie jest dostatecznie zrekompensowana przez spadek odpowiedniej stopy referencyjnej, obciążenia w części kapitałowej i odsetkowej z tytułu kredytu wyrażone w PLN oraz ryzyko kredytowe rosną.

Istotne i długotrwałe osłabienie złotego skutkujące wzrostem wartości spłat kapitału i odsetek dla klientów Emitenta może utrudnić tym klientom spłatę kredytów, co z kolei może prowadzić do pogorszenia jakości portfela kredytowego Grupy i tworzenia dodatkowych rezerw z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. Jeżeli prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w okresie jednego roku ("**PD**") lub stosunek straty na ekspozycji z powodu niewykonania zobowiązania przez kontrahenta do kwoty należności w chwili niewykonania zobowiązania ("**LGD**") dla Grupy istotnie przekroczy wielkości założone przy ustalaniu oprocentowania dla tych kredytów, to może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

Portfel Kredytów Walutowych Emitenta jest finansowany zarówno poprzez finansowanie bilansowe, jak i transakcje na instrumentach pochodnych. Typowe terminy zapadalności zarówno instrumentów bilansowych, jak i instrumentów pochodnych są krótsze niż terminy zapadalności Kredytów Walutowych. W rezultacie Emitent musi odnawiać takie kontrakty w chwili ich zapadalności. W związku z tym Emitent jest narażony na ryzyko rolowania oraz ryzyko cenowe przy zapadalności tych instrumentów. Ponadto, ponieważ instrumenty pochodne podlegają wycenie według wartości rynkowej, Emitent jest narażony również na wahania cen rynkowych. W konsekwencji istotne wahania cen kontraktów na instrumenty pochodne oraz kosztów finansowania bilansowego mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

Istotne osłabienie złotego może również spowodować, że wartość zabezpieczenia portfela kredytów hipotecznych w walutach obcych Emitenta spadnie poniżej wartości tych kredytów, co z kolei może zwiększyć wskaźnik LGD mający zastosowanie do portfela walutowego Emitenta.

Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych wyżej czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik działalności operacyjnej Grupy.

1.1.3 Ryzyko związane z ewentualnym wybuchem pandemii w przyszłości

W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła pandemię COVID-19. Pandemia miała negatywny wpływ na Grupę, jej kontrahentów i jej klientów. Grupa zaoferowała swoim klientom szereg narzędzi pomocowych mających na celu wsparcie ich w trudnych sytuacjach spowodowanych epidemią, co skutkowało negatywnym wpływem na Grupę. Chociaż w maju 2023 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła oficjalnie koniec pandemii COVID-19, pewne niekorzystne skutki pandemii w dalszym ciągu miały wpływ na otoczenie makroekonomiczne w 2023 roku, łańcuchy dostaw i sytuację finansową niektórych przedsiębiorstw.

Pojawienie się nowej fali pandemii COVID-19, nowych wariantów pandemii lub szczepów wirusa odpornych na istniejące lub nowe szczepionki lub innych wysoce zakaźnych chorób, wpłynęłyby negatywnie na działalność gospodarczą, rynki finansowe i sytuację finansową przedsiębiorstw.

Niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy, mógłby wynikać między innymi z następujących przyczyn: (i) spadku popytu na produkty i usługi oferowane przez Grupę, (ii) istotnej utraty wartości kredytów i innych aktywów, (iii) spadku wartości zabezpieczeń, (iv) ograniczenia płynności, wynikającego z pogorszenia warunków rynkowych, (v) zmian kursów walutowych, (vi) wycofywania depozytów przez klientów i zwiększenia wykorzystania linii kredytowych oraz (vii) potencjalnego obniżenia ratingu kredytowego Emitenta.

Pandemie wpływają negatywnie na światowe rynki finansowe, co z kolei może ograniczyć możliwości finansowania. Trudności w tym zakresie miałyby wpływ na dostępność i koszt finansowania Grupy. Dodatkowo, pojawienie się jakiegokolwiek przyszłej pandemii może skutkować koniecznością zaoferowania przez Grupę nowych narzędzi wsparcia klientów, co z kolei może generować dodatkowe koszty.

1.1.4 Obniżenie ratingu kredytowego Emitenta i jego spółek zależnych może zależnych utrudnić dostęp Emitenta do rynków papierów dłużnych i zwiększyć koszt finansowania zewnętrznego

Ratingi kredytowe wpływają na koszty i inne warunki, na jakich Grupa jest w stanie pozyskać zewnętrzne finansowanie. Obniżenie ratingu kredytowego Emitenta lub jego podmiotów zależnych może doprowadzić do ograniczenia dostępu do środków finansowych. W konsekwencji może to spowodować wzrost kosztów związanych z zawieraniem transakcjami na rynku międzybankowym i kapitałowym, co może negatywnie wpłynąć na płynność i pozycję konkurencyjną Grupy, podważyć zaufanie interesariuszy i negatywnie wpłynąć na marże odsetkowe i wyniki finansowe Grupy. Obniżenie ratingu Emitenta i emitowanych przez niego papierów dłużnych może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do emisji instrumentów kwalifikujących się do spełnienia wymogów MREL wyznaczonych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny ("BFG").

Ponadto, zgodnie z warunkami niektórych umów dotyczących instrumentów pochodnych oraz instrumentów finansowych, obniżenie ratingu kredytowego Emitenta może prowadzić do konieczności ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia, rozwiązania umów lub spłaty finansowania.

Presja na ratingi kredytowe Emitenta może pojawić się na przykład w przypadku znacznie słabszego generowania kapitału spowodowanego gorszymi wynikami finansowymi lub ujemną wyceną skarbowych papierów wartościowych wycenianych przez kapitały, istotnego pogorszenia jakości aktywów, wzrostu ryzyka prawnego dotyczącego kredytów hipotecznych we franku szwajcarskim, pogorszenia kondycji sektora bankowego w Polsce, obniżenia ratingu suwerena lub ratingu kredytowego spółki dominującej Commerzbank AG.

Obniżenie ratingu Emitenta lub jego spółek zależnych może negatywnie wpłynąć na koszty finansowania zewnętrznego, pozycję konkurencyjną Grupy, płynność oraz jej wyniki finansowe.

1.1.5 Grupa jest narażona na ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na tym, że Emitent może nie być w stanie wywiązać się z bieżących i przyszłych (w tym warunkowych) zobowiązań płatniczych w terminie ich wymagalności. Ryzyko płynności może wynikać z czynników wewnętrznych (np. wpływu negatywnego wizerunku i/lub utraty reputacji skutkujących np. nadmierną wypłatą środków pieniężnych przez klientów lub materializacją ryzyka kredytowego) i czynników zewnętrznych (np. zawirowań i kryzysów na rynkach finansowych lub zakłóceń w funkcjonowaniu systemów rozliczeniowych).

Grupa staje się narażona na ryzyko płynności, gdy terminy zapadalności jej aktywów i zobowiązań nie pokrywają się. W szczególności Grupa może być narażona na podwyższone ryzyko płynności w związku z posiadaniem kredytów hipotecznych na nieruchomości będących aktywami długoterminowymi. Pomimo, że zasadniczo portfele kredytów hipotecznych na nieruchomości są objęte finansowaniem długo- i średnioterminowym, jednak częściowo są one finansowane przez depozyty krótkoterminowe i na żądanie.

Niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i zobowiązań Grupy może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej Grupy, jeżeli Grupa nie będzie w stanie pozyskać nowych depozytów lub znaleźć alternatywnych źródeł finansowania dla obecnych i przyszłych portfeli kredytów i pożyczek.

W zakresie ryzyka płynności bieżącej i krótkoterminowej, w przypadku, gdy znaczna część klientów Emitenta wycofałaby depozyty na żądanie lub nie odnowiłaby depozytów terminowych w terminie zapadalności, mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na sytuację płynnościową Emitenta. Na płynność bieżącą mogą mieć również wpływ niekorzystne warunki na rynkach finansowych. Jeśli aktywa posiadane przez Emitenta w celu zapewnienia płynności staną się niepłynne w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń na rynkach finansowych lub ich wartość znacznie spadnie, Emitent może nie być w stanie wypełnić swych zobowiązań w terminie ich wymagalności i w związku z tym może być zmuszony do korzystania z finansowania międzybankowego, które w niestabilnej sytuacji może okazać się kosztowne i/lub trudno dostępne. Ponadto, zdolność Emitenta do korzystania z takich zewnętrznych źródeł finansowania jest bezpośrednio związana z poziomem dostępnych dla Emitenta linii kredytowych, a ten z kolei zależy od sytuacji finansowej i kredytowej Emitenta, a także ogólnej płynności rynku.

Jednym ze źródeł ryzyka dla Emitenta w zakresie zobowiązań pozabilansowych jest zachowanie klientów i nieoczekiwane wypłaty z przyznanych linii kredytowych oraz wykorzystanie linii śróddziennych i limitów debetowych przez klientów powierniczych i korporacyjnych. Ryzyko to może być istotne dla działalności Emitenta, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych, w przypadku, gdy tacy klienci mają wysoką koncentrację zobowiązań. W odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych na podstawie umów ramowych lub rozliczanych za pośrednictwem centralnego kontrahenta rozliczeniowego, ryzyko płynności może się zmaterializować w wyniku niekorzystnych lub poważnych zmian w globalnych warunkach rynkowych skutkujących nagłym spadkiem wyceny instrumentów pochodnych i wymogów zapewnienia dodatkowego zabezpieczenia.

Emitent na bieżąco dokonuje analizy płynności w warunkach normalnych i w warunkach skrajnych, które mogą prowadzić do utraty płynności. W celu wsparcia procesu zarządzania ryzykiem płynności Emitenta opracowano system wskaźników wczesnego ostrzegania i wskaźników naprawy. Pomimo wyżej wymienionych procedur, istnieje ryzyko, że mogą wystąpić zdarzenia, które doprowadzą do spadku aktywów płynnych, co z kolei może spowodować, że Emitent nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań, gdy staną się wymagalne. Takie zdarzenia mogą być nagłe, nieprzewidywalne i jednocześnie wpływać na cały sektor bankowy w Polsce, Europie lub na świecie.

Problemy z utrzymaniem płynności lub niezdolność do pozyskania wystarczających środków na finansowanie działalności Emitenta, w szczególności jego akcji kredytowej, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik działalności operacyjnej Grupy.

1.1.6 Ryzyko związane z sankcją kredytu darmowego

Ustawa o Kredycie Konsumenckim wprowadziła szczególny rodzaj kary nakładanej na kredytodawcę w postaci sankcji kredytu darmowego. Sankcja ta nakładana jest na kredytodawcę w przypadku, gdy umowa kredytowa zawiera wady określone w Ustawie o Kredycie Konsumenckim. Kwota kredytu konsumenckiego nie może przekroczyć 255 550 zł lub jej równowartości w innej walucie.

Istota tego rozwiązania polega na tym, że w określonych w Ustawie o Kredycie Konsumenckim przypadkach, kredytobiorca ma prawo do zwrócenia kredytu tylko w części kapitałowej, bez odsetek i innych kosztów kredytu należnych w terminie i w sposób ustalony w umowie (kredyt darmowy). Każda umowa o kredyt konsumencki musi zawierać konkretnie określone elementy, głównie w celach informacyjnych. Elementy te są wymienione w artykule 30 Ustawy o Kredycie Konsumenckim. Brak wymaganych elementów lub ich nieprawidłowe zdefiniowanie w umowie o kredyt konsumencki spowoduje przekształcenie kredytu w kredyt darmowy. Nawet pojedyncza rozbieżność, taka jak nieprawidłowe wskazanie całkowitego kosztu kredytu lub rzeczywistej rocznej stopy procentowej w umowie kredytowej, spowoduje przekształcenie kredytu w kredyt darmowy.

Niektórzy kredytobiorcy, którzy zaciągnęli kredyt konsumencki lub firmy, które nabyły roszczenia z tytułu kredytów od pierwotnych kredytobiorców, próbują kwestionować umowy kredytu konsumenckiego w sądach, twierdząc, że nie spełniają kryteriów określonych w ustawie o kredycie konsumenckim. Do tej pory orzeczenia sądowe dotyczące sankcji kredytu darmowego były stosunkowo korzystne dla banków, chociaż liczba spraw sądowych rośnie. W związku z sankcją kredytu darmowego zostały skierowane do TSUE pytania prejudycjalne. Oczekuje się, że orzeczenia TSUE wyznaczą kierunek rozstrzygania tego typu sporów przez polskie sądy.

Emitent uważa, że przestrzega przepisów Ustawy o Kredycie Konsumenckim i należycie wywiązuje się ze wszystkich obowiązków wobec konsumentów. W związku z tym, ewentualne spory w tej kwestii rozwiązywane są w drodze postępowania sądowego. Na dzień 30 września 2024 roku przeciwko

Emitentowi toczyło się ponad 420 postępowań sądowych w związku z sankcją kredytu darmowego.

Na koniec września 2024 roku spośród 39 prawomocnych wyroków 38 było korzystnych dla Emitenta. Ponadto spośród 56 wyroków wydanych przez sąd pierwszej instancji 41 wyroków było pozytywnych dla Emitenta.

Gdyby nastąpiły niekorzystne dla Emitenta zmiany w orzecznictwie sądowym, skutkowałoby to wzrostem kosztów ryzyka prawnego Grupy. Miałoby to niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

1.1.7 Ryzyko prawne związane z potencjalnymi pozwami dotyczącymi kredytów, w których zastosowano wskaźnik referencyjny WIBOR

Podwyżki stóp procentowych w Polsce dokonywane od października 2021 roku miały bezpośredni wpływ na wysokość rat kredytów hipotecznych złotych, gdyż w zdecydowanej większości ich wysokość uzależniona jest od wskaźnika referencyjnego WIBOR. W efekcie kredytobiorcy niezadowoleni ze wzrastających rat zaczęli szukać podstaw do unieważnienia umów kredytowych poprzez podważanie sposobu obliczania oprocentowania kredytów, w których zastosowano wskaźnik referencyjny WIBOR. Wniesione pozwy zarzucają bankom, że zapisy umów kredytowych odnoszące się do wskaźnika referencyjnego WIBOR nie informują kredytobiorców w sposób należyty o ryzyku zmiany oprocentowania i kwestionują, czy banki prawidłowo stosowały wskaźnik referencyjny WIBOR w klauzuli odsetkowej kredytów hipotecznych na cele mieszkaniowe. Głównym argumentem wysuwany przez pożyczkobiorców jest to, że wskaźnik referencyjny WIBOR nie jest reprezentatywny, ani nie odzwierciedla poziomu stóp procentowych stosowanych na rynku depozytów międzybankowych, które w ich ocenie powinien odzwierciedlać.

Emitent uważa, że tego typu zarzuty są nieuzasadnione. Co więcej WIBOR został uznany przez KNF za tzw. wskaźnik kluczowy, co zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia BMR oznacza, że jego rola w systemie finansowym jest krytycznie ważna do prawidłowego funkcjonowania systemu finansowego w Polsce. Zaklasyfikowanie wskaźnika WIBOR jako wskaźnika kluczowego oznacza wpisanie go do specjalnego rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz konieczność spełniania najbardziej wymagających standardów związanych z opracowywaniem wskaźników finansowych. WIBOR jest solidnym i wiarygodnym wskaźnikiem, ustalany przez licencjonowanego Administratora Wskaźnika Referencyjnego - GPW Benchmark S.A., w pełni dostosowanym do wymogów Rozporządzenia BMR. Zdaniem Komitetu Stabilności Finansowej negowanie prawidłowości ustalania wskaźnika referencyjnego WIBOR nie ma podstaw prawnych i ekonomicznych, a próby jego kwestionowania stanowią zagrożenie systemowe. Podobne stanowisko wyraziły inne instytucje publiczne, w tym KNF i NBP.

Tym niemniej, w kwietniu 2024 roku Rzecznik Finansowy opublikował istotny pogląd w sprawie dotyczącej umowy kredytu złotowego oprocentowanego

zmienną stopą procentową uzależnioną od wskaźnika referencyjnego WIBOR, który może być pomocny dla kredytobiorców w sporach z bankami. Rzecznik uznał, że zawarte w umowie klauzule dotyczące stopy procentowej, odwołujące się do wskaźnika referencyjnego WIBOR, mogą być oceniane pod kątem spełnienia przesłanek uznania ich za niedozwolone postanowienia umowne w rozumieniu art. 385 (1) Kodeksu Cywilnego. Zastrzeżenia nie dotyczą samego wskaźnika i sposobu jego obliczania, ale zakresu informacji przekazywanych klientom. Sam fakt przedłożenia kredytobiorcy do podpisu pliku dokumentów informujących go o ryzyku zmiany stopy procentowej nie jest równoznaczny z tym, że bank spełnił ciążący na nim obowiązek informacyjny.

Według stanu na 30 września 2024 roku, Emitent zarejestrował ponad 120 spraw sądowych dotyczących kwestionowania oprocentowania kredytów, w których zastosowano wskaźnik referencyjny WIBOR. W drugiej instancji zapadły 2 wyroki. Wyroki te są korzystne dla Emitenta.

Na chwilę przekazania niniejszego dokumentu, Emitent nie jest w stanie przewidzieć kierunku, w którym podaży linia orzecznicza polskich sądów, a sytuacja, w której sądy zaczęłyby masowo usuwać WIBOR z umów kredytowych, mogłaby spowodować znaczny wzrost kosztów ryzyka prawnego Emitenta i wywrzeć negatywny wpływ na działalność, kondycję finansową i wyniki Grupy.

1.1.8 Grupa może nie być w stanie utrzymać jakości portfela kredytowego, inwestycyjnego i handlowego

Na jakość portfela kredytowego Grupy mają wpływ takie czynniki jak zmiany wiarygodności kredytowej klientów, ich zdolności do spłaty kredytów w terminie, zdolności Grupy do egzekwowania zabezpieczeń ustanowionych na majątku klientów w przypadku zaprzestania przez nich spłat kredytów oraz relacji ustanowionego zabezpieczenia w stosunku do kwoty należności z tytułu kredytów.

Jakość portfela kredytowego i inwestycyjnego Grupy może ulec pogorszeniu z różnych innych powodów, w tym czynników wewnętrznych (takich jak nieskuteczność procedur zarządzania ryzykiem lub ich nieadekwatność w zmieniającej się rzeczywistości) oraz czynników pozostających poza kontrolą Grupy (takich jak negatywne zmiany w gospodarce polskiej, pogorszenie koniunktury gospodarczej w Europie lub na świecie, skutkujące trudnościami finansowymi lub bankructwem klientów Grupy, bądź ograniczenie informacji kredytowej na temat niektórych klientów).

Na jakość portfela kredytowego Grupy może mieć wpływ również ryzyko kontrahenta wynikające z potencjalnej niezdolności kontrahentów Grupy, w tym klientów korporacyjnych, banków i innych instytucji finansowych, do wywiązania się z zobowiązań wynikających z transakcji i instrumentów finansowych zawartych z Emitentem ze względu na szereg czynników, w tym w szczególności bankructwa, brak płynności rynku lub płynności klientów, spowolnienie gospodarcze, niekorzystne zmiany finansowe i rynkowe (np. dotyczące stóp procentowych, kursów wymiany walut obcych, cen towarów i

opcji walutowych), zakłócenia działalności operacyjnej i zwiększona niepewność gospodarcza i polityczna.

Istnieje ryzyko, że jakość portfela kredytowego Grupy może się pogorszyć na skutek wpływu wojny na Ukrainie na niektórych klientów Grupy, przerwania łańcuchów dostaw, wzrostu cen gazu ziemnego, węgla i innych surowców. Ponadto, łączna presja potencjalnego spowolnienia gospodarczego, utrzymującej się wysokiej inflacji i wysokich stóp procentowych, może mieć wpływ na zdolność klientów Grupy do spłaty zadłużenia.

Jakość portfela dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę zależy w przeważającym stopniu od zdolności emitentów tych papierów do dokonywania płatności wynikających z tych papierów w terminach ich zapadalności. Na zdolność emitentów do dokonywania takich płatności mogą wpływać zmiany ich sytuacji finansowej, w tym kwestie płynności, jak również potencjalny globalny kryzys finansowy, problemy z płynnością, podwyższone ryzyko kredytowe i inne czynniki makroekonomiczne.

Obniżenie jakości aktywów prowadzące do podniesienia poziomu oczekiwanych strat, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta.

1.1.9 Ryzyko istotnego zwiększenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

W związku z prowadzoną działalnością kredytową Grupa dokonuje systematycznych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz zawiązuje rezerwy na zobowiązania pozabilansowe zgodnie z MSSF/MSR, które są ujmowane w rachunku zysków i strat Grupy.

Ustalenie przez Emitenta odpowiedniej kwoty odpisów z tytułu utraty wartości z powodu oczekiwanych strat kredytowych podlega ocenie ryzyka kredytowego i może pozostawać pod wpływem wielu czynników, w tym osłabienia kursu złotego i niepewności dotyczącej środowiska makroekonomicznego, w szczególności stopy bezrobocia, wzrostu produktu krajowego brutto ("PKB"), inflacji, poziomu stóp procentowych i wpływu czynników nadzwyczajnych, takich jak wojna Rosja-Ukraina.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym Grupy, mające na celu ograniczenie strat na jej portfelu kredytowym oraz minimalizację ryzyka wystąpienia ekspozycji zagrożonych utratą wartości przy utrzymaniu oczekiwanego poziomu dochodowości, może okazać się nieskuteczne. W zarządzaniu ryzykiem Grupa wykorzystuje jakościowe narzędzia i mierniki, które opierają się na zaobserwowanych historycznych zachowaniach na rynku. Uwzględniając różnorodną działalność kredytową, stosowane przez Grupę polityki, procedury i metody dotyczące oceny ryzyka kredytowego, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, kontroli i monitorowania ryzyka w procesie kredytowym oraz procesy windykacyjne na rynku cechującym się zwiększoną zmiennością mogą nie przynieść zamierzonych celów. W takich przypadkach miałyby to negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości Grupa może dokonać wyższych odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek lub zawiązywać wyższe rezerwy na zobowiązania pozabilansowe (w tym gwarancje), w wyniku zwiększenia udziału kredytów nieregularnych w portfelu podmiotów Grupy, wzrostu liczby umów z zaobserwowanym istotnym pogorszeniem jakości kredytowej lub z innych przyczyn. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

1.1.10 Wartość portfela inwestycyjnego i handlowego Grupy może ulec obniżeniu

Portfel papierów wartościowych Grupy zawiera dłużne i udziałowe papiery wartościowe. Na jakość portfela papierów wartościowych Grupy mogą wywierać wpływ czynniki makroekonomiczne, ogólne otoczenie biznesowe i rozwój rynków finansowych, a także zdolność kredytowa i sytuacja finansowa kontrahentów transakcji Grupy. Jakość dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez Grupę zależy od możliwości emitentów tych papierów dokonywania płatności wynikających z tych papierów w terminach ich zapadalności, na co z kolei mogą mieć wpływ zmiany ich sytuacji finansowej.

Według stanu na dzień 30 września 2024 roku, papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa stanowiły 67,3% inwestycyjnych papierów wartościowych (tj. sumy aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, dłużnych papierów wartościowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych nieprzeznaczonych do obrotu wycenianych obowiązkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy). Obniżenie cen takich papierów wartościowych może mieć miejsce w wyniku różnych czynników, w szczególności: (i) zwiększenia podaży tych papierów wartościowych przez polski rząd w celu finansowania deficytu budżetowego; (ii) zbywania papierów wartościowych przez inwestorów na rynku wtórnym; (iii) podwyższania krajowych stóp procentowych; (iv) obniżenia ratingu Polski; lub (v) wzrostu ryzyka politycznego i negatywnego postrzegania Polski przez inwestorów. Każde obniżenie ceny takich papierów wartościowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

Istotna część portfela papierów wartościowych Grupy jest wyceniana według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, czyli przez kapitały. Spadek wartości godziwej instrumentów dłużnych wycenianych przez pozostałe całkowite dochody negatywnie wpływa na wskaźniki kapitałowe. Taka sytuacja miała miejsce po serii podwyżek stóp procentowych zapoczątkowanych w październiku 2021 roku, które spowodowały spadek wycen papierów dłużnych ze stałym oprocentowaniem.

Portfel Grupy zawiera zbywalne instrumenty finansowe, których wycena zależy od określonych parametrów rynkowych (takich jak kursy wymiany walut, stopy procentowe, ceny obligacji i akcji, wartości indeksów giełdowych, notowania kontraktów terminowych i implikowana zmienność opcji). W związku z tym, że parametry te nieustannie się zmieniają pod wpływem zmienności rynku, wyceny instrumentów finansowych także podlegają wahaniom, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki tych portfeli, pomimo, iż pewne komponenty

ryzyka rynkowego tych portfeli są zabezpieczone, a transakcje handlowe są zawierane z uwzględnieniem ustalonych limitów ryzyka rynkowego. Ponadto zmiany na rynku mogą także mieć negatywny wpływ na wyniki portfela handlowego, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z obligacji.

1.1.11 Grupa posiada znaczną ekspozycję na ryzyko kredytowe kontrahenta w związku ze swoją bankową działalnością operacyjną

Grupa jest narażona na ryzyko kontrahenta wynikające z potencjalnej niezdolności kontrahentów Grupy, w tym klientów korporacyjnych, banków i innych instytucji finansowych, do wykonania zobowiązań wynikających z zawartych z Emitentem transakcji i umów dotyczących instrumentów finansowych. Spowodowane to być może różnymi czynnikami, w tym w szczególności bankructwem, brakiem płynności rynku lub klientów, spowolnieniem gospodarczym, niekorzystnymi zmianami na rynkach (np. dotyczącymi stóp procentowych lub kursów walutowych, cen towarów i implikowanej zmienności opcji walutowych), zakłóceniami działalności operacyjnej oraz zwiększoną niepewnością gospodarczą i polityczną. Obniżenie zdolności kontrahentów Grupy do wykonywania zobowiązań lub niewykonanie zobowiązań przez jednego lub więcej kontrahentów, a nawet obawy o ich zdolność kredytową i sytuację finansową mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wynik z działalności operacyjnej i/lub perspektywę Grupy.

Grupa posiada znaczące aktywa, powiązane z pochodnymi instrumentami walutowymi, które obejmują swapy walutowe, transakcje typu forward i opcje realizowane z innymi klientami bankowymi i nie-bankowymi. Grupa zarządza ekspozycjami kredytowymi wynikającymi z zawartych transakcji pochodnych w ramach ogólnych limitów kredytowych dla klientów, uwzględniając potencjalny wpływ zmian parametrów rynkowych na wartość ekspozycji. Porozumienia ramowe z kontrahentami zobowiązują Emitenta do codziennego monitorowania wartości ekspozycji wobec kontrahenta i wprowadzają konieczność dodatkowego zabezpieczania ekspozycji przez klienta lub bank. Jednocześnie porozumienia ramowe w przypadku naruszenia warunków umowy pozwalają na przedterminowe rozliczenie transakcji z klientem, w sytuacji, gdy klient nie może wypełnić pewnych zobowiązań wskazanych w umowie, w tym dostarczenia zabezpieczenia.

W przypadku znacznych zmian kursu złotego klienci, którzy nabyli walutowe instrumenty pochodne, mogą nie być w stanie dostarczyć wymaganego zabezpieczenia. W efekcie Emitent narażony jest na ryzyko kredytowe kontrahenta, jeśli pozycje nie są zabezpieczone. Ryzyko to wzrosłoby w przypadku deprecjacji PLN w stosunku do walut obcych. Trwałe lub ciągle niedostarczanie wymaganego zabezpieczenia na mocy umowy może skutkować przedterminowym zakończeniem transakcji, co z kolei może skutkować stratą dla Emitenta w zależności od warunków rynkowych w momencie przedterminowego zakończenia.

Chociaż Grupa aktywnie zarządza swoimi wymogami płynnościowymi i pozycją walutową oraz zabezpiecza swoją ekspozycję na ryzyko walutowe i

ryzyko stopy procentowej, ciągła zmienność kursu walutowego PLN w stosunku do walut obcych może zwiększyć presję na kontrahentów Grupy i może prowadzić do zwiększonej liczby niewywiązywania się kontrahentów Grupy z warunków umów i dalszych strat poniesionych przez Grupę na jej walutowych instrumentach pochodnych. Takie zdarzenia mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

1.1.12 Grupa może nie być w stanie poprawić ani utrzymać swych marż odsetkowych lub prowizji od kredytów

Wynik z tytułu odsetek, stanowiący główne źródło dochodów Grupy Emitenta, charakteryzuje się dużą wrażliwością na zmiany warunków makroekonomicznych i parametrów rynkowych.

Wynik z tytułu odsetek generowany przez Grupę zależy w dużym stopniu od poziomów aktywów i zobowiązań odsetkowych Grupy i od ich średnich poziomów oprocentowania. W celu ustabilizowania marży odsetkowej i zmniejszenia wrażliwości dochodu odsetkowego i wartości ekonomicznej Grupa zabezpiecza część aktywów i pasywów oprocentowanych poprzez transakcje swapu na stopy procentową ("**IRS**") w ramach rachunkowości zabezpieczeń

Różnorodne czynniki mogą wpłynąć na zdolność Grupy do utrzymania poziomu marż kredytowych i depozytowych oraz wysokości prowizji. Do czynników tych należą zmiany w otoczeniu regulacyjnym, działania konkurencji na rynku, zmieniający się popyt na kredyty o oprocentowaniu stałym i zmiennym, zmiany polityki pieniężnej prowadzonej przez Radę Polityki Pieniężnej, inflacja, a także zmiany oprocentowania na rynku międzybankowym.

Grupa może doświadczyć spadku marży odsetkowej z różnych powodów, w tym:

- (a) w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych dla kredytów o oprocentowaniu zmiennym i niemożności zrównoważenia tego efektu przez Grupę poprzez obniżenie oprocentowania depozytów lub naliczanie opłat od depozytów;
- (b) w przypadku wzrostu oprocentowania depozytów w wyniku rosnącej konkurencji pomiędzy bankami lub innych czynników pozostających poza kontrolą Grupy, którego nie można zrównoważyć podwyżką oprocentowania kredytów; lub
- (c) w przypadku obniżenia spreadów kredytowych w wyniku wzmożonej konkurencji na rynku i ożywienia gospodarczego.

Ponieważ rynkowe stopy procentowe są powiązane ze stopami referencyjnymi, wszelkie zmiany stóp referencyjnych mogą mieć wpływ na wynik odsetkowy Grupy i marże odsetkowe.

Odsetki naliczane od kredytów detalicznych udzielanych przez Grupę nie mogą przekraczać maksymalnej stopy procentowej dozwolonej w polskim prawie. Ponadto zgodnie ze zmianami w ustawie o kredycie konsumenckim, które weszły w życie 11 marca 2016 roku, ustalone są limity pozaodsetkowych

kosztów kredytu oraz odsetek karnych naliczanych z tytułu kredytów konsumenckich.

Niezdolność Grupy do poprawienia lub utrzymania marż odsetkowych i prowizji od udzielonych kredytów może mieć istotny negatywny wpływ na dochody Grupy i wynik z działalności operacyjnej.

Duży udział długoterminowych kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym utrudnia Grupie dostosowanie marż kredytu do warunków rynkowych. Grupa ma ograniczoną możliwość zmiany średniej marży kredytowej poprzez udzielanie nowych kredytów hipotecznych na warunkach odzwierciedlających aktualne rynkowe marże kredytowe w porównaniu z innymi instytucjami finansowymi, których portfele kredytów zawierają większy udział kredytów krótkoterminowych. Ta ograniczona zdolność zmiany marży uzyskiwanej na portfelu kredytowym może mieć negatywny wpływ na marżę odsetkową Grupy oraz wpływać na produkty oferowane klientom.

Ponadto, udzielając kredytów hipotecznych i obliczając obowiązujące stopy procentowe, Grupa zakłada pewien poziom cen nieruchomości mieszkalnych stanowiących zabezpieczenie takich kredytów. Jeżeli ceny sprzedaży nieruchomości mieszkalnych w Polsce znacząco spadną z jakiegokolwiek powodu, wartość zabezpieczenia Grupy może podlegać negatywnemu wpływowi, a w przypadku zajęcia nieruchomości Grupa może nie być w stanie odzyskać całej kwoty takich kredytów, jeśli kredytobiorcy nie będą w stanie ich spłacić. Ponadto inwestycje w nieruchomości charakteryzują się niską płynnością w porównaniu z innymi rodzajami inwestycji, a może ona ulec dalszemu pogorszeniu w okresie dekonunktury gospodarczej. W przypadku znacznego załamania lub kryzysu na rynku nieruchomości w Polsce skuteczność i efektywność postępowań egzekucyjnych mogą znacznie spaść.

1.1.13 Przedterminowa spłata kredytów hipotecznych z okresowo stałą stopą procentową może mieć wpływ na rentowność portfela kredytowego Grupy

W dniu 30 czerwca 2021 roku Emitent rozszerzył swoją ofertę kredytów hipotecznych o kredyty hipoteczne z początkową stałą pięcioletnią stopą procentową i umożliwił swoim klientom posiadającym kredyty hipoteczne denominowane w PLN oparte na zmiennych stopach procentowych przejście na taki produkt. Od tego czasu udział kredytów hipotecznych z okresowo stałą stopą procentową w portfelu kredytów hipotecznych w PLN Emitenta wzrósł i na dzień 30 września 2024 roku wynosił około 35%.

Zgodnie z polskimi przepisami o ochronie konsumentów Grupa może nie być w stanie pobierać od kredytobiorców posiadających takie kredyty opłat za wcześniejszą spłatę, jeśli ci kredytobiorcy zdecydują się spłacić swoje kredyty przed terminem zapadalności. Ponadto, nawet jeśli te kredyty zostaną spłacone z góry, Grupa może nadal musieć dokonywać płatności na rzecz kontrahentów swapów na stopę procentową zawartych w związku z tymi kredytami hipotecznymi.

Jeżeli duża liczba klientów zdecyduje się na wcześniejszą spłatę kredytów hipotecznych denominowanych w złotych, rentowność portfela kredytów

hipotecznych w złotych Grupy może ulec pogorszeniu, a ponadto Grupa będzie musiała ponieść koszty związane z transakcjami zabezpieczającymi, które Grupa zawarła w związku z tym portfelem kredytowym.

Wystąpienie któregośkolwiek z tych czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy i zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.14 Grupa jest narażona na ryzyko operacyjne i ryzyko utraty reputacji związane z outsourcingiem niektórych usług

Grupa korzysta z outsourcingu do podmiotów zewnętrznych niektórych rodzajów działalności, w tym usługi IT, pośrednictwo finansowe, obsługa korespondencji, obrót gotówkowy, windykacja wierzytelności, przetwarzanie w chmurze (cloud computing), personalizacja kart płatniczych, archiwizacja i obsługa dokumentacji. Ponadto Emitent powierza zewnętrznym usługodawcom wykonywanie niektórych usług związanych ze sprzedażą produktów bankowości detalicznej oferowanych przez Emitenta. Niewywiązywanie się przez podmiot zewnętrzny ze swoich zobowiązań wynikających z umowy z Emitentem może spowodować zakłócenia w działalności lub ryzyko utraty reputacji Grupy. Dodatkowo Grupa może być narażona na ryzyko odpowiedzialności wobec swoich klientów i utraty reputacji, jeżeli zewnętrzni usługodawcy nie będą należycie świadczyć usług, w szczególności, jeżeli będą świadczyć usługi z naruszeniem obowiązującego prawa lub regulacji bankowych, lub jeżeli będą podejmować działania skutkujące naruszeniem praw osób trzecich.

Ponadto, niewykrycie lub niezapobieżenie przez system zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupy problemów operacyjnych podmiotów zewnętrznych, które uniemożliwiają im realizację działalności outsourcowanej, może wpływać na działalność, sytuację finansową, wynik z działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.15 Systemy informatyczne Grupy mogą ulec awarii lub ich bezpieczeństwo może zostać naruszone

Grupa polega w dużym stopniu na licznych systemach informatycznych na potrzeby różnych funkcji, w tym rozpatrywania wniosków, przekazywania informacji klientom, prowadzenia ewidencji finansowych i przekazywania zarządowi kluczowych danych finansowych i rynkowych. Ponadto Grupa korzysta z kanałów dystrybucji opartych na platformie informatycznej obejmującej bankowość online, bankowość mobilną i biuro obsługi klienta.

Grupa jest narażona na zewnętrzne ataki na swoje systemy informatyczne, które mogą spowodować straty finansowe lub utratę reputacji. W swojej działalności Grupa korzysta z wielu systemów informatycznych. Ze względu na dużą złożoność interakcji i współzależności systemów informatycznych Grupy nie można zagwarantować, że będą one zawsze prawidłowo ze sobą współpracować, ani że zawsze będą skutecznie zapewniać bezbłędny i terminowy transfer danych w obrębie struktury informatycznej Emitenta i Grupy.

Działalność Grupy wiąże się z użytkowaniem i stałym rozwojem platform informatycznych dedykowanych różnym segmentom Grupy. W szczególności model biznesowy segmentu detalicznego Emitenta, który oferuje usługi bankowe za pośrednictwem systemu transakcyjnego online i aplikacji mobilnych, zależy w znacznym stopniu od dostępności, funkcjonalności i bezpieczeństwa systemów informatycznych Grupy. Z powodu dużej zależności od platform online jest on w szczególności narażony na ataki z zewnątrz za pośrednictwem Internetu (np. cyberataków). Usterki, w szczególności dotyczące użytkowania i współpracy pomiędzy platformami informatycznymi Grupy, wycieki informacji, przerwy w świadczeniu usług lub podobne zdarzenia mogą negatywnie wpływać na relacje pomiędzy Grupą a jej klientami.

Grupa współdziała z klientami, dostawcami, usługodawcami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi w celu tworzenia zdolności bezpiecznego przetwarzania, przechowywania i przesyłania danych. Tym niemniej istnieje ryzyko, że takie środki nie będą skuteczne wobec wszystkich zagrożeń związanych z cyberatakami, biorąc pod uwagę ich zmieniający się charakter i wyrafinowanie. Skuteczny atak hackerski może prowadzić do wycieku danych o klientach, uszkodzenia systemów informatycznych, utraty reputacji Grupy, a także do nałożenia na Emitenta kar regulacyjnych i poniesienia strat finansowych. Uszczerbek na reputacji może skutkować utratą klientów lub pozycji biznesowej, co z kolei wpływa na strumień przychodów Grupy i jej postrzeganie na rynku.

Emitent wdrożył szereg rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji ("AI"), w tym m.in. voicebot i chatbot, które automatyzują obsługę klienta w Contact Center, asystent płatności – narzędzie predykcyjne generujące dla klientów sugestie przelewów, mKanon – standard prostej komunikacji z klientami, Processifier – narzędzie służące do analizy, wizualizacji i pomocy w optymalizacji procesów biznesowych z wykorzystaniem Process Mining, Helios – system antyfraudowy monitorujący w czasie rzeczywistym przelewy pieniężne oraz transakcje kartowe i BLIK w celu zapobiegania oszukańczym operacjom, a także analizę rezygnacji klientów. Główne kwestie związane ze sztuczną inteligencją to bezpieczeństwo danych i prywatność, ponieważ systemy sztucznej inteligencji wykorzystują duże ilości danych. W miarę jak technologie sztucznej inteligencji stają się coraz bardziej wyrafinowane, zwiększają się także zagrożenia bezpieczeństwa związane z ich stosowaniem. Otoczenie regulacyjne związane ze sztuczną inteligencją szybko się zmienia, co może mieć wpływ na dostępność niektórych rozwiązań.

Grupa zarządza informacjami osobowymi, poufnymi i zastrzeżonymi przekazywanymi drogą elektroniczną. Grupa może być celem prób cyberataków lub innych incydentów lub naruszeń bezpieczeństwa informacji. Jest to szczególnie aktualne w sytuacji hybrydowego trybu pracy w Grupie, gdyż pracownicy wykonujący pracę zdalną uzyskują dostęp do bezpiecznych sieci Grupy z własnej sieci domowej.

Niezdolność Grupy do utrzymywania skutecznych i bezpiecznych systemów elektronicznego zarządzania i przetwarzania danych i informacji lub nieprowadzenie przez Grupę kompletnych ewidencji fizycznych i elektronicznych mogą skutkować przerwami w jej działalności, reklamacjami

od klientów, regulatorów, pracowników i innych stron, naruszeniem obowiązujących przepisów dotyczących prywatności i innych, sankcjami prawnymi i poważnymi szkodami dla reputacji i finansów Grupy, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.16 Grupa może być narażona na ryzyko braku zgodności związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy, finansowaniu terroryzmu i inną przestępczością finansową

Grupa jest zobowiązana do przestrzegania obowiązujących przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, przekupstwa i korupcji, sankcji i innych przepisów i regulacji. Przestrzeganie przepisów dotyczących przestępstw finansowych jest coraz bardziej złożone i szczegółowe. Przestrzeganie tych przepisów i regulacji wymaga zautomatyzowanych systemów, zaawansowanego monitorowania i wykwalifikowanego personelu ds. zgodności.

Grupa przestrzega polityk i procedur mających na celu wykrywanie i zapobieganie wykorzystywaniu jej sieci bankowej do prania pieniędzy i innych form przestępczości finansowej. Przestępczość finansowa stale ewoluuje i podlega coraz surowszemu nadzorowi ze strony regulatorów. Wymaga to od Grupy proaktywnego i elastycznego reagowania. Pracownicy Grupy wykrywają takie działania i zgłaszają je, na podstawie doświadczenia w zakresie rozpoznawania taktyk przestępców i rozumienia poziomu zaawansowania organizacji przestępczych.

W przypadku naruszenia przepisów prawa, regulacji i rekomendacji, organy nadzoru i właściwe organy ścigania mają możliwość i prawo nakładania na Grupę znacznych kar finansowych i innych kar, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.17 Ryzyko dotyczące naruszenia przepisów dotyczących ochrony danych osobowych, związane z istotną ilością przechowywanych i przetwarzanych przez Grupę danych osobowych

W ramach codziennej działalności Grupa na dużą skalę przechowuje i przetwarza dane osobowe swoich klientów. Przechowywanie i przetwarzanie danych osobowych realizowane przez Grupę musi być zgodne z prawem w zakresie ochrony danych osobowych. Od dnia wejścia w życie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE ("**Rozporządzenie RODO**"), tj. od 25 maja 2018 roku obowiązki w zakresie przechowywania i przetwarzania danych osobowych zostały znacznie rozszerzone. Rozporządzenie RODO nałożyło na spółki obowiązki i wytyczne w zakresie gromadzenia i przetwarzania danych osobowych. Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych może wiązać się z nałożeniem kary administracyjnej w wysokości do 20 mln EUR lub w wysokości do 4% całkowitego rocznego obrotu przedsiębiorstwa z

poprzedniego roku obrotowego. Ponadto osoby fizyczne mają prawo do dochodzenia roszczeń na drodze sądowej i ubiegania się o odszkodowanie wykraczające poza ustawowe grzywny.

Przepisy i regulacje dotyczące prywatności danych i cyberbezpieczeństwa mogą ewoluować i mogą skutkować coraz większą kontrolą publiczną i eskalacją poziomu egzekwowania i sankcji. Grupa może podlegać nowym przepisom lub regulacjom dotyczącym prywatności danych lub cyberbezpieczeństwa, które mogą wymagać od Grupy poniesienia dodatkowych kosztów w celu spełnienia wymagań.

Grupa posiada procedury zapewniające przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych przez jej pracowników i ewentualnych usługodawców zewnętrznych, a także wdrożyła środki bezpieczeństwa w celu zapobiegania cyberkradzieżom. Nie można jednak wykluczyć wycieku danych osobowych związanego z awarią technologiczną, wynikającego z błędu ludzkiego, celowego nadużycia lub wykorzystania danych osobowych w sposób niewłaściwy, cyberataku lub niezależnych od Emitenta okoliczności. Naruszenie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Emitentowi i spółkom z Grupy przez osoby, których dane dotyczą, roszczeń o odszkodowanie z tytułu naruszenia RODO, a także roszczeń o naruszenie dóbr osobistych. Ponadto, naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych może mieć negatywny wpływ na reputację Grupy.

1.1.18 Spadek aktywności gospodarczej na rynkach, na których działa Grupa, może mieć negatywny wpływ na dochód Grupy z tytułu opłat i prowizji

Grupa uzyskuje dochód z tytułu opłat i prowizji głównie z tytułu działalności kredytowej, wydawania i obsługi kart płatniczych, prowadzenia rachunków bankowych, transakcji walutowych, realizacji przelewów pieniężnych, obsługi gotówkowej, pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych zewnętrznych podmiotów finansowych oraz w sprzedaży innych produktów zewnętrznych podmiotów finansowych, zarządzania portfelem, działalności leasingowej, zarządzania gotówką, oferowania instrumentów rynków finansowych, działalności powierniczej, działalności maklerskiej i organizacji emisji oraz sprzedaży produktów finansowania handlu dla klientów bankowości korporacyjnej.

W 2023 roku przychody z tytułu opłat i prowizji Grupy wyniosły 3 015,9 mln zł, co stanowi spadek o 10,2 mln zł lub 0,3% w porównaniu z 2022 rokiem. W okresie trzech kwartałów 2024 roku zakończonym 30 września 2024 roku przychody z tytułu opłat i prowizji wyniosły 2 376,8 mln zł, co stanowi wzrost o 130,4 mln zł lub o 5,8% w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2023 roku zakończonym 30 września 2023 roku.

Spowolnienie aktywności na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, wynikające z potencjalnych zmian w otoczeniu gospodarczym lub regulacyjnym może spowodować zmniejszenie popytu na produkty Grupy, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej dochód z tytułu opłat i prowizji, a w rezultacie

na jej działalność i wyniki finansowe oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.19 Grupa może nie osiągnąć celów strategii

W dniu 29 października 2021 roku zarząd Emitenta przyjął, a rada nadzorcza spółki zatwierdziła nową strategię Grupy na lata 2021-2025 zatytułowaną "Od ikony mobilności do ikony możliwości". Celem strategii jest wykorzystywanie przewag konkurencyjnych Grupy, przystosowanie się do nowego otoczenia, odpowiedź na słabe strony, a w rezultacie utrwalenie pozycji Emitenta jako czołowego uczestnika rynku finansowego w Polsce, jednocześnie uzyskując lepszą wycenę.

W połowie realizacji strategii, w grudniu 2023 roku, Grupa dostosowała wybrane cele i wskaźniki do zmienionego otoczenia operacyjnego, dokonała przeglądu celów ESG i zdefiniowała je na nowo z perspektywy ich dalszej integracji z priorytetami Grupy, działalnością, ryzykiem i procesami zarządczymi.

Grupie może nie udać się realizacja niektórych celów strategii w nadchodzących latach, w szczególności ze względu na trudne warunki gospodarcze lub rynkowe wynikające ze skutków wojny Rosja - Ukraina oraz zmian w przepisach prawa i regulacjach, w tym nowych obciążeń i obowiązków nakładanych na sektor bankowy. Przyczynić się do tego może rosnąca konkurencja ze strony innych banków komercyjnych i niebankowych instytucji technologicznych oraz zmiany zachowań klientów i inne czynniki. Ponadto czynniki wewnętrzne mogą sprawić, że Grupa nie osiągnie swoich celów strategicznych. Może to być spowodowane na przykład opóźnieniami i trudnościami we wprowadzaniu nowych produktów i rozwiązań w bankowości mobilnej i internetowej, problemami z rozwojem sprzedaży krzyżowej w Grupie, opóźnieniami we wdrażaniu rozwiązań służących poprawie jakości obsługi klienta, czy trudnościami w rozwijaniu segmentu detalicznego lub korporacyjnego.

Wystąpienie takich czynników może sprawić, że Grupa utraci pozycję jednej z czołowych grup banków komercyjnych w Polsce (na podstawie danych publikowanych przez KNF i NBP) i czołowej instytucji pod względem kanałów bankowości internetowej i mobilnej (według rankingu Pulsu Biznesu), co w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.20 Grupa mierzy się z silną konkurencją w polskim sektorze bankowym

Grupa mierzy się z konkurencją przede wszystkim w swojej działalności w zakresie bankowości uniwersalnej, a do jej konkurentów należą polskie i międzynarodowe banki działające na polskim rynku bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej. W szczególności, biorąc pod uwagę znaczące inwestycje dokonane przez inne banki w nowe technologie, Grupa mierzy się z rosnącą konkurencją w dziedzinie bankowości internetowej i mobilnej, w której Emitent historycznie zajmował wiodącą pozycję.

Zaostrzenie konkurencji w sektorze bankowym może prowadzić do większej presji cenowej na produkty i usługi Grupy, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy. Ponadto w wyniku procesów konsolidacji w polskim sektorze bankowym, powstają silniejsze i większe podmioty, co może umożliwić niektórym konkurentom Grupy skorzystanie z korzyści skali działalności.

Na pozycję konkurencyjną Emitenta wpływają również inni dostawcy usług finansowych – podmioty, które nie są bankami, ale zajmują się świadczeniem usług finansowych. Chociaż nie podlegają regulacjom KNF, podmioty te mogą oferować potencjalnym klientom atrakcyjniejsze warunki usług finansowych niż Emitent.

Nieutrzymanie przez Grupę pozycji konkurencyjnej na polskim rynku bankowym może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.21 Grupa może nie być w stanie zatrudnić, wyszkolić lub zatrzymać wykwalifikowanego personelu

Sukces działalności Grupy zależy m.in. od możliwości rekrutacji i utrzymania wykwalifikowanego personelu. Realizacja strategii Grupy i prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej zależne są od kwalifikacji i zaangażowania kadry kierowniczej. Grupa podejmuje starania mające na celu obniżenie ryzyka utraty kluczowych pracowników przy pomocy różnych środków, w tym, m.in. poprzez system motywacyjny, zarządzanie rozwojem zawodowym i planowanie ścieżki kariery. W Polsce utrzymuje się wysokie zapotrzebowanie na wykwalifikowany personel specjalizujący się w bankowości, finansach i informatyce, szczególnie na poziomie kierownictwa średniego i wyższego szczebla.

Tego rodzaju konkurencja może spowodować zwiększenie kosztów osobowych ponoszonych przez Grupę i utrudnić rekrutację i premiowanie wykwalifikowanego personelu. Ponadto, menedżerowie wyższego szczebla lub kluczowi pracownicy Emitenta lub spółek Grupy mogą w dowolnym momencie złożyć wypowiedzenie, co może negatywnie wpłynąć na relacje pomiędzy Grupą i jej klientami. Spółki z Grupy mogą nie być w stanie zatrzymać kluczowych pracowników i zastąpić ich specjalistami o zbliżonych umiejętnościach i doświadczeniu. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wynik z działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy.

1.2 Ryzyka dotyczące warunków makroekonomicznych i regulacyjnych

1.2.1 Emitent i Grupa mogą nie być w stanie spełnić wymogów dotyczących minimalnych współczynników adekwatności kapitałowej

Emitent i Grupa podlegają przepisom Unii Europejskiej i Polski dotyczącym wymogów kapitałowych, które nakładają minimalne wskaźniki kapitałowe i inne normy ostrożnościowe na instytucje kredytowe i firmy inwestycyjne.

Przepisy te mają na celu zapewnienie solidności finansowej i stabilności banków i całego sektora bankowego, a także ochronę deponentów i inwestorów.

Pomiar adekwatności funduszy własnych, w tym między innymi kalkulacja współczynników kapitałowych i wskaźnika dźwigni finansowej, funduszy własnych oraz całkowitego wymogu kapitałowego Grupy, odbywa się w oparciu o przepisy:

- (a) Dyrektywy CRD;
- (b) Rozporządzenia CRR;
- (c) Rozporządzenia ITS;
- (d) Prawa Bankowego;
- (e) Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym; oraz
- (f) Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 maja 2017 r. w sprawie wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach.

Minimalne poziomy obowiązkowych współczynników kapitałowych dla banków w Polsce określone przez KNF zgodnie z Dyrektywą CRD wynoszą:

- (a) podstawowe wymogi kapitałowe wynikające z przepisów Rozporządzenia CRR – łączny współczynnik kapitałowy ("**TCR**") w wysokości 8% i współczynnik kapitału Tier I w wysokości 6%;
- (b) wymóg połączonego bufora, obejmujący bufor zabezpieczający, bufor antycykliczny, bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII) (ustalany indywidualnie dla poszczególnych banków) i bufor ryzyka systemowego (ze względu na wyjątkową sytuację społeczno-gospodarczą, jaka powstała po pojawieniu się pandemii COVID-19, wymóg ten został zniesiony przez uchylające rozporządzenie Ministra Finansów, które obowiązuje od 19 marca 2020 roku);
- (c) dodatkowy narzut kapitałowy w Filarze II w celu pokrycia ryzyka związanego z portfelami kredytów hipotecznych powiązanych z walutą obcą. Decyzja KNF z 2022 roku (zmieniona w czerwcu 2023 roku) dotycząca utrzymywania funduszy własnych w celu pokrycia dodatkowego wymogu kapitałowego dla Emitenta i na poziomie Grupy wygasła w grudniu 2023 roku.

Wymóg połączonego bufora wyznaczony dla Grupy na dzień 30 września 2024 roku wyniósł 3,09% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

Uwzględniając obowiązujące bufory kapitałowe, wymagane minimalne współczynniki kapitałowe dla Emitenta według stanu na dzień 30 września 2024 roku wynosiły:

- na poziomie jednostkowym - współczynnik kapitału Tier I: 9,10%, TCR: 11,10%;
- na poziomie skonsolidowanym - współczynnik kapitału Tier I: 9,09%, TCR: 11,09%;

Na dzień 30 września 2024 roku współczynniki kapitałowe dla Emitenta wynosiły:

- na poziomie jednostkowym - współczynnik kapitału Tier I: 15,7% TCR: 17,5%;
- na poziomie skonsolidowanym - współczynnik kapitału Tier I: 13,9%; TCR: 15,4%.

Oznacza to, że współczynniki adekwatności kapitałowej raportowane przez Emitenta kształtowały się powyżej minimalnych poziomów wymaganych przez KNF, zarówno w ujęciu skonsolidowanym, jak i jednostkowym.

Na zdolność Emitenta do spełniania wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym, wpływ może mieć wiele czynników, w szczególności:

- spadek funduszy własnych z powodu straty wynikającej np. z wysokich kosztów ryzyka prawnego związanego z kredytami w walutach obcych, pogorszenia jakości aktywów Grupy, obniżenia poziomów dochodów lub wzrostu ogólnych kosztów administracyjnych (w tym w wyniku dodatkowych obciążeń nakładanych na banki przez regulatorów) lub kombinacji wszystkich tych opcji;
- obniżenie kapitału Tier 2 w wyniku amortyzacji i późniejszej spłaty zobowiązań podporządkowanych;
- pogorszenie jakości aktywów prowadzące do wyższego poziomu rezerw na straty kredytowe, co może spowodować zwiększenie kwoty odpisów kapitałowych;
- wzrost łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko Grupy w wyniku rozszerzenia jej działalności lub deprecjacji złotego względem walut obcych, w których denominowana jest część aktywów Grupy, a także z powodu czynników regulacyjnych;
- zdolność Emitenta do pozyskania kapitału;
- spadek wartości portfela papierów wartościowych Grupy wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- zmiany zasad rachunkowości lub wytycznych dotyczących obliczania wymogów kapitałowych i współczynników adekwatności kapitałowej banków; oraz

- (h) dodatkowe wymogi kapitałowe lub zmiany minimalnych wymogów kapitałowych nałożonych przez właściwy organ Emitenta.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w Skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy mBanku S.A. za III kwartał 2024 roku, Emitent otrzymał finalną decyzję od organów nadzoru bankowego dotyczącą wdrożenia znacznych zmian we wszystkich modelach parametrów PD, CCF i LGD w portfelach objętych zaawansowaną metodą wewnętrznych ratingów ("**AIRB**"). W konsekwencji tej decyzji, Emitent spodziewa się wzrostu aktywów ważonych ryzykiem w kwocie około 6 mld zł w IV kwartale 2024 roku.

Dodatkowo oczekuje się, że aktywa ważne ryzykiem wzrosną o około 6% w 2025 roku w wyniku wdrożenia pakietu CRR 3. W związku z tym, iż kluczowe standardy techniczne są na etapie projektu, ich ostateczny wpływ jest nadal niepewny.

Ponadto, Emitent pozostaje w dialogu z regulatorami na temat istotnych zmian związanych z oszacowaniem ryzyka kredytowego i wynikającego z niego wpływu na aktywa ważne ryzykiem. Harmonogram i wpływ będą zależeć od decyzji regulatorów.

W kwietniu 2024 roku, Komitet Stabilności Finansowej jako nadzór makroostrożnościowy w Polsce, uznał, że optymalne jest wprowadzenie bufora antycyklicznego na poziomie 2,0%. Komitet zdecydował o dochodzeniu do poziomu docelowego w 2 etapach: w pierwszym kroku ustanowienie bufora na poziomie 1,0% po upływie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia rozporządzenia Ministra Finansów, a następnie podniesienie go do 2% po upływie 12 miesięcy od terminu osiągnięcia pierwszego etapu. Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie wskaźnika bufora antycyklicznego zostało opublikowane w Dzienniku Ustaw z dnia 24 września 2024 roku (poz.1400).

Przepisy dotyczące wymogów kapitałowych podlegają zmianom i mogą być okresowo zmieniane lub uzupełniane, zarówno na poziomie UE, jak i na poziomie krajowym, w odpowiedzi na rozwój rynku, inicjatywy regulacyjne, standardy międzynarodowe lub inne czynniki. Takie zmiany mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do spełnienia obowiązujących współczynników kapitałowych i standardów lub mogą wymagać od Emitenta pozyskania dodatkowego kapitału, zmniejszenia aktywów ważonych ryzykiem, modyfikacji modelu biznesowego, strategii lub prowadzonych operacji, lub poniesienia dodatkowych kosztów lub opłat.

Naruszenie obowiązujących przepisów prawa i regulacji dotyczących minimalnych współczynników adekwatności kapitałowej może skutkować nałożeniem na Grupę sankcji administracyjnych, które mogą doprowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych Grupy, utraty reputacji, a w konsekwencji mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

1.2.2 Emitent i Grupa mogą nie być w stanie spełnić wymogu minimalnego MREL

Emitent i jego Grupa podlegają Dyrektywie BRRD oraz Ustawie o BFG.

Dyrektywa BRRD i Ustawa o BFG wprowadziły minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji ("**MREL**") dla banków. MREL odpowiada na potrzebę posiadania odpowiedniego poziomu zobowiązań, które można skonwertować na kapitał (lub umorzyć) w przypadku istotnych trudności finansowych bez zaangażowania środków publicznych.

Wymagania MREL są obliczane na podstawie całkowitej kwoty ekspozycji na ryzyko ("**TREA**") i całkowitej miary ekspozycji ("**TEM**"). Wymaganie połączonego bufora ("**CBR**") jest wyłączone z MREL. Musi być spełnione "ponad" wymóg MREL.

Emitent nie jest klasyfikowany ani jako globalnie systemowo istotny bank, ani jako bank najwyższego szczebla. MREL został ustalony z uwzględnieniem strategii przymusowej restrukturyzacji Commerzbank AG, tj. *Multiple Point of Entry*, gdzie Grupa stanowi odrębną grupę przymusowej restrukturyzacji. Przy czym mBank Hipoteczny S.A. ("**mBH**") jest wyłączony z konsolidacji na potrzeby MREL.

W dniu 9 kwietnia 2024 roku Emitent otrzymał pismo BFG dotyczące wspólnej decyzji organów ds. przymusowej restrukturyzacji, Jednolitej Rady ds. Przymusowej Restrukturyzacji i BFG w sprawie wymogu MREL. BFG, w porozumieniu z Jednolitą Radą ds. Przymusowej Restrukturyzacji, ustalił wymóg MREL na poziomie skonsolidowanym, z wyłączeniem mBH, w odniesieniu do TREA ("**MREL_{TREA}**") w wysokości 15,36%, który powinien być spełniony przez fundusze własne i podporządkowane zobowiązania kwalifikowalne w wysokości 13,69% TREA. Wymóg MREL w odniesieniu do TEM ("**MREL_{TEM}**") został określony w wysokości 5,91% oraz powinien być spełniony przez fundusze własne i podporządkowane zobowiązania kwalifikowalne w wysokości 5,26% TEM.

Kapitał podstawowy Tier I utrzymywany na potrzeby CBR nie może być uwzględniony do spełnienia wymogu MREL_{TREA}. Na dzień 30 września 2024 roku CBR dla Grupy obliczony na podstawie TREA (bez mBanku Hipotecznego) wynosił 3,14%.

Wskaźnik MREL_{TREA} na 30 września 2024 roku wyniósł 23,25%, w tym 21,70% dla funduszy własnych i podporządkowanych zobowiązań kwalifikowalnych.

Wskaźnik MREL_{TEM} na 30 września 2024 roku ukształtował się na poziomie 8,82%, w tym 8,23% dla funduszy własnych i podporządkowanych zobowiązań kwalifikowalnych.

Oznacza to, że wskaźniki MREL na dzień 30 września 2024 roku były wyższe od minimalnych wymaganych poziomów. Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej Emitent spełniał wymogi MREL.

Emisje dodatkowych zobowiązań kwalifikowanych na potrzeby MREL w celu spełnienia wymogów określonych przez BFG, w szczególności w niesprzyjających warunkach rynkowych mogą zwiększyć koszty finansowania

Emitenta. Niespełnienie wymogu MREL może mieć wiele konsekwencji dla banków, począwszy od zastosowania M-MDA (tj. ograniczeń wypłat zysków w formie: dywidend, płatności kuponów od obligacji AT1 i zmiennych składników wynagrodzenia) po kary finansowe dla Emitenta lub/i zarządu Emitenta lub rady nadzorczej Emitenta.

Jeśli Emitent miałby trudności w zwiększeniu wskaźnika MREL, może być zmuszony do ograniczenia udzielania pożyczek lub inwestycji w inne operacje, a w konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

1.2.3 Grupa jest narażona na ryzyka związane z ESG

Emitent narażony jest na różne ryzyka środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym ("ESG"). Ryzyko związane z ESG może wynikać z działalności Emitenta, produktów, usług, klientów, dostawców, organów nadzoru i innych interesariuszy. Ryzyka te obejmują, ale nie ograniczają się do następujących:

- (a) ryzyka środowiskowe, które można podzielić na dwie główne kategorie:
 - ryzyko transformacji, czyli ryzyko, że nieprzewidziane koszty finansowe wynikają bezpośrednio lub pośrednio z procesu dostosowania się do gospodarki niskoemisyjnej i bardziej zrównoważonej pod względem środowiskowym, oraz
 - ryzyko fizyczne, które jest ryzykiem negatywnych skutków finansowych zmiany klimatu, w tym częstszych ekstremalnych zjawisk pogodowych i stopniowej zmiany klimatu, a także degradacji środowiska, takiej jak zanieczyszczenie powietrza, wody i gleby, stres wodny, utrata różnorodności biologicznej i wylesianie;
- (b) ryzyka społeczne, takie jak konsekwencje wynikające z naruszeń praw człowieka, standardów pracy, zdrowia i bezpieczeństwa, różnorodność i integracji, ochrony klientów, odpowiedzialności społecznej, zaangażowania społeczności, niepokojów społecznych i sporów sądowych;
- (c) ryzyka związane z zarządzaniem, takie jak nieprzestrzeganie przez Grupę zasad ładu korporacyjnego, etyki, zgodności z prawem, przeciwdziałania korupcji w odpowiednim czasie, ryzyka związane z praniem pieniędzy, ochroną danych, bezpieczeństwo cybernetyczne, finansowaniem terroryzmu oraz naruszaniem sankcji i ryzyka prawne.

Ze względu na ciągły rozwój i wdrażanie regulacji prawnych (w tym m.in. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje) oraz rekomendacji rynkowych dotyczących projektów "zielonych", "zrównoważonych", "społecznych" lub innych równorzędnie oznaczonych, istnieje ryzyko, że projekty ESG realizowane przez Grupę nie osiągną celów efektywności w żadnym z tych aspektów lub że podczas realizacji takich

projektów wystąpią negatywne skutki środowiskowe, społeczne i/lub inne. Ponadto Emitent nie może zapewnić inwestorów, że jakiegokolwiek projekty lub inwestycje ESG będą zgodne z przyszłymi regulacjami, rozporządzeniami, normami lub wymogami dotyczącymi wyników ESG lub że status projektów lub inwestycji ESG nie może zostać cofnięty w dowolnym momencie.

Grupa przyjęła zasady i procedury mające na celu identyfikację, ocenę, zarządzanie i ujawnianie ryzyk związanych z ESG oraz dostosowanie strategii biznesowej do odpowiednich standardów i ram ESG. Emitent nie może jednak zagwarantować, że stosowane przez nią polityki i procedury ESG zawsze będą skuteczne i zgodne oczekiwaniami jego interesariuszy lub rynku. Ponadto, Emitent może stanąć w obliczu zwiększonych kosztów, zobowiązań, kar, sankcji, sporów sądowych, utraty reputacji, utraty korzyści biznesowych, niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej lub interwencji organów regulacyjnych w wyniku ryzyka związanego z ESG lub nieprzestrzegania obowiązujących przepisów, regulacji, nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji i standardów w zakresie ESG lub najlepszych praktyk. Poza tym, na Emitenta mogą oddziaływać zmiany w preferencjach, wymaganiach lub zachowaniach inwestorów, klientów, pracowników, kooperantów lub innych interesariuszy w zakresie ESG, co może mieć wpływ na dostęp Emitenta do finansowania, zdolności do generowania przychodów, zatrzymania talentów, i zarządzania kosztami i na postrzeganie Emitenta na rynku.

Wystąpienie opisanych powyżej rodzajów ryzyka związanego z ESG, pojedynczo lub w połączeniu i/lub niespełnienie wymogów lub standardów ESG w odniesieniu do wdrażania projektów ESG lub inwestycji realizowanych przez Emitenta może negatywnie wpłynąć na reputację i pozycję konkurencyjną Emitenta i Grupy a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

1.2.4 Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z możliwości czasowego zawieszenia spłaty kredytu hipotecznego

Ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorców oraz pomocy dla kredytobiorców (dalej "**Ustawa o finansowaniu społecznościowym**") wprowadziła możliwość zawieszenia spłaty kredytu hipotecznego udzielonego konsumentowi w walucie polskiej na jego wniosek (tzw. "wakacje kredytowe").

Zgodnie z Ustawą o finansowaniu społecznościowym pożyczkobiorca kredytu hipotecznego denominowanego w złotych, będący konsumentem, mógł zawiesić spłatę jednej umowy pożyczki, która została udzielona na sfinansowanie własnych potrzeb mieszkaniowych. Okres zawieszenia wynosił dwa miesiące w okresie od dnia 1 sierpnia 2022 r. do dnia 30 września 2022 r., dwa kolejne miesiące w okresie od dnia 1 października 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. oraz jeden miesiąc w każdym kwartale kalendarzowym od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. W okresie zawieszenia pożyczkobiorca nie musiał uiszczać żadnych płatności należnych pożyczkodawcy na podstawie umowy pożyczki (w tym odsetek, kwoty głównej i prowizji), z wyjątkiem płatności składek ubezpieczeniowych związanych z umową pożyczki. W roku 2022 roku Grupa rozpoznała negatywny wpływ

wakacji kredytowych w łącznej kwocie 1 334,4 mln zł, z czego 1 322,4 mln zł rozpoznano w przychodach odsetkowych Grupy, a 12,0 mln zł rozpoznano w przychodach z działalności handlowej netto Grupy z powodu negatywnego wpływu na rachunkowość zabezpieczeń. W 2023 roku, w związku z zaktualizowanym wyliczeniem wpływu wakacji kredytowych, Grupa rozpoznała 57,5 mln zł zysku z nieistotnej modyfikacji, co zwiększyło przychód odsetkowy netto oraz 12,0 mln zł wpływu na rachunkowość zabezpieczeń, co zwiększyło wynik na działalności handlowej.

W kwietniu 2024 roku sejm znowelizował ustawę z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej oraz ustawę o finansowaniu społecznościowym. Wakacje kredytowe zostały rozszerzone o następujące kryteria kwalifikowalności. Kredytobiorcy w ramach kredytu hipotecznego denominowanego w złotych mają prawo zawiesić cztery raty kapitałowo-odsetkowe w 2024 r.: dwie raty w okresie od 1 czerwca 2024 r. do 31 sierpnia 2024 r. oraz dwie raty w okresie od 1 września 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Możliwość ta przysługuje kredytobiorcom, których miesięczna rata kredytu hipotecznego przekracza 30% średniego dochodu z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia wniosku o zawieszenie rat. Gospodarstwa domowe z co najmniej trójką dzieci mogą ubiegać się o wakacje kredytowe niezależnie od poziomu relacji raty do średniego dochodu. Maksymalna wartość nominalna każdego kredytu hipotecznego objętego tym programem została ustalona na poziomie 1,2 mln zł.

W okresie trzech kwartałów 2024 roku Grupa rozpoznała negatywny wpływ wakacji kredytowych w łącznej kwocie 146,7 mln zł, która pomniejszyła wynik odsetkowy Grupy.

W celu obliczenia wpływu wakacji kredytowych Grupa oszacowała, że klienci, których kredyty reprezentują 42,4% wartości zakładanego portfela kredytów hipotecznych (tj. portfela obejmującego kredyty, dla których są spełnione ustawowe kryteria skorzystania z wakacji kredytowych), złożyli lub złożą wnioski o wakacje kredytowe i wystąpią o średnio 3,9 miesiąca wakacji kredytowych.

Jeśli kwota kredytów hipotecznych objętych wakacjami kredytowymi będzie wyższa niż założył Emitent lub okres wakacji kredytowych zostałby przedłużony przez ustawodawcę poza rok 2024, to wiązałoby się to z dodatkowymi obciążeniami finansowymi dla Grupy. Z uwagi na powyższe okoliczności, w ocenie Emitenta, wakacje kredytowe mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność oraz sytuację finansową. Potencjalne przedłużenie zawieszenia spłaty kredytów hipotecznych w przyszłości będzie miało negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

1.2.5 Zastąpienie WIBOR-u nowym wskaźnikiem referencyjnym może wiązać się z ryzykiem finansowym i prawnym

Stopy procentowe i indeksy, które są uznawane za "produkty odniesienia", w tym EURIBOR i WIBOR są przedmiotem krajowych i międzynarodowych wytycznych regulacyjnych oraz propozycji reform. Niektóre z tych reform już weszły w życie, inne wymagają jeszcze wdrożenia. Reformy te mogą

spowodować, że takie wskaźniki będą działać inaczej niż w przeszłości, co może mieć różne konsekwencje.

W lipcu 2022 roku została powołana narodowa grupa robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych składająca się m.in. z przedstawicieli Ministerstwa Finansów, NBP, Urzędu KNF, a także największych banków, towarzystw ubezpieczeniowych oraz firm inwestycyjnych w Polsce. ("**Grupa NGR**"). Celem Grupy NGR jest przygotowanie nowego wskaźnika oraz harmonogramu jego wdrożenia w taki sposób, aby zapewnić bezpieczeństwo systemu finansowego.

W kontekście planowanej zamiany wskaźnika WIBOR na inny wskaźnik referencyjny pojawiają się następujące ryzyka:

- (a) ryzyka finansowe dla uczestników rynku finansowego, w tym Grupy wynikające głównie z wpływu wskaźników na przychody i koszty odsetkowe oraz wpływ na strony transakcji pochodnych stopy procentowej w polskich złotych i na przedsiębiorców w związku z ich umowami finansowania oraz zabezpieczeniem powiązanego z nimi ryzyka stopy procentowej);
- (b) ryzyko prawne związane ze sposobem wprowadzenia zmiany.

W dniu 28 września 2022 roku NGR ogłosiła plan działania dotyczący wycofania stawki WIBOR i zastąpienia jej nowym wskaźnikiem referencyjnym **WIRON** (Warsaw Interest Rate Overnight).

W kwietniu 2024 roku Ministerstwo Finansów zwróciło się do członków Komitetu Sterującego NGR z prośbą o ponowne przeprowadzenie przeglądu i analizy wskaźników alternatywnych dla wskaźnika WIBOR. W dniu 4 października 2024 roku komitet sterujący NGR podjął decyzję o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Komitet Sterujący NGR zdecydował się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów **WIRF** (Warszawski Indeks Rynku Finansowego). Wskaźnik WIRON nie został wybrany do dodatkowej rundy konsultacji, gdyż w toku obserwacji wskaźnika dało się zauważyć jego najwyższą zmienność w stosunku do innych analizowanych indeksów i wynikające z tego najniższe prawdopodobieństwo wykreowania płynnego rynku instrumentów pochodnych.

W związku z trwającymi pracami nad wprowadzeniem zamiennika dla wskaźnika referencyjnego WIBOR, na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent nie jest w stanie oszacować możliwego wpływu planowanej zmiany na działalność i wyniki Grupy.

1.2.6 Ryzyka związane z wojną na Ukrainie i innymi konfliktami zbrojnymi

Na działalność Grupy ma wpływ sytuacja geopolityczna na świecie. W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła inwazję na Ukrainę na pełną skalę ("**wojna Rosja - Ukraina**"). Rosja kontynuuje inwazję na Ukrainę, a w październiku 2023 roku rozpoczął się kolejny konflikt - wojna Izraela z Hamasem.

Grupa nie posiada bezpośredniego zaangażowania bilansowego wobec Ukrainy, a jej bezpośrednie zaangażowanie bilansowe wobec Rosji jest znikome. Wojna Rosja - Ukraina może jednak mieć także pośredni wpływ na działalność Grupy poprzez wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i rynki finansowe, w tym na zmienność cen surowców i paliw, wzrost inflacji, deprecjację złotego oraz wycenę obligacji znajdujących się w portfelach banków.

W zależności od przyszłego rozwoju wojny rosyjsko-ukraińskiej, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia niekorzystnych skutków dla Grupy. Wojna Rosja - Ukraina może mieć wpływ na działalność kredytową Grupy i jakość portfela kredytowego. Znaczące i trwałe osłabienie złotego względem walut obcych może mieć wpływ na zdolność kredytobiorców Grupy do spłaty kredytów walutowych. Niepewność na rynkach lokalnych i globalnych wynikająca z obaw gospodarczych i geopolitycznych wywołanych wojną rosyjsko-ukraińską może również prowadzić do wzrostu kosztów finansowania i ryzyka związanego z emisją długu na rynku kapitałowym. Ponadto ryzyko cyberataków na firmy i instytucje może wzrosnąć jeszcze bardziej.

Ponadto istnieje ryzyko, że wojna między Ukrainą a Rosją ulegnie eskalacji. Taka eskalacja może obejmować rozszerzenie konfliktu na kraje sąsiednie i/lub zwiększenie skali działań wojskowych lub zaangażowanie innych uczestników lub zamieni się w otwarty konflikt między całym sojuszem NATO a Rosją i jej sojusznikami. Zwiększyłoby to skalę dotychczasowych negatywnych konsekwencji makroekonomicznych i z dużym prawdopodobieństwem spowodowałaby pogorszenie kondycji sektora finansowego w Polsce.

Czynnikami niepewności jest także sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie. Bezpośrednie i pośrednie narażenie Emitenta na ten region jest znikome. Możliwa eskalacja konfliktu w tym rejonie może skutkować wzrostem cen ropy naftowej i gazu, nałożeniem sankcji, ograniczeniami w podróżowaniu oraz w handlu zagranicznym, zwiększoną presją inflacyjną i zmiennością rynku, a także w skali globalnej większą awersją do ryzyka wśród inwestorów. Zwiększona presja inflacyjna może być również napędzana przez rosnące stawki frachtowe (trudności w przewozie towarów przez Morze Czerwone). Zwiększona awersja do ryzyka wśród inwestorów może również spowodować deprecjację PLN wobec euro, pogłębiając negatywne skutki dla inflacji.

Wpływ wojen lub konfliktów i związanych z nimi sankcji na rynki globalne, pogarszające się warunki makroekonomiczne i inne potencjalne przyszłe napięcia geopolityczne oraz konsekwencje takich napięć pozostają niepewne i mogą zaostrić ryzyko operacyjne Grupy. Materializacja któregośkolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.2.7 Globalne otoczenie gospodarcze wywiera wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy

Stan gospodarki światowej, a w szczególności koniunktura gospodarcza w Niemczech i innych krajach Unii Europejskiej, wywiera wpływ na wyniki wypracowywane przez Grupę.

Wzrost gospodarczy w Europie jest zróżnicowany. W większości krajów Europy Południowej, Środkowej i Wschodniej utrzymuje się na stosunkowo wysokim poziomie, podczas gdy w Niemczech i sąsiednich krajach (Austria, Holandia), a także w większości krajów nordyckich obserwujemy stagnację. Na różnice w dynamice wzrostu gospodarczego mają wpływ przede wszystkim odmienne struktury gospodarek, polityka fiskalna i monetarna w poszczególnych krajach, sytuacja demograficzna i sytuacja na rynku mieszkaniowym. W całej strefie euro dynamika wzrostu gospodarczego w 2024 jest niska (pon. 1%), ale od 2025 roku powinna przyspieszyć na fali wzrostu konsumpcji i ożywienia inwestycji po obniżkach stóp procentowych. Europejski Bank Centralny (ECB) rozpoczął stopniowy cykl łagodzenia polityki pieniężnej dokonując obniżek stóp procentowych w czerwcu, we wrześniu i w październiku 2024 roku. Pomimo łagodzenia polityki pieniężnej, perspektywy gospodarcze dla Europy pozostają niepewne. Ożywienie konsumpcji może być opóźnione, jeśli konsumenci będą nadal pesymistycznie oceniali perspektywy gospodarcze.

Silne powiązania handlowe i finansowe Polski ze strefą euro, w tym powiązania poprzez udział w łańcuchach dostaw, czynią ją podatną na szoki, jakie mogą wystąpić u głównych partnerów handlowych w strefie euro. Niemcy zmagają się z kombinacją przeciwności cyklicznych i strukturalnych, w tym m.in. z niedoborem siły roboczej, wysokimi kosztami energii oraz uciążliwym otoczeniem regulacyjnym i podatkowym.

W Stanach Zjednoczonych, w sierpniu 2024 roku wzrosły obawy przed recesją, ze względu na niepokojące sygnały napływające z rynku pracy. Spowodowało to wstrząsy na światowych giełdach. Pomimo, że negatywny scenariusz odnośnie recesji nie zmaterializował się, a inflacja wyhamowała, to utrzymuje niepewność między innymi w związku z priorytetami polityki gospodarczej po wyborach prezydenckich i finansowaniem rekordowego deficytu. We wrześniu 2024 roku Fed, po raz pierwszy od 4 lat, obniżył stopy procentowe (o 0,5 punktu procentowego), co powinno pobudzić amerykańską gospodarkę.

Do zagrożeń dla koniunktury gospodarczej zaliczyć można m.in. eskalację wojny na Ukrainie, powodującą dodatkowe wstrząsy podażowe, które są niekorzystne dla globalnego ożywienia gospodarczego i konflikt na Bliskim Wschodzie. Ryzyka rozprzestrzeniania się wojny rosyjsko-ukraińskiej oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie mogą ograniczyć wzrost gospodarczy poprzez wzrost cen ropy naftowej oraz kosztów transportu towarów. Podział światowej gospodarki na bloki (kraje powiązane ze Stanami Zjednoczonymi, powiązane z Chinami oraz państwa niezrzeszone) pośród napięć geopolitycznych może przyspieszyć i doprowadzić do większych ograniczeń w handlu zagranicznym i transgranicznym przepływie kapitału, technologii i pracowników.

Niekorzystne warunki makroekonomiczne lub negatywne zmiany na rynkach finansowych mogą stworzyć niekorzystne środowisko dla sektora bankowego oraz mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i/lub perspektywy Grupy.

1.2.8 Pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce może wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce zależy od wielu czynników, w tym m.in. od środków, za pomocą których rząd i bank centralny wpływają na gospodarkę, takich jak formy i skala opodatkowania, budżet, podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych, a także od rynku pracy, sytuacji demograficznej w kraju, warunków makroekonomicznych w Europie i na świecie oraz środków pozyskanych z Unii Europejskiej.

Na poziom aktywności gospodarczej w Polsce w latach 2021-2022 miała wpływ pandemia COVID-19 oraz działania rządu podjęte w celu łagodzenia negatywnych skutków pandemii. Najważniejszy czynnik wpływający na sytuację gospodarczą w Polsce, który pojawił się w 2022 roku to wojna rosyjsko-ukraińska, która doprowadziła do zakłócenia łańcuchów dostaw, wzrostu niepewności gospodarczej, istotnego wzrostu inflacji i zacieśnienia polityki monetarnej. Pomimo, iż inflacja od lutego 2023 roku, kiedy to osiągnęła rekordowy poziom (18,4%), znacząco wyhamowała (osiągając we wrześniu 2024 roku 4,9%), to według prognoz na koniec 2024 roku kształtować się będzie powyżej celu inflacyjnego NBP.

Potencjalne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce miałoby niekorzystny wpływ na działalność operacyjną Grupy. Wyższa stopa bezrobocia i niższy poziom konsumpcji oraz zaburzenia na rynkach finansowych (w tym na rynku walutowym) mogą wywierać niekorzystny wpływ na sytuację finansową klientów Grupy, co z kolei może pogorszyć jakość portfela i wpływać na wolumeny kredytów i innych aktywów finansowych Grupy. Ponadto w niestabilnych warunkach rynkowych wartość aktywów zabezpieczających kredyty już udzielone lub mające zostać udzielone przez Grupę, może ulec znacznemu obniżeniu.

Zmienność lub załamanie na rynkach finansowych mogą zniechęcić klientów do nabywania produktów inwestycyjnych oferowanych przez Grupę, a ich obecni posiadacze mogą wycofać się z inwestycji w te produkty lub zmniejszyć swoje zaangażowanie. To z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wynik Grupy, w szczególności z tytułu opłat i prowizji

Pogorszenie warunków gospodarczych, biznesowych, politycznych i społecznych w Polsce może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik operacyjny Grupy.

1.2.9 Zmiany w sektorze usług finansowych i bankowych w Polsce oraz na arenie międzynarodowej lub zwiększenie zakresu i uciążliwości regulacji mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

Zakres i szczegółowość regulacji sektora usług bankowych i finansowych w Polsce oraz na arenie międzynarodowej wzrasta w ostatnich latach. W wyniku wprowadzanych obecnie i przyszłych zmian w obszarze regulacyjnym sektora usług finansowych (w tym w zakresie wymogów nakładanych na Grupę, takich

jak nowe regulacje wprowadzane na szczeblu Unii Europejskiej, wynikające m.in. z wytycznych i rekomendacji Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego oraz wymogi i rekomendacje KNF) Grupa może podlegać bardziej rygorystycznym regulacjom, zarówno w Polsce, jak i w krajach, w których prowadzi działalność. Zapewnienie zgodności z regulacjami może prowadzić do konieczności wzmocnienia bazy kapitałowej i wzrostu kosztów Grupy oraz wywiązywania się z zaostrzonych obowiązków informacyjnych.

Może to również mieć wpływ na zawierane przez Emitenta transakcje, realizację strategii Grupy (lub wewnętrzne zasady i procedury) oraz korekty stawek lub opłat pobieranych od niektórych produktów pożyczkowych i usług. Tego typu zdarzenia mogą skutkować obniżeniem wskaźnika zwrotu z inwestycji, aktywów i kapitału własnego. Grupa może być zmuszona do ponoszenia wyższych kosztów w celu zapewnienia zgodności regulacyjnej, co może ograniczać jej zdolność do rozwoju biznesu lub dostęp do kapitału.

Występowanie któregokolwiek z wyżej wymienionych czynników, jak również wszelkie rozbieżności pomiędzy przepisami międzynarodowymi, mogą wpływać na strategię Grupy, potencjał wzrostu Grupy, pobierane przez nią opłaty i prowizje oraz marżę zysku, a niespełnione przez Emitenta lub inne podmioty Grupy wymogów regulacyjnych może narazić Emitenta lub inne podmioty Grupy na sankcje, grzywny i inne kary, które mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

1.2.10 Emitent może zostać zobowiązany do wdrożenia planu naprawy lub innych środków wczesnej interwencji zgodnie z polskim prawem bankowym

W przypadku naruszenia lub wystąpienia niebezpieczeństwa naruszenia wskaźników adekwatności kapitałowej Emitenta oraz innych wskaźników i wymogów lub wskaźnika stabilnego finansowania netto albo istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta, w tym wystąpienia straty bilansowej lub groźby jej wystąpienia albo powstania niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności, pogarszającej się płynności i wypłacalności, rosnącego poziomu dźwigni finansowej, rosnącej liczby kredytów i pożyczek zagrożonych albo koncentracji ekspozycji, Zarząd Emitenta niezwłocznie powiadomi KNF i BFG oraz zapewni wdrożenie planu naprawy.

KNF może podjąć w odniesieniu do Emitenta środki nadzorcze, w szczególności może zażądać wdrożenia planu naprawy lub podjęcia działań określonych w planie naprawy, zakazać udzielania lub ograniczyć udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych akcjonariuszom oraz członkom zarządu, rady nadzorczej i pracownikom banku, nakazać obniżenie lub wstrzymanie wypłaty niektórych zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, wystąpić do zarządu Banku z żądaniem zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w celu rozpatrzenia sytuacji, podjęcia decyzji o pokryciu straty bilansowej lub podjęcia innych uchwał, w tym o zwiększeniu funduszy własnych, wystąpić do Banku z żądaniem odwołania jednego lub kilku członków zarządu lub osób zajmujących stanowiska kierownicze, nakazać sporządzenie oraz realizację planu restrukturyzacji zobowiązań wobec niektórych lub wszystkich wierzycieli, nakazać wprowadzenie zmian w strategii

biznesowej banku, statucie banku lub jego strukturze organizacyjnej, wystąpić do zarządu Banku z nakazem przekazania analizy przyczyn pogarszającej się sytuacji finansowej oraz prognozy sytuacji i harmonogramu działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej Banku. KNF może również powołać kuratora, który będzie nadzorował realizację planu naprawy.

Powyższe środki, jeżeli zostaną podjęte przez KNF, mogą wywrzeć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego reputację oraz mogą utrudnić realizację jego strategii biznesowej oraz zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań.

Jeżeli wdrożenie planu naprawy okaże się niewystarczające do naprawienia sytuacji banku lub w celu zapewnienia efektywności realizowanego planu naprawy, KNF może podjąć decyzję o ustanowieniu zarządu komisarycznego Emitenta. Z chwilą ustanowienia zarządu komisarycznego następuje zawieszenie rady nadzorczej, natomiast członkowie zarządu Emitenta zostają odwołani z mocy prawa.

1.2.11 Emitent może zostać zobowiązany do dokonania znacznych obowiązkowych wpłat, w tym wpłat rzecz BFG oraz wpłat na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców i System Ochrony Banków Komercyjnych

Zgodnie z przepisami Ustawy o BFG, Emitent jest członkiem obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów, w związku z czym ma obowiązek wnoszenia składek do systemu gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

Od 2017 roku, kwota składek do systemu gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji jest obliczana przez BFG indywidualnie dla każdego banku.

Łączną kwotę wpłat na obowiązkowy fundusz gwarantowania depozytów na dany rok kalendarzowy, należnych kwartalnie od banków i oddziałów banków zagranicznych, ustala BFG, biorąc pod uwagę m.in. aktualny stan środków funduszu gwarantowania depozytów oraz planowaną ścieżkę dojścia do poziomu docelowego. W dniu 26 października 2022 r. Rada BFG podjęła uchwałę, która obniżyła poziom docelowy funduszu gwarantowania depozytów z 2,6% do 1,6% depozytów gwarantowanych. Podstawę obliczania składek na fundusz gwarancyjny banków za dany kwartał stanowi wartość środków gwarantowanych na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego kwartał, którego składka dotyczy. Rada BFG podjęła decyzję o zaniechaniu pobierania składek do systemu gwarantowania depozytów w latach 2023 i 2024, gdyż zgromadzone środki przekraczały docelowy poziom 1,6% kwoty środków gwarantowanych. BFG może powrócić do pobierania składki na fundusz gwarancyjny banków od 2025 roku.

Obowiązek zapłaty składki do systemu przymusowej restrukturyzacji przypada w pierwszym dniu trzeciego kwartału, przy czym składka ta jest księgowana już w pierwszym kwartale. Podstawą naliczenia składki jest suma pasywów banku pomniejszona o fundusze własne oraz wartość środków gwarantowanych wykazanych w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym przed 31 grudnia roku poprzedzającego rok zapłaty składki. Przy ustaleniu wysokości

składki uwzględniany jest profil ryzyka instytucji poprzez ocenę ryzyka w obszarach ekspozycji na ryzyko, stabilności i dywersyfikacji źródeł finansowania, znaczenia instytucji dla stabilności systemu finansowego lub gospodarki oraz dodatkowych wskaźników określonych na poziomie krajowym.

W 2023 roku opłaty Grupy na BFG wyniosły 181,8 mln zł, w porównaniu do 247,4 mln zł w 2022 roku. W ciągu trzech kwartałów 2024 roku Grupa zaksięgowwała wpłatę do funduszu przymusowej restrukturyzacji w kwocie 146,8 mln zł. Ze względu na stosunkowo dużą skalę działalności Emitenta, w przypadku ogłoszenia upadłości przez członka obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów, Emitent może być zobowiązany do dokonania wyższych wpłat do BFG niż wielu innych członków systemu gwarantowania depozytów.

Ponadto utworzony został Fundusz Wsparcia Kredytobiorców ("**FWK**") zarządzany przez BGK zgodnie z przepisami ustawy z 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej. Grupa została zobowiązana do wniesienia jednorazowej składki do funduszu wsparcia kredytobiorców (52,1 mln zł w 2015 r.). Na mocy Ustawy o Pomocy Kredytobiorcom, kredytodawcy zostali zobowiązani do wniesienia do dnia 31 grudnia 2022 roku dodatkowych wpłat na rzecz FWK w łącznej kwocie 1,4 miliarda zł. Składka Grupy na rzecz FWK wyniosła 170,9 mln zł. Nowelizacja ustawy o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej z kwietnia 2024 roku, ułatwia i zwiększa dostęp oraz zakres pomocy dla kredytobiorców ze środków FWK. Warunki funkcjonowania FWK zostały złagodzone poprzez obniżenie "wskaźnika obsługi zadłużenia do dochodu" (stosunek wydatków kredytobiorcy związanych z obsługą miesięcznej raty kredytu mieszkaniowego do miesięcznego dochodu gospodarstwa domowego kredytobiorcy) do 40% z 50%. Okres, w którym można otrzymać wsparcie, został wydłużony z 36 do 40 miesięcy, a wartość maksymalnego miesięcznego wsparcia zostanie zwiększona z 2 000 zł do 3 000 zł. Ponadto wydłużono okres spłaty wsparcia lub pożyczki ze 144 do 200 rat. W ocenie Związku Banków Polskich zmiany te mogą spowodować z koniecznością dodatkowych wpłat na rzecz FWK w następnych latach.

W czerwcu 2022 roku Emitent wraz z siedmioma innymi polskimi bankami komercyjnymi ustanowił System Ochrony Banków Komercyjnych ("**SOBK**"). W ramach systemu został utworzony fundusz pomocowy, do którego banki uczestniczące wnoszą środki pieniężne. Fundusz pomocowy może być wykorzystany do zapewnienia płynności i wypłacalności każdemu z jego uczestników (do poziomu dostępnych wpłat), wspierania przymusowej restrukturyzacji banku będącego spółką akcyjną prowadzonej przez BFG oraz przejęcia banku będącego spółką akcyjną na podstawie art. 146b ust. 1 Prawa Bankowego. Emitent zasilł fundusz pomocowy w 2022 roku kwotą 428,1 mln zł, która obciążyła koszty administracyjne. Dalsze wpłaty do funduszu pomocowego będą wymagały jednogłośnej uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy System Ochrony Banków Komercyjnych.

Jeżeli Emitent zostanie zobowiązany do wniesienia wysokich składek na rzecz BFG, Funduszu Wsparcia Kredytobiorców i Systemu Ochrony Banków Komercyjnych, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

1.2.12 Grupa ponosi ryzyka związane z jej działalnością gospodarczą w Czechach i na Słowacji

Emitent prowadzi działalność w zakresie bankowości detalicznej w Czechach i Słowacji za pośrednictwem swoich oddziałów zagranicznych. Działalność operacyjna Emitenta w tych krajach jest narażona na szeroki zakres ryzyk towarzyszących prowadzeniu działalności w skali międzynarodowej, wynikających z wprowadzania nowych regulacji i zmian w przepisach obowiązujących na tych rynkach, w tym w zakresie podatków oraz rozbieżności w ich interpretacji, niepewności w otoczeniu gospodarczym, w tym dotyczących poziomów kursów walutowych, inflacji, różnic w poziomach stóp procentowych, tempa wzrostu gospodarczego, zaburzeń na rynku lokalnym, zmian dochodu rozporządzalnego lub produktu krajowego brutto, i innych czynników.

Materializacja powyższych ryzyk może prowadzić do wzrostu liczby niewypłacalności klientów Emitenta, co może skutkować obniżeniem zysku Emitenta. Zdarzenia natury politycznej lub zmiany w zakresie polityki fiskalnej w Czechach lub Słowacji mogą wywierać niekorzystny wpływ na ogólną stabilność gospodarczą i polityczną tych krajów. Emitent jest narażony na czynniki o charakterze makroekonomicznym lub innym, które mogą wywierać wpływ na warunki funkcjonowania czeskiego i słowackiego sektora bankowego oraz na zdolność kredytową klientów detalicznych. Nie można zagwarantować, że Czechy lub Słowacja nie zostaną dotknięte niestabilnością polityczną lub ekonomiczną, co wywarłoby niekorzystny wpływ na działalność Emitenta.

Wystąpienie tego typu zdarzeń oraz/lub spadek liczby klientów obsługiwanych przez Emitenta na rynkach zagranicznych albo obniżenie ich zdolności kredytowej może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej zyski, sytuację finansową, płynność, bazę kapitałową, perspektywę lub reputację.

1.2.13 KNF i inne organy mogą w ramach kontroli Emitenta zidentyfikować określone problemy, które, jeśli nie zostaną rozwiązane, mogą skutkować nałożeniem sankcji lub kar pieniężnych.

W trakcie swojej działalności Grupa podlega licznym kontrolom, przeglądom, audytom i postępowaniom wyjaśniającym przeprowadzonym przez różne organy regulacyjne powołane do nadzorowania sektora usług finansowych oraz innych obszarów objętych działalnością Grupy, w tym przez KNF, Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("UOKiK") i organy podatkowe.

W dniu 22 listopada 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła przeciwko Emitentowi postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia kary na podstawie art. 176i ust. 1 pkt 4 Ustawy o obrocie instrumentami

finansowymi. Na obecnym etapie postępowania nie jest możliwe rzetelne oszacowanie wymiaru potencjalnej kary.

mFinanse S.A. ("**mFinanse**"), spółka zależna Emitenta, została skontrolowana przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ("ZUS") w okresie od 16 maja 2022 roku do 2 marca 2023 roku. Przedmiotem kontroli był obszar prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenia społeczne i innych składek, do których poboru zobowiązany jest ZUS, a także zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego za lata 2018-2021. Spółka mFinanse jest w sporze z ZUS w zakresie interpretacji stosowania przepisów o ubezpieczeniach społecznych w zakresie modelu współpracy polegającego na jednoczesnym zatrudnianiu pośredników na część etatu i na podstawie umowy cywilnoprawnej. W fazie postępowania sądowego jest 225 spraw w obszarze stosowanego przez spółkę modelu współpracy. W związku z powyższą kwestią, na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiadała rezerwę w wysokości 69,4 mln zł.

W przypadku stwierdzenia przez organy kontrolne jakichkolwiek nieprawidłowości, które nie zostaną usunięte przez Emitenta (o ile istniała taka możliwość), Emitent może ponieść konsekwencje w postaci sankcji, grzywien i innych kar przewidzianych w przepisach. Może to wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej Grupy, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ponadto Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) prowadzi postępowania z urzędu w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone oraz w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. We wrześniu 2024 roku, Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych („UODO”) wszczął postępowanie administracyjne w sprawie potencjalnego naruszenia przez Emitenta przepisów o ochronie danych osobowych. Powyższe postępowania są opisane w Skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy mBanku S.A. za III kwartał 2024 roku.

1.2.14 Na polskie banki mogą zostać nałożone dodatkowe obciążenia podatkowe lub dotychczasowe podatki mogą zostać podniesione

Ustawa z dnia 15 stycznia 2016 roku o podatku od niektórych instytucji finansowych ("**Ustawa Podatkowa z 2016 r.**") wprowadziła podatek od aktywów instytucji finansowych, w tym aktywów banków ("**Podatek bankowy**"). Podstawą opodatkowania jest nadwyżka sumy wartości aktywów podatnika, ustalonego na ostatni dzień miesiąca, ponad kwotę 4 mld złotych. Podstawę opodatkowania obniża się o fundusze własne i wartość skarbowych papierów wartościowych.

Stawka stosowana do obliczania miesięcznego podatku wynosi 0,0366% podstawy opodatkowania. Nie ma pewności, że wysokość składki nie zostanie skorygowana w przyszłości lub na Emitenta nie zostaną nałożone dodatkowe podatki. Od momentu wprowadzenia Podatek bankowy miał istotny negatywny wpływ na zysk netto generowany przez Grupę.

Wysokość podatku bankowego Grupy za ostatnie trzy lata obrotowe wyniosła: w 2021 roku 608,6 mln zł, w 2022 roku 684,2 mln zł i w 2023 roku 743,6 mln zł. Podatek bankowy za okres styczeń-wrzesień 2024 roku wyniósł 558,1 mln zł.

Podatek bankowy nie stanowi kosztu uzyskania przychodów dla celów podatku dochodowego od osób prawnych. W konsekwencji wpływa na wzrost efektywnej stawki opodatkowania. Związek Banków Polskich postuluje, by Podatek bankowy był wyliczany od kwoty zobowiązań banków, a nie od aktywów. Minister Finansów RP nie wyklucza możliwości rozmów z bankami na temat zmiany podstawy opodatkowania, pod warunkiem, że dochody budżetowe nie będą niższe niż przy obecnej podstawie opodatkowania.

W 2022 roku niektórzy europejscy politycy zaproponowali nałożenie podatku od nadmiernych zysków spółek ("windfall tax"), generowanych w wyniku okoliczności lub zdarzeń, niezależnych od spółek. Takie podatki od nadmiernych zysków zostały nałożone na różne sektory na Węgrzech, w Czechach, Hiszpanii i Włoszech w lipcu 2022 roku, listopadzie 2022 roku, grudniu 2022 roku i sierpniu 2023 roku

Wszelkie zmiany w Podatku bankowym, które zwiększą poziom podatku płaconego przez Emitenta, lub nowe podatki nakładane na banki wpłyną na wyniki finansowe Grupy oraz mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej.

1.2.15 Interpretacja polskich przepisów i regulacji może być niejasna, a ponadto polskie przepisy i regulacje mogą podlegać znaczącym zmianom

Emitent został utworzony i działa zgodnie z prawem polskim. Polski system prawny opiera się na ustawie ustanowionej przez parlament. Znaczna liczba przepisów dotyczących emisji i obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością korporacyjną i ładem korporacyjnym, handlem, podatkami i działalnością gospodarczą została lub może zostać zmieniona. Obowiązujące przepisy prawa i regulacje mogą być przedmiotem sprzecznych ze sobą urzędowych interpretacji.

Zdecydowana większość orzeczeń sądowych nie jest obecnie publikowana. Ponadto zgodnie z zasadą ogólną nie wiążą one sądów w innych sprawach, w związku z czym mają ograniczone znaczenie jako precedensy prawne. Emitent nie może zapewnić, że dokonywana przez niego interpretacja przepisów i regulacji nie zostanie zakwestionowana, przy czym zaistnienie takiej sytuacji może skutkować nałożeniem na Emitenta grzywny lub kary albo nakazu zmiany stosowanych praktyk. Takie konsekwencje wywarłyby niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

Polski system podatkowy podlega częstym zmianom. Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego są niejednoznaczne. Często brakuje jednomyślnej i spójnej interpretacji przepisów przez organy podatkowe. Emitent nie może zagwarantować, że polskie organy skarbowe nie przyjmą innej, niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych, co może wywierać

niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Grupa będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nowych regulacji. Zmieniające się interpretacje przepisów podatkowych stosowane przez różne organy podatkowe, długie okresy przedawniania się zobowiązań podatkowych oraz stosunkowo wysokie kary i inne sankcje z tytułu nieprzestrzegania przepisów mogą skutkować istotnym ryzykiem podatkowym do Grupy.

Działalność spółek zależnych Grupy i związane z nią ujawnienia w zeznaniach podatkowych mogą zostać zakwestionowane przez organy podatkowe jako niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian w przepisach podatkowych i przyjęcia przez organy podatkowe orzeczeń podatkowych innych niż te, na których opiera się obliczenie zobowiązań podatkowych przez spółki zależne Grupy.

Ponadto, w odniesieniu do transgranicznego charakteru działalności Grupy, traktaty o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, również wywierają wpływ na działalność Grupy. Różne interpretacje umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przez organy podatkowe i zmiany tych umów mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i/lub perspektywy Grupy.

1.2.16 Wpływ konkurencji i przepisów antymonopolowych

Działalność Grupy musi być prowadzona zgodnie z przepisami dotyczącymi konkurencji, ochrony konsumentów i pomocy publicznej. Zgodnie z polską ustawą antymonopolową prezes UOKiK może wydać decyzję stwierdzającą, że wskazany przedsiębiorca uczestniczy w zмовie mającej na celu lub skutkującej ograniczeniem konkurencji. Ponadto prezes UOKiK może oskarżyć podmioty gospodarcze posiadające pozycję dominującą na polskim rynku o nadużywanie tej pozycji. Po ustaleniu, że taka praktyka faktycznie miała miejsce, prezes UOKiK może zażądać jej zaniechania, a ponadto może nałożyć grzywnę. Prezesowi UOKiK przysługują również uprawnienia do stwierdzania, że postanowienia umów oraz taryfy i opłaty stosowane przez dany podmiot naruszają zbiorowy interes konsumentów, w konsekwencji czego może on nakazać zaniechanie wykonywania takich umów oraz nałożyć na przedsiębiorcę grzywnę.

W przypadku jakiegokolwiek podejrzenia naruszenia prawa, które może wpływać na obrót pomiędzy państwami członkowskimi Unii Europejskiej, Traktat o Unii Europejskiej, Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, oraz inne przepisy wspólnotowe mają zastosowanie bezpośrednio, zaś organem uprawnionym do ich egzekwowania jest Komisja Europejska lub prezes UOKiK. W ramach swoich kompetencji Komisja Europejska lub prezes UOKiK może dojść do wniosku, że określone działanie podmiotu gospodarczego stanowi działanie zabronione, które ogranicza konkurencję i jest nadużyciem pozycji rynkowej lub narusza zbiorowe interesy konsumentów, w związku z czym może

zakazać stosowania tego rodzaju praktyk albo nałożyć inne sankcje przewidziane w przepisach prawa wspólnotowego lub polskiej ustawy –o ochronie konkurencji i konsumentów, co może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

Ponadto przejęcia przez Emitenta podmiotów prowadzących działalność w sektorze usług finansowych i bankowych mogą wymagać uzyskania zgody na koncentrację wydawaną przez władze polskie, zagraniczne organy powołane do ochrony konkurencji lub organy regulacyjne sektora finansowego. Udzielenie tego rodzaju zgody zależy między innymi od oceny potencjalnych konsekwencji, jakie koncentracja mogłaby mieć dla konkurencji na rynku. Nie można mieć pewności, że taka zgoda zostałaby udzielona. Jeżeli właściwy urząd odmówi udzielenia zgody na koncentrację w odniesieniu do określonego przejęcia, skutkować to będzie zaniechaniem zamierzonego przejęcia i ograniczy możliwości rozwojowe Grupy.

Nowelizacja ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, która weszła w życie 17 kwietnia 2016 roku, nadała Prezesowi UOKiK szereg dodatkowych uprawnień. W szczególności Prezes UOKiK może uznać klauzulę za abuzywną i zakazać jej stosowania w umowach z konsumentami. Wprowadzony został zakaz dotyczący naruszania zbiorowego interesu konsumentów poprzez nieuczciwą sprzedaż usług finansowych. Grupa wdrożyła odpowiednie procedury w celu ograniczenia ryzyka związanego z oferowaniem konsumentom usług finansowych, w sposób niedostosowany do ich potrzeb. Jednakże, w związku z tym, iż pojęcie niewłaściwej sprzedaży jest szerokie, istnieje ryzyko, że UOKiK może wszcząć postępowanie przeciwko Emitentowi, jeżeli stwierdzi, że oferowane przez Emitenta usługi finansowe nie odpowiadają potrzebom określonych grup konsumentów.

Zachodzące zmiany skutkujące wzmocnieniem praw przysługujących konsumentom mogą prowadzić do nakładania dalszych zobowiązań na Grupę, co w przypadku braku przestrzegania takich zasad może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

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

1.3.1 Commerzbank AG sprawuje kontrolę korporacyjną nad Emitentem

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej główny akcjonariusz Emitenta - Commerzbank AG posiadał 29 352 897 akcji stanowiących 69,1% kapitału zakładowego i dających prawo do wykonywania 69,1% głosów na walnym zgromadzeniu.

Commerzbank może sprawować kontrolę korporacyjną nad Emitentem ze względu na posiadany udział w kapitale Emitenta i całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Commerzbank AG dysponuje większością głosów na walnym zgromadzeniu, co sprawia, że ma decydujący głos w sprawie istotnych

czynności korporacyjnych, takich jak zmiana statutu, emisja nowych akcji, zmniejszenie kapitału zakładowego, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy oraz innych czynności, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. wymagają uzyskania kwalifikowanej lub zwykłej większości głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto, Commerzbank AG dysponuje wystarczającą liczbą głosów, aby powołać (lub odwołać) członków rady nadzorczej, która z kolei podejmuje decyzje w sprawie składu Zarządu. W rezultacie Commerzbank AG może sprawować istotną kontrolę nad działalnością Emitenta.

Ewentualna rozbieżność pomiędzy interesem Commerzbank AG i interesem Grupy może wywierać niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik z działalności operacyjnej Grupy.

1.3.2 Akcjonariusze nie są zobowiązani do wspierania Emitenta

Emitent historycznie korzystał ze wsparcia Commerzbank AG w różnych obszarach. Jednakże, Commerzbank AG nie jest zobowiązany do zapewnienia Grupie wsparcia i finansowania, w szczególności dotyczącego obejmowania nowo wyemitowanych akcji w ramach oferty publicznej oraz finansowania dłużnego dla Grupy.

Commerzbank AG zobowiązał się wobec KNF, że zapewni Emitentowi i mBankowi Hipotecznemu wystarczającą płynność i kapitał, aby mogły one w każdej chwili wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych. Zostało to potwierdzone w raporcie rocznym Commerzbank AG za 2023 rok, przy czym warunki tego zobowiązania nie zostały określone. Ponadto powyższe zobowiązanie wygaśnie w przypadku potencjalnej utraty kontroli nad Emitentem przez Commerzbank AG.

Ponadto potencjalna utrata kontroli nad Emitentem przez Commerzbank AG w przyszłości może prowadzić do negatywnych konsekwencji wynikających z umów, na podstawie których Grupa pozyskała finansowanie dłużne, w szczególności ewentualnej konieczności wcześniejszej spłaty takiego finansowania dłużnego. Wystąpienie którejkolwiek z tych sytuacji będzie mogło wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wynik z działalności operacyjnej oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.4 Ryzyka związane z Obligacjami

1.4.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Ryzyko to może wystąpić między innymi w związku z niewykonaniem przez Emitenta swoich zobowiązań wynikających z Obligacji lub wystąpieniem określonego w Warunkach Emisji Zdarzenia Inicjującego, co może skutkować umorzeniem Obligacji lub obniżeniem wartości nominalnej Obligacji. Obligacje są emitowane jako Instrumenty AT1. W związku z tym w sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym, w szczególności, nie dokona płatności Kwot

Odsetek należnych z tytułu Obligacji, Obligatariusze nie będą mieli możliwości dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Ponadto, środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym ani innym systemem gwarantowania depozytów, więc powyższe przypadki mogą także skutkować utratą części lub całości zainwestowanych środków finansowych.

1.4.2 Ryzyko związane z ograniczoną możliwością zbycia Obligacji

Zgodnie z art. 27c Ustawy o Obligacjach zawarcie umowy, której przedmiotem jest obligacja kapitałowa, oraz pośrednictwo w zawarciu takiej umowy jest możliwe wyłącznie w przypadku, gdy obejmującym lub nabywcą tej obligacji jest podmiot wymieniony w art. 3 pkt 39b lit. a-m Ustawy o Obrocie. W związku z tym krąg potencjalnych nabywców Obligacji na rynku wtórnym jest ograniczony do podmiotów wymienionych w art. 3 pkt 39b lit. a-m Ustawy o Obrocie. Tym samym istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na niewielką liczbę lub brak podmiotów, które zgodnie z art. 27c Ustawy o Obligacjach mogą nabyć Obligacje na rynku wtórnym.

1.4.3 Ryzyko związane z kategorią zaspokojenia zobowiązań z tytułu Obligacji

Zgodnie z art. 440 ust. 1 oraz ust. 2 Prawa Upadłościowego zaspokojenie wierzytelności i należności przypadających od Emitenta w przypadku jego upadłości następuje według następujących kategorii:

- (a) kategoria pierwsza - należności, o których mowa w art. 39 ust. 1 Ustawy o BFG, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji, przypadające za czas przed ogłoszeniem upadłości należności ze stosunku pracy, z wyjątkiem roszczeń z tytułu wynagrodzenia reprezentanta upadłego lub wynagrodzenia osoby wykonującej czynności związane z zarządem lub nadzorem nad przedsiębiorstwem upadłego, należności rolników z tytułu umów o dostarczenie produktów z własnego gospodarstwa rolnego, należności alimentacyjne oraz renty z tytułu odszkodowania za wywołanie choroby, niezdolności do pracy, kalectwa lub śmierci i renty z tytułu zamiany uprawnień objętych treścią prawa dożywocia na dożywotnią rentę, przypadające za trzy ostatnie lata przed dniem ogłoszenia upadłości należności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w rozumieniu ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych;
- (b) kategoria druga - należności osób fizycznych, mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców z tytułu środków objętych ochroną gwarancyjną innych niż środki gwarantowane w rozumieniu art. 2 pkt 65 Ustawy o BFG;
- (c) kategoria trzecia:
 - (i) podkategoria pierwsza: pozostałe należności z tytułu środków objętych ochroną gwarancyjną innych niż środki gwarantowane w rozumieniu art. 2 pkt 65 Ustawy o BFG,

- (ii) podkategoria druga: pozostałe należności wynikające z umów rachunku bankowego,
 - (iii) podkategoria trzecia: odsetki od należności ujętych w kategoriach, o których mowa w lit. (a) i (b), oraz podkategoriach, o których mowa w ppkt. (i) i (ii),
 - (iv) podkategoria czwarta: inne należności, jeżeli nie podlegają zaspokojeniu w innych kategoriach, w szczególności podatki i inne daniny publiczne oraz pozostałe należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne;
- (d) kategoria czwarta:
- (i) podkategoria pierwsza: odsetki od należności ujętych w lit. (c) ppkt. (iv), a także sądowe kary grzywny i administracyjne kary pieniężne oraz należności z tytułu darowizn i zapisów,
 - (ii) podkategoria druga: należności jednostki zarządzającej systemem ochrony, o której mowa w art. 130e ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, oraz jednostki zarządzającej systemem ochrony, o której mowa w art. 22d ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji;
- (e) kategoria piąta - należności wspólników albo akcjonariuszy z tytułu pożyczki lub innej czynności prawnej o podobnych skutkach, w szczególności dostawy towaru z odroczonym terminem płatności, dokonanej na rzecz upadłego będącego spółką kapitałową w okresie 5 lat przed dniem ogłoszeniem upadłości, wraz z odsetkami, jeżeli nie podlegają zaspokojeniu w kategoriach niższych;
- (f) kategoria szósta - należności z tytułu obligacji lub innych instrumentów dłużnych, które wykazują właściwości zbywalnych wierzytelności, lub z tytułu instrumentów wywołujących skutki prawne dłużnych instrumentów finansowych, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji, z wyłączeniem należności określonych w lit. (i), jeżeli są łącznie spełnione następujące warunki:
- (i) pierwotny umowny termin zapadalności należności wynosi co najmniej rok,
 - (ii) w umowie lub załączonych do niej dokumentach i informacjach dotyczących emisji dłużnych instrumentów finansowych lub instrumentów wywołujących skutki prawne dłużnych instrumentów finansowych, a w stosownych przypadkach także w prospekcie emisyjnym, w sposób wyraźny i przystępny określono kategorię zaspokojenia należności,
 - (iii) należności nie wynikają:

- (A) z instrumentów pochodnych, w szczególności takich, które odnoszą się do aktywów, praw, zobowiązań, indeksów oraz innych wskaźników, lub które wykazują właściwości pochodnych instrumentów finansowych,
- (B) ze strukturyzowanych produktów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 28 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84, z późn. zm.),
- (iv) wartość nominalna jednej obligacji lub jednego instrumentu dłużnego nie jest niższa niż 400.000 zł lub równowartość tej kwoty wyrażona w innej walucie, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia przez emitenta decyzji o emisji;
- (g) kategoria siódma - należności z tytułu zobowiązań podporządkowanych niezaliczanych do Funduszy Własnych banku, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji;
- (h) kategoria ósma - należności z tytułu zobowiązań zaliczanych do Funduszy Własnych banku, o których mowa w art. 62 Rozporządzenia CRR, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji;
- (i) kategoria dziewiąta - należności z tytułu zobowiązań zaliczanych do Funduszy Własnych banku, o których mowa w art. 51 Rozporządzenia CRR, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji;
- (j) kategoria dziesiąta - należności z tytułu zobowiązań zaliczanych do Funduszy Własnych banku, o których mowa w art. 26 Rozporządzenia CRR, wraz z odsetkami i kosztami egzekucji.

Ponieważ Obligacje są emitowane jako Instrumenty AT1, w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta należności z tytułu Obligacji (w tym zobowiązania z tytułu wartości nominalnej oraz odsetek, oraz koszty egzekucji) będą zaspokajane w kategorii dziewiątej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 9) Prawa Upadłościowego.

W konsekwencji zobowiązania z Obligacji posiadają niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż zobowiązania należące do kategorii od pierwszej do ósmej, o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 1-8) Prawa Upadłościowego. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, jakiegokolwiek należności wynikające z zobowiązań z tytułu Obligacji będą zaspokajane dopiero po zaspokojeniu w całości kosztów postępowania, zobowiązań masy upadłości oraz należności należących do wyższych kategorii zaspokojenia tj. kategorii od pierwszej do ósmej.

W związku z powyższym, w przypadku upadłości Emitenta, zobowiązania z tytułu Obligacji będą:

- (a) równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie, względem zobowiązań wynikających z innych Instrumentów AT1 oraz względem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego będą uznawane za równe względem zobowiązań wynikających z Obligacji;
- (b) posiadały wyższe pierwszeństwo zaspokojenia niż zobowiązania należące do kategorii dziesiątej; oraz
- (c) posiadały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż zobowiązania należące do kategorii od pierwszej do ósmej.

Ponadto Emitent może w przyszłości zaciągnąć zobowiązanie w każdej z wyższych kategorii zaspokojenia, o których mowa powyżej. Emitent może także wyemitować inne niż Obligacje Instrumenty AT1, które będą miały równe pierwszeństwo zaspokojenia względem zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji. Może to przyczynić się do zmniejszenia puli potencjalnych środków, z których mogłoby dojść do zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji w przypadku upadłości Emitenta. W efekcie środki pozostałe po zaspokojeniu wszystkich wierzycieli Emitenta o wyższym pierwszeństwie zaspokojenia mogą być niewystarczające na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy w całości lub w części.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że Obligatariusze stracą całość lub część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji. Obligacje ze względu na swoją charakterystykę mogą być oprocentowane wyżej niż inne instrumenty o wyższym pierwszeństwie zaspokojenia, ale istnieje znaczące ryzyko, że Obligatariusz straci całość lub część swojej inwestycji w przypadku likwidacji lub upadłości Emitenta.

1.4.4 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia

Obligacje zostały wyemitowane jako Instrumenty AT1 i w związku z tym stanowią obligacje niezabezpieczone. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie ustanowił i nie może w przyszłości ustanowić jakiegokolwiek zabezpieczenia w związku z Obligacjami. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta Obligatariusze będą zaspokajani po zaspokojeniu wierzytelności znajdujących się w wyższej kategorii zaspokojenia, w tym po zaspokojeniu wierzycieli, na rzecz których ustanowiono zabezpieczenia na majątku Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że wierzytelności Obligatariuszy z tytułu posiadanych Obligacji, w przypadku upadłości Emitenta i braku wystarczających aktywów, nie zostaną zaspokojone w części lub całości.

1.4.5 Ryzyko związane z brakiem dnia wykupu

Obligacje nie mają ustalonego dnia wykupu, w którym Emitent byłby zobowiązany do wykupu Obligacji. Wykup Obligacji może nastąpić jedynie w okolicznościach ściśle określonych w Warunkach Emisji (por. *Ryzyko związane z dniem wykupu w przypadku opcji Emitenta*, *Ryzyko związane z wykupem Obligacji w przypadku odmowy wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego*

zezwoleń na zakwalifikowanie obligacji do Funduszy Własnych, Ryzyko związane z wykupem Obligacji w przypadku nastąpienia zmiany klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych, Ryzyko związane z wykupem Obligacji z przyczyn podatkowych).

W każdym przypadku decyzja o wykupie jest decyzją Emitenta uwarunkowaną zdarzeniami, o których mowa w Warunkach Emisji. Obligatariusze nie mają wpływu na to czy i kiedy decyzja Emitenta o wykupie w związku ze zdarzeniami przewidzianymi w Warunkach Emisji zostanie podjęta.

W związku z powyższym po stronie Obligatariuszy powstaje ryzyko związane z niepewnością co do horyzontu inwestycyjnego. Obligatariusze nie mając wpływu na określenie terminu wyjścia z inwestycji w Obligacji narażeni są na zamrożenie całości lub części środków przeznaczonych na nabycie Obligacji na nieokreślony czas. W międzyczasie pozytywne czynniki, który leżały u podstaw decyzji Obligatariuszy o inwestycji w Obligacje mogą przestać istnieć. Wraz z wydłużającym się horyzontem inwestycyjnym takie ryzyko wzrasta. Obligatariusze mogą nie mieć sposobności zakończenia inwestycji w Obligacje w dogodnym momencie i reinwestowania środków w inne aktywa o wyższej stopie zwrotu. Tym samym nastąpi wzrost kosztu alternatywnego inwestycji w Obligacje. Obligatariusze powinni mieć świadomość, że mogą być zobowiązani do ponoszenia ryzyka finansowego związanego z inwestycją w Obligacje przez nieoznaczony z góry okres.

1.4.6 Ryzyko związane z brakiem uprawnienia wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariuszy

Obligatariuszom nie przysługuje żadne prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Wiąże się to z faktem, że Warunki Emisji nie zawierają jakichkolwiek postanowień, których naruszenie dawałoby prawo Obligatariuszom do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W szczególności, Obligatariusz nie ma prawa żądać wcześniejszego wykupu Obligacji, w sytuacji, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności z tytułu płatności Kwoty Odsetek lub innych świadczeń pieniężnych.

To sprawia, że Obligatariusze nie mają żadnych konkretnych środków zaradczych wobec Emitenta w przypadku naruszenia przez Emitenta postanowień Warunków Emisji.

Ponadto Obligatariusze nie dysponują uprawnieniem do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta. Zgodnie z art. 426 ust. 2 Prawa Upadłościowego takim uprawnieniem dysponuje wyłącznie Komisja Nadzoru Finansowego albo Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

W związku z powyższym po stronie Obligatariuszy powstaje ryzyko braku możliwości wycofania się z inwestycji w Obligacje w pożądanym momencie. Może to być niekorzystne dla Obligatariuszy zwłaszcza w sytuacji, w której Emitent nie wykonywałby lub nienależycie wykonał zobowiązania z tytułu Obligacji.

Ponadto, brak uprawnienia wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariuszy rodzi analogiczne ryzyko do ryzyka opisanego w *Ryzyku związanym z brakiem dnia wykupu* dotyczącego niepewności co do horyzontu inwestycyjnego.

Z uwagi na powyższe Obligatariusze mogą stracić całość lub część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji.

1.4.7 Ryzyko związane z wcześniejszym wykupem obligacji na żądanie Emitenta

Pod warunkiem uzyskania przez Emitenta zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić wszystkie Obligacje w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek przypadającym nie wcześniej niż w piątą rocznicę Dnia Emisji. Przy czym, Emitent może wykupić Obligacje w ten sposób tylko wtedy, gdy wartość nominalna Obligacji w danym Dniu Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić wykup Obligacji odpowiada wartości nominalnej Obligacji z Dnia Emisji.

Decyzja o wykupie jest dyskrecyjną decyzją Emitenta uwarunkowaną jedynie ww. zdarzeniami. Obligatariusz nie ma wpływu na to czy i kiedy decyzja Emitenta o wykupie w związku z ww. zdarzeniami zostanie podjęta.

W przypadku wykonania przez Emitenta powyższego uprawnienia, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszowi będzie przysługiwało prawo do wypłaty odsetek z tytułu Obligacji jedynie za okres do dnia wcześniejszego wykupu. W trakcie trwania okresu, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji oraz w okresie poprzedzającym ten okres, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie będzie znacząco wzrastać ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji. W takich okresach, w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji Obligatariusz może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

1.4.8 Ryzyko związane z wykupem Obligacji w przypadku odmowy wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na zakwalifikowanie obligacji do Funduszy Własnych

Obligacje zostały wyemitowane jako Instrumenty AT1. Zamiarem Emitenta jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zgodę na zaliczenie środków z emisji Obligacji do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z art. 52 Rozporządzenia CRR oraz art. 127 Prawa Bankowego. Jeżeli w ciągu 120 dni od Dnia Emisji Emitent nie uzyska od Komisji Nadzoru Finansowego takiej zgody lub jeżeli taka zgoda zostanie w późniejszym czasie cofnięta przez Komisję Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek przypadającym po odpowiednio upływie terminu na uzyskanie zgody lub cofnięciu zgody. Decyzja o wykupie jest dyskrecyjną decyzją Emitenta uwarunkowaną jedynie ww. zdarzeniem.

Obligatariusz nie ma wpływu na to czy i kiedy decyzja Emitenta o wykupie w związku z ww. zdarzeniem zostanie podjęta.

W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszowi będzie przysługiwało prawo do wypłaty odsetek z tytułu Obligacji jedynie za okres do dnia wcześniejszego wykupu. W trakcie trwania okresu, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji oraz w okresie poprzedzającym ten okres, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie będzie znacząco wzrastać ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji. W takich okresach, w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu Obligatariusz może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

1.4.9 Ryzyko związane z wykupem Obligacji w przypadku nastąpienia zmiany klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych

Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli nastąpiła zmiana klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych w taki sposób, że: (i) Obligacje nie mogą być zaliczone do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem CRR (z innych powodów niż limity kwot Instrumentów AT1, które mogą być zaliczone do Funduszy Własnych na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych); (ii) nastąpiło przeklasyfikowanie Obligacji do niższej jakości składników Funduszy Własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR; oraz dodatkowo w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi przed upływem 5 lat od Dnia Emisji (iii) spełnione są warunki, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia CRR.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia CRR koniecznym jest, aby nastąpiła zmiana w regulacyjnej klasyfikacji Obligacji, która mogłaby spowodować ich wyłączenie z Funduszy Własnych lub ich reklasyfikację jako Fundusze Własne niższej jakości, przy spełnieniu obu poniższych warunków:

- (a) właściwy organ uznaje tę zmianę za wystarczająco pewną; oraz
- (b) Emitent wykazuje w sposób zadowalający właściwy organ, że regulacyjna reklasyfikacja Obligacji nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w chwili emisji Obligacji.

Decyzja o wykupie jest dyskrecyjną decyzją Emitenta uwarunkowaną jedynie ww. zdarzeniami. Obligatariusz nie ma wpływu na to czy i kiedy decyzja Emitenta o wykupie w związku z ww. zdarzeniami zostanie podjęta. W przypadku wykonania przez Emitenta powyższego uprawnienia, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym

Obligatariuszowi będzie przysługiwało prawo do wypłaty odsetek z tytułu Obligacji jedynie za okres do dnia wcześniejszego wykupu. Istnieje także ryzyko, że wykup Obligacji związany z ww. zdarzeniami przypadnie na dzień, w którym Aktualna Wartość Nominalna Obligacji jest niższa od Wartości Nominalnej Obligacji przypadającej na Dzień Emisji. W efekcie Obligatariusze mogą stracić całość lub część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji.

1.4.10 Ryzyko związane z wykupem Obligacji z przyczyn podatkowych

Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli wystąpił przypadek podatkowy, przy czym w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, konieczne jest spełnienie warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia CRR. Zgodnie z art. 78 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia CRR koniecznym jest, aby nastąpiła zmiana w mającym zastosowanie opodatkowaniu Obligacji, a Emitent wykazał w sposób zadowalający właściwy organ, że zmiana ta jest istotna i że nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w chwili emisji Obligacji.

Przypadek podatkowy oznacza Zmianę Przepisów Podatkowych, w wyniku której:

- (a) Emitent jest lub będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowych kwot z tytułu podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych (w tym, w szczególności, w związku ze Zmianami Przepisów Podatkowych w zakresie możliwości zaliczenia Kwot Odsetek jako kosztu uzyskania przychodu) w stosunku do tych, jakie zostały przewidziane lub o których mowa w punkcie 10 Warunków Emisji, która to zmiana wejdzie w życie po Dniu Emisji; oraz
- (b) Emitent nie będzie w stanie, przy zastosowaniu dostępnych mu rozsądnych i zgodnych z prawem środków, uniknąć takiego obowiązku.

Decyzja o wykupie jest dyskrecjonalną decyzją Emitenta uwarunkowaną jedynie ww. zdarzeniami. Obligatariusz nie ma wpływu na to czy i kiedy decyzja Emitenta o wykupie w związku z ww. zdarzeniami zostanie podjęta. Istnieje ryzyko, że wykup Obligacji związany z ww. zdarzeniami przypadnie na dzień, w którym Aktualna Wartość Nominalna Obligacji jest niższa od Wartości Nominalnej Obligacji przypadającej na Dzień Emisji. W efekcie Obligatariusze mogą stracić całość lub część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji.

1.4.11 Ryzyko związane z umorzeniem lub konwersją Obligacji wskutek wszczęcia postępowania przymusowej restrukturyzacji na podstawie Ustawy o BFG

Obligacje stanowią instrumenty kapitałowe w rozumieniu Ustawy o BFG. Są zatem instrumentami, które na podstawie Ustawy o BFG mogą podlegać umorzeniu lub konwersji bez zgody właścicieli oraz wierzycieli Emitenta.

Na podstawie Ustawy o BFG, w przypadku, gdy łącznie są spełnione następujące warunki:

- (a) Emitent jest zagrożony upadłością;
- (b) nie występują uzasadnione przesłanki wskazujące, że działania podmiotu krajowego lub systemu ochrony instytucjonalnej lub działania nadzorcze, w tym środki wczesnej interwencji, pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością; oraz
- (c) działania wobec podmiotu krajowego konieczne są w interesie publicznym,

Bankowy Fundusz Gwarancyjny może wydawać decyzje o wszczęciu wobec Emitenta przymusowej restrukturyzacji.

Emitent może zostać uznany za zagrożony upadłością w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących okoliczności:

- (a) występują przesłanki uznania, że nie będzie on spełniał warunków prowadzenia działalności w stopniu uzasadniającym uchylenie albo cofnięcie zezwolenia na utworzenie banku albo prowadzenie działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną;
- (b) aktywa podmiotu nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że aktywa podmiotu nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań;
- (c) podmiot nie reguluje swoich wymagalnych zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że nie będzie ich regulował;
- (d) kontynuacja działalności podmiotu wymaga zaangażowania nadzwyczajnych środków publicznych.

Wystąpienie podstaw dla działania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w tym zakresie jest ściśle powiązane z sytuacją finansową Emitenta, a ta z kolei związana jest z szeregiem ryzyk (por. *Ryzyka dotyczące działalności oraz branży Emitenta, Ryzyka dotyczące warunków makroekonomicznych i regulacyjnych*). Z uwagi na to, że Emitent nie jest w stanie przewidzieć swojej sytuacji finansowej w przyszłości, to nie jest w stanie także stwierdzić prawdopodobieństwa wystąpienia przesłanek zastosowania wobec Emitenta przymusowej restrukturyzacji (i co za tym idzie ewentualnego umorzenia lub konwersji Obligacji zgodnie z Ustawą o BFG). Równocześnie, Emitenta zwraca uwagę, że nie będzie miał obowiązku uwzględniania interesu Obligatariuszy w związku ze swoimi decyzjami strategicznymi, w tym w odniesieniu do zarządzania kapitałem.

W ramach przymusowej restrukturyzacji Bankowy Fundusz Gwarancyjny może stosować instrumenty przymusowej restrukturyzacji, którymi są: przejęcie przedsiębiorstwa, instytucja pomostowa, umorzenie lub konwersja zobowiązań oraz wydzielenie praw majątkowych.

Zgodnie z Ustawą o BFG Bankowy Fundusz Gwarancyjny może dokonać umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych (w tym Obligacji) równocześnie z dokonaniem umorzenia lub konwersji zobowiązań.

Umorzenie Obligacji powoduje, że posiadaczowi tego instrumentu nie przysługują żadne prawa (w tym roszczenia odszkodowawcze) poza tymi, które istniały przed dniem umorzenia, z wyjątkiem ewentualnego roszczenia o odszkodowanie, które może powstać w wyniku uchylecia decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o umorzeniu instrumentu.

Równocześnie Emitent zwraca uwagę, że umorzenie, o którym mowa powyżej następuje na podstawie przepisów Ustawy o BFG i jest odrębnym mechanizmem niż ten, o którym mowa w Warunkach Emisji (por: *Ryzyko związane z obniżeniem wartości nominalnej Obligacji*). Umorzenie oraz obniżenie wartości nominalnej Obligacji na podstawie decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego może nastąpić niezależnie od Zdarzenia Inicjującego oraz może wiązać się z obniżeniem wartości nominalnej Obligacji w całości, tj. do zera.

Natomiast konwersja Obligacji wiąże się z konwersją Obligacji na Instrument CET1 (np. akcje), w wyniku której Obligatariusze jako wierzyciele, których wierzytelności podlegają konwersji, obejmują prawa udziałowe w liczbie wynikającej z wartości konwertowanych wierzytelności oraz wartości nominalnej lub ceny emisyjnej ustalonej w decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zastosowaniu instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań. Wartość tych praw jest ustalana przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w sposób umożliwiający pokrycie strat oraz odbudowę Funduszy Własnych Emitenta. W celu dokonania konwersji Instrumentów AT1 (w tym Obligacji) lub instrumentów w kapitale Tier II, Bankowy Fundusz Gwarancyjny może nałożyć na Emitenta obowiązek emisji Instrumentów CET1 (np. akcji) na rzecz posiadaczy Instrumentów AT1 (w tym na rzecz Obligatariuszy) lub instrumentów w kapitale Tier II. Instrumenty CET1, objęte przez Obligatariuszy na skutek konwersji Obligacji, zostaną im wydane niezwłocznie na ich żądanie, lecz dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Instrumenty CET1, objęte przez Obligatariuszy na skutek konwersji Obligacji, mogą podlegać w następnej kolejności umorzeniu.

Zastosowanie przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny instrumentów przymusowej restrukturyzacji może wiązać się z: (i) obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, w tym do zera; (ii) zamianą Obligacji na akcje zwykłe albo na inne Instrumenty CET1; lub (iii) zmianą Warunków Emisji, w tym poprzez zmianę Dni Płatności Odsetek, marży i okresów odsetkowych. W przypadkach określonych w Ustawie o BFG, możliwe jest podjęcie przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny decyzji o umorzeniu lub konwersji Obligacji w części lub w całości. Ponadto, w związku z zastosowaniem pozostałych instrumentów w ramach przymusowej restrukturyzacji, zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji mogą zostać przeniesione do innego podmiotu, a także ulec umorzeniu lub konwersji na prawa udziałowe takiego podmiotu. Dodatkowo, jeżeli Emitent zostałby poddany przymusowej restrukturyzacji, Bankowy Fundusz Gwarancyjny mógłby zawiesić spłatę zobowiązań z tytułu Obligacji (w tym Kwot Odsetek) w części w jakiej Obligacje nie podlegają umorzeniu lub

konwersji, do chwili spełnienia przez Emitenta wymogów prowadzenia działalności określonej w odrębnych przepisach. Wartość potencjalnych kosztów, które mogłyby zostać poniesione przez Obligatariuszy w związku z zastosowaniem powyższych instrumentów, o ile rzeczywiście zostałyby one zastosowane, nie jest możliwa do oszacowania na dzień niniejszego dokumentu.

W ramach procedury przymusowej restrukturyzacji banku, umorzenia i konwersji dokonuje się w następującej kolejności:

- (a) instrumenty kapitałowe (w tym Obligacje) lub zobowiązania kwalifikowalne (zgodnie z kolejnością opisaną poniżej);
- (b) pozostałe zobowiązania kwalifikowalne, jeżeli kwota umorzenia lub konwersji wierzytelności, o których mowa w lit. (a) powyżej, jest mniejsza niż konieczna kwota umorzenia lub konwersji; oraz
- (c) pozostałe zobowiązania, jeżeli kwota umorzenia lub konwersji wierzytelności, o których mowa w lit. (a) i (b) powyżej, jest niższa niż konieczna kwota umorzenia lub konwersji.

W ramach procedury przymusowej restrukturyzacji Obligatariusze powinni liczyć się z tym, że Obligacje mogą zostać umorzone lub konwertowane wcześniej niż instrumenty w Tier II (np. obligacje podporządkowane) czy zobowiązania kwalifikowalne (np. obligacje stanowiące zobowiązania senioralne nieuprzywilejowane). Wynika to z tego, że zgodnie z Ustawą o BFG instrumenty kapitałowe lub zobowiązania kwalifikowalne podlegają umorzeniu lub konwersji w następującej kolejności: (i) Instrumenty CET1; (ii) Instrumenty AT1 (w tym Obligacje); (iii) instrumenty i zobowiązania w kapitale Tier II; oraz (iv) zobowiązania kwalifikowalne.

Obligatariusze powinni mieć również na względzie fakt, że jeżeli do osiągnięcia koniecznej kwoty umorzenia lub konwersji nie jest konieczne całkowite umorzenie lub konwersja zobowiązań danej kategorii (Instrumentów CET1, Instrumentów AT1, instrumentów w Tier II, zobowiązań kwalifikowalnych), zobowiązania w tej kategorii podlegają umorzeniu lub konwersji proporcjonalnie do wartości zobowiązania, o ile Fundusz nie dokonał wyłączenia, zgodnie z Ustawą o BFG.

Decyzja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o umorzeniu lub konwersji Obligacji może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Obligacji i płynność Obligacji uniemożliwiając ich zbycie po oczekiwanej cenie i w oczekiwanym terminie.

Wskutek umorzenia lub konwersji, o której mowa powyżej Obligatariusze mogą stracić całość lub część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji.

Ponadto zastosowanie powyższych instrumentów przymusowej restrukturyzacji, nawet pomimo potencjalnego braku bezpośredniego wpływu na Obligacje, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji.

1.4.12 Ryzyko związane z umorzeniem lub konwersją Obligacji przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Obligacje stanowią instrumenty kapitałowe w rozumieniu Ustawy o BFG. Są zatem instrumentami, które na podstawie Ustawy o BFG mogą podlegać umorzeniu lub konwersji bez zgody właścicieli oraz wierzycieli Emitenta, w tym także poza reżimem postępowania dotyczącego przymusowej restrukturyzacji.

Bankowy Fundusz Gwarancyjny może dokonać umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych, w tym Obligacji, niezależnie od działania w ramach przymusowej restrukturyzacji, bez podejmowania decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji. Bankowy Fundusz Gwarancyjny może tak postąpić m.in. w następujących przypadkach:

- (a) Emitent jest zagrożony upadłością oraz nie występują uzasadnione przesłanki wskazujące, że działania Emitenta lub systemu ochrony instytucjonalnej lub działania nadzorcze, w tym środki wczesnej interwencji, pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością, a także działania wobec Emitenta konieczne są w interesie publicznym; lub
- (b) bez dokonania umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych podmiot nie spełnia warunków kontynuowania działalności; lub
- (c) kontynuacja działalności Emitenta wymaga nadzwyczajnego wsparcia ze środków publicznych.

Emitent może zostać uznany za zagrożony upadłością w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących okoliczności:

- (d) występują przesłanki uznania, że nie będzie on spełniał warunków prowadzenia działalności w stopniu uzasadniającym uchylenie albo cofnięcie zezwolenia na utworzenie banku albo prowadzenie działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną;
- (e) aktywa podmiotu nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że aktywa podmiotu nie wystarczą na zaspokojenie jego zobowiązań;
- (f) podmiot nie reguluje swoich wymagalnych zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że nie będzie ich regulował;
- (g) kontynuacja działalności podmiotu wymaga zaangażowania nadzwyczajnych środków publicznych.

Wystąpienie podstaw dla działania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w tym zakresie jest ściśle powiązane z sytuacją finansową Emitenta, a ta z kolei związana jest z szeregiem ryzyk (por. *Ryzyka dotyczące działalności oraz branży Emitenta, Ryzyka dotyczące warunków makroekonomicznych i regulacyjnych*). Z uwagi na to, że Emitent nie jest w stanie przewidzieć swojej sytuacji finansowej w przyszłości nie jest w stanie także stwierdzić prawdopodobieństwa wystąpienia przesłanek umorzenia lub konwersji Obligacji zgodnie z Ustawą o

BFG. Równocześnie, Emitenta zwraca uwagę, że nie będzie miał obowiązku uwzględniania interesu Obligatariuszy w związku ze swoimi decyzjami strategicznymi, w tym w odniesieniu do zarządzania kapitałem.

Umorzenie Obligacji powoduje, że posiadaczowi tego instrumentu nie przysługują żadne prawa (w tym roszczenia odszkodowawcze) poza tymi, które istniały przed dniem umorzenia, z wyjątkiem ewentualnego roszczenia o odszkodowanie, które może powstać w wyniku uchylecia decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o umorzeniu instrumentu.

Równocześnie Emitent zwraca uwagę, że umorzenie, o którym mowa powyżej następuje na podstawie przepisów Ustawy o BFG i jest odrębnym mechanizmem niż ten, o którym mowa w Warunkach Emisji oraz w *Ryzyku związanym z obniżeniem wartości nominalnej Obligacji*. Umorzenie oraz obniżenie wartości nominalnej Obligacji na podstawie decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego może nastąpić niezależnie od Zdarzenia Inicjującego oraz może wiązać się z obniżeniem wartości nominalnej Obligacji w całości, tj. do zera.

Natomiast konwersja Obligacji wiąże się z konwersją Obligacji na Instrumenty CET1 (np. akcje), w wyniku której Obligatariusze jako wierzyciele, których wierzytelności podlegają konwersji, obejmują prawa udziałowe w liczbie wynikającej z wartości konwertowanych wierzytelności oraz wartości nominalnej lub ceny emisyjnej ustalonej w decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zastosowaniu instrumentu umorzenia lub konwersji zobowiązań. Wartość tych praw jest ustalana przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w sposób umożliwiający pokrycie strat oraz wzrost Funduszy Własnych Emitenta. W celu dokonania konwersji Instrumentów AT1 lub instrumentów w kapitale Tier II, Bankowy Fundusz Gwarancyjny może nałożyć na Emitenta obowiązek emisji Instrumentów CET1 (np. akcji) na rzecz posiadaczy Instrumentów AT1 (w tym na rzecz Obligatariuszy) lub instrumentów w kapitale Tier II. Instrumenty CET1 objęte przez Obligatariuszy na skutek konwersji Obligacji, zostaną im wydane niezwłocznie na ich żądanie, lecz dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Instrumenty CET1 objęte przez Obligatariuszy na skutek konwersji Obligacji, mogą podlegać w następnej kolejności umorzeniu.

Dokonanie przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny umorzenia lub konwersji Obligacji może wiązać się z: (i) obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, w tym do zera; lub (ii) zamianą Obligacji na akcje zwykłe albo na inne Instrumenty CET1. Wartość potencjalnych kosztów, które mogłyby zostać poniesione przez Obligatariuszy w związku z zastosowaniem powyższych instrumentów, o ile rzeczywiście zostałyby one zastosowane, nie jest możliwa do oszacowania na dzień niniejszego dokumentu.

Obligatariusze powinni liczyć się z tym, że Obligacje mogą zostać umorzone lub konwertowane wcześniej niż instrumenty w Tier II (np. obligacje podporządkowane) czy zobowiązania kwalifikowalne (np. obligacje stanowiące zobowiązania senioralne nieuprzywilejowane). Wynika to z tego, że zgodnie z Ustawą o BFG Instrumenty kapitałowe lub zobowiązania kwalifikowalne podlegają umorzeniu lub konwersji w następującej kolejności: (i) Instrumenty

CET1; (ii) Instrumenty AT1 (w tym Obligacje); oraz (iii) instrumenty i zobowiązania w kapitale Tier II; oraz (iv) zobowiązania kwalifikowalne.

Obligatariusze powinni mieć również na względzie fakt, że jeżeli do osiągnięcia koniecznej kwoty umorzenia lub konwersji nie jest konieczne całkowite umorzenie lub konwersja zobowiązań danej kategorii (Instrumentów CET1, Instrumentów AT1, instrumentów w Tier II, zobowiązań kwalifikowalnych), zobowiązania w tej kategorii podlegają umorzeniu lub konwersji proporcjonalnie do wartości zobowiązania, o ile Fundusz nie dokonał wyłączenia, zgodnie z Ustawą o BFG.

Decyzja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o umorzeniu lub konwersji Obligacji może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Obligacji i płynność Obligacji uniemożliwiając ich zbycie po oczekiwanej cenie i w oczekiwanym terminie.

Wskutek umorzenia lub konwersji, o której mowa powyżej Obligatariusze mogą stracić całość lub część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji.

1.4.13 Ryzyko przekroczenia limitów i ograniczeń w zakresie obejmowania praw udziałowych i inwestowania środków

Zarówno na skutek konwersji Obligacji w postępowaniu przymusowej restrukturyzacji, jak i konwersji Obligacji w ramach umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych, Instrumenty CET1 Emitenta mogą zostać przydzielone Obligatariuszom w zamian za skonwertowane Obligacje. Objęcie przez Obligatariuszy takich Instrumentów CET1 Emitenta będzie skuteczne bez względu na dotyczące Obligatariuszy limity i ograniczenia w zakresie obejmowania praw udziałowych i inwestowania środków. W przypadku naruszenia wskazanych limitów i ograniczeń, Komisja Nadzoru Finansowego w porozumieniu z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym określi termin przywrócenia ich właściwego poziomu. W przypadku, gdyby Obligatariusz nie podlegał nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, wówczas Obligatariusz powinien zapewnić przestrzeganie obowiązujących go limitów i ograniczeń w zakresie obejmowania praw udziałowych i inwestowania środków, w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia opublikowania decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o umorzeniu lub konwersji Obligacji.

W szczególności, przydzielenie Obligatariuszom Instrumentów CET1 Emitenta w zamian za skonwertowane Obligacje może spowodować osiągnięcie lub przekroczenie przez Obligatariusza progów, o których mowa w Prawie Bankowym, tj. 10%, 20%, jednej trzeciej lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta lub w kapitale zakładowym Emitenta. W takim wypadku, nabycie akcji Emitenta będzie powodowało powstanie obowiązku zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o przekroczeniu powyższych progów, przed przystąpieniem do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta albo wykonywania uprawnień podmiotu dominującego wobec Emitenta (o ile znajdzie to zastosowanie). Sposób złożenia zawiadomienia i procedowania zawiadomienia określa Prawo Bankowe. W przypadkach określonych w Prawie Bankowym, Komisja Nadzoru Finansowego może zakazać Obligatariuszom

wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta lub wykonywania uprawnień podmiotu dominującego względem Emitenta (o ile znajdzie to zastosowanie).

1.4.14 Ryzyko związane z umorzeniem odsetek z tytułu Obligacji

Emitent, na podstawie Warunków Emisji, może w dowolnym czasie według swojego swobodnego uznania anulować płatność odsetek oraz umorzyć całość lub część Kwoty Odsetek. Emitent jest uprawniony do takiego działania niezależnie od tego czy posiada Pozycje Podlegające Podziałowi oraz czy zgodnie z Obowiązującymi Regulacjami Bankowymi może dokonywać Wypłat. Anulowanie płatności odsetek może nastąpić w szczególności w sytuacji zmiany okoliczności, w tym pogorszenia sytuacji finansowej, w konsekwencji której Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie płatności odsetek.

Dodatkowo, w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji, anulowanie płatności oraz umorzenie odsetek jest obligatoryjne. Ma to miejsce w następujących przypadkach:

- (a) Kwota Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek łącznie z:
 - (i) kwotą wynikającą z podniesienia wartości nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.3 Warunków Emisji;
 - (ii) łączną kwotą wynikającą z ewentualnego podniesienia wartości nominalnej wszelkich innych Instrumentów AT1, które zostaną dokonane na dany Dzień Płatności Odsetek lub zostały dokonane w danym Roku Obrotowym Emitenta; oraz
 - (iii) kwotami jakichkolwiek Wypłat, które mają zostać dokonane lub zostały dokonane w tym samym dniu lub które zostały dokonane przez Emitenta z tytułu innych Instrumentów Tier I w danym Roku Obrotowym Emitenta (w tym, dla uniknięcia wątpliwości, Kwotami Odsetek z tytułu Obligacji);przekracza kwotę Pozycji Podlegających Podziałowi;
- (b) jeżeli będzie to wymagane na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym, między innymi:
 - (i) w przypadku, gdy Kwota Odsetek przekroczy jakąkolwiek Maksymalną Kwotę do Podziału; oraz
 - (ii) w przypadku nakazania Emitentowi przez Komisję Nadzoru Finansowego ograniczenia lub wstrzymania wypłaty Kwoty Odsetek na podstawie art. 138 ust. 2 pkt 3 Prawa Bankowego;
- (c) jeżeli w danym Dniu Płatności Odsetek Emitent będzie niewypłacany w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy o BFG lub stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością na skutek wypłaty Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość Pozycji Podlegających Podziałowi kształtowała się na poziomie 9 432 379 tys. złotych. Sposób kalkulacji kwoty Pozycji Podlegających Podziałowi na podstawie pozycji bilansowych ujętych w zyskach zatrzymanych Emitenta został przedstawiony w poniżej tabeli.

| w tys. PLN | 31.03.2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Zysk na koniec ostatniego roku obrotowego <i>Wynik roku bieżącego</i> | 29,322 |
| (+) zyski przeniesione <i>Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych</i> | 1,401,758 |
| (+) kapitały rezerwowe dostępne w tym celu przed wypłatami zysków posiadaczom instrumentów funduszy własnych <i>Pozostałe kapitały zapasowe- po spełnieniu warunku opisanego powyżej</i> <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> <i>Fundusz ogólnego ryzyka</i> | 9,152,094 |
| (-) przeniesione straty | 0,00 |
| (-) zyski niepodlegające podziałowi na mocy prawa unijnego lub krajowego lub wewnętrznych przepisów danej instytucji <i>Fundusz ogólnego ryzyka</i> | -1,115,143 |
| (-) kwoty umieszczone w kapitałach rezerwowych niepodlegających podziałowi zgodnie z prawem krajowym lub statutem instytucji <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | -35,652 |
| Pozycje podlegające podziałowi | 9,432,379 |

Obliczenie dostępnej kwoty środków w ramach Pozycji Podlegających Podziałowi będzie dokonywane każdorazowo przed dniem wypłaty odsetek na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych. Kalkulacja śródroczna dostępnej kwoty Pozycji Podlegających Podziałowi uwzględnia zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu roku kalendarzowego, takie jak:

- ruchy na kapitałach własnych Emitenta w trakcie roku bieżącego,
- kwotę zysku z roku bieżącego (pod warunkiem uzyskania zgody organu nadzoru, o której mowa w art. 26 Rozporządzenia CRR), oraz
- kwotę straty roku bieżącego.

Obecnym zamiarem Emitenta jest, aby przy każdym skorzystaniu z jego dyskrecjonalności w celu zaproponowania dywidendy lub dystrybucji w

odniesieniu do akcji zwykłych lub jego uznania w celu anulowania płatności odsetek od Instrumentów AT1, wziął on pod uwagę względną pozycję tych instrumentów w strukturze kapitałowej. Jednakże Emitent może w dowolnym momencie odstąpić od tej polityki według własnego uznania i zgodnie z czynnikami ryzyka, na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych i Warunków Emisji, może według własnego uznania zdecydować o anulowaniu płatności odsetek w dowolnym czasie i z dowolnego powodu.

Emitent jest uprawniony do wykorzystania środków pochodzących z anulowanych płatności odsetek bez ograniczeń w celu wypełnienia własnych zobowiązań w terminie ich wymagalności. Emitent może także przeznaczyć środki pochodzące z anulowanych płatności odsetek na wypłatę dywidendy.

Brak płatności odsetek w danym Dniu Płatności Odsetek nie stanowi przypadku niewypełnienia zobowiązania na podstawie Warunków Emisji. Jednocześnie Obligatariuszom nie przysługuje prawo do żądania zapłaty odsetek lub jakiegokolwiek inne roszczenia w stosunku do Emitenta wynikające z braku takich płatności. Ponadto, niezależnie od przyczyny, dla której doszło do anulowania płatności i umorzenia odsetek, Kwoty Odsetek nie zostaną wypłacone w żadnym późniejszym terminie (niezapłacone odsetki nie ulegają kumulacji). W związku z tym Kwoty Odsetek w kolejnych Dniach Płatności Odsetek (zgodnie z Warunkami Emisji) nie zostaną w żadnym stopniu zwiększone w celu zrekompensowania jakichkolwiek umorzeń odsetek w którymkolwiek poprzednim Dniu Płatności Odsetek.

Emitent zwraca także uwagę, że płatności odsetkowe z tytułu Obligacji mogą zależeć także od przyszłych Maksymalnych Kwot do Podziału, z przyczyn regulacyjnych. Płatności odsetkowe z tytułu Obligacji nie będą realizowane, jeżeli takie płatności wraz z innymi płatnościami z tytułu dywidend lub odsetek, które są zaplanowane lub zostały dokonane tego samego dnia lub które zostały dokonane przez Emitenta na innych instrumentach kapitałowych, które zgodnie z Rozporządzeniem CRR kwalifikują się jako Instrumenty CET1 lub Instrumenty AT1, przekroczyłyby, w bieżącym roku obrotowym, Maksymalną Kwotę do Podziału. W takim przypadku może dojść do anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio całości lub części Kwot Odsetek należnych Obligatariuszom. W tym kontekście Obligatariusze powinni mieć na uwadze, to że Emitent ma szeroką swobodę w zakresie stosowania zasad rachunkowości odnośnie kwot istotnych dla Maksymalnej Kwoty do Podziału, a kwota wypłat będzie również uzależniona od Emitenta. Ponadto Emitentowi nie zabrania się emitowania kolejnych Instrumentów Tier I, w ramach których mogą być dokonywane płatności odsetkowe i inne wypłaty, również przed płatnością Kwot Odsetek

Brak płatności odsetek z dużym prawdopodobieństwem negatywnie wpłynie także na wartość rynkową Obligacji.

Mając na uwadze dyskrecjonalność Emitenta w podejmowaniu decyzji o anulowaniu płatności i umorzeniu odsetek z tytułu Obligacji oraz obligatoryjne przypadki przewidziane w Warunkach Emisji istnieje ryzyko, że Obligatariusze nie otrzymają całości lub części Kwot Odsetek. W efekcie Obligatariusze mogą osiągnąć niższą od zakładanej stopę zwrotu z Obligacji.

1.4.15 Ryzyko związane z umorzeniem odsetek na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych

Anulowanie płatności oraz umorzenie odsetek z tytułu Obligacji jest obligatoryjne, jeżeli jest to wymagane na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych (w tym, między innymi, w zakresie Maksymalnych Kwot do Podziału).

Zgodnie z Obowiązującymi Regulacjami Bankowymi Emitent jest zobowiązany spełniać określone wymogi kapitałowe, których naruszenie może skutkować zakazem lub ograniczeniem płatności odsetkowych z tytułu Obligacji na mocy przepisów prawa lub decyzji właściwych organów państwa.

Zgodnie z art. 96a ust. 1 Ustawy o BFG Emitent jest obowiązany prowadzić wewnętrzny proces weryfikacji w celu ustalenia, czy posiada Fundusze Własne i zobowiązania kwalifikowalne w kwocie koniecznej do jednoczesnego spełniania wymogu połączonego bufora oraz utrzymywania minimalnego poziomu Funduszy Własnych i zobowiązań kwalifikowalnych.

Na dzień 30 września 2024 roku poziom kapitału utrzymywany w ramach spółki Emitenta oraz Grupy spełnia wymagania regulacyjne. Jest to odzwierciedlone w wysokości Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I (15,75% na poziomie jednostkowym i 13,85% na poziomie skonsolidowanym na koniec września 2024 roku) i łącznego współczynnika kapitałowego (17,52% na poziomie jednostkowym i 15,40% na poziomie skonsolidowanym na 30 września 2024 roku), które przewyższają poziomy minimalnych współczynników kapitałowych wymaganych przez Komisję Nadzoru Finansowego dla Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I o odpowiednio 6,65 p.p. i 4,76 p.p.

W przypadku, gdyby Emitentowi nie udało się utrzymać minimalnego poziomu Funduszy Własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, Bankowy Fundusz Gwarancyjny, po zasięgnięciu opinii Komisji Nadzoru Finansowego, może, w drodze decyzji, zakazać podmiotowi wypłaty zysków powyżej maksymalnej kwoty podlegającej wypłacie związanej z minimalnym wymogiem w zakresie Funduszy Własnych i zobowiązań kwalifikowalnych ("M-MDA"). W takim przypadku Emitent nie może dokonywać płatności z tytułu Obligacji (Kwot Odsetek), w wysokości przekraczającej M-MDA. W efekcie w warunkach naruszonego minimalnego poziomu Funduszy Własnych i zobowiązań kwalifikowalnych istnieje ryzyko anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio całości lub części Kwot Odsetek należnych Obligatariuszom.

Zgodnie z art. 55 ust. 1 Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym Emitent jest obowiązany przeprowadzać wewnętrzny proces oceny w celu sprawdzenia, czy spełnia wymóg połączonego bufora. Wymóg połączonego bufora stanowi łączny kapitał podstawowy Tier I, który jest wymagany do pokrycia bufora zabezpieczającego, powiększonego o bufor antycykliczny specyficzny dla instytucji, bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym, bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym lub bufor ryzyka systemowego. Przy czym, bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym nie znajduje zastosowania do Emitenta, gdyż Emitent nie jest zaliczany do globalnych instytucji o znaczeniu systemowym zgodnie z Obowiązującymi Regulacjami Bankowymi.

W związku z wejściem w życie w 2015 roku Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym, która transponuje przepisy Dyrektywy CRD do polskiego porządku prawnego, na dzień 30 września 2024 roku Emitent zobowiązany jest dodatkowo utrzymywać Fundusze Własne na poziomie, który pozwoli pokryć wyznaczony na mocy przepisów ustawy bufor zabezpieczający (*conservation buffer*) w wysokości 2,5% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (31 grudnia 2023 roku: 2,5%).

Wskaźnik bufora antycyklicznego dla ekspozycji kredytowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który miał zastosowanie na koniec 2023 i 2022 roku, zgodnie z artykułem 83 Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym, wyniósł 0%. Wskaźnik bufora antycyklicznego specyficznego dla Emitenta, wyznaczany zgodnie z przepisami Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym jako średnia ważona wskaźników bufora antycyklicznego mających zastosowanie w jurysdykcjach, w których odnośne ekspozycje kredytowe Emitenta się znajdują, wyniósł na poziomie skonsolidowanym na dzień 30 września 2024 roku: 9 p.b. (31 grudnia 2023 roku: 13 p.b.).

W dniu 14 czerwca 2024 r. Komitet Stabilności Finansowej podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej ustalenia wysokości wskaźnika bufora antycyklicznego na poziomie: 1% – po upływie 12 miesięcy, 2% – po upływie 24 miesięcy od ogłoszenia przez Ministra Finansów rozporządzenia w tej sprawie. Ministerstwo Finansów przyjęło rekomendację i podjęło odpowiednie działania legislacyjne.

W 2016 roku Emitent otrzymał decyzję administracyjną Komisji Nadzoru Finansowego, zgodnie z którą Emitent został uznany za inną instytucję o znaczeniu systemowym (O-SII). Na Emitenta został nałożony bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym, który zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 października 2020 roku wyniósł 0,50% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko, obliczonej zgodnie z art. 92 ust. 3 Rozporządzenia CRR. Bufor ten powinien być utrzymywany zarówno na poziomie indywidualnym, jak i skonsolidowanym. Określona w decyzji administracyjnej wartość bufora ma zastosowanie na dzień 30 września 2024 roku.

Ostatecznie wymóg połączonego bufora wyznaczony dla Grupy na 30 września 2024 roku wyniósł 3,09% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (31 grudnia 2023 roku: 3,13%).

W przypadku, gdyby Emitentowi nie udało się spełnić wymogu połączonego bufora Emitent, zgodnie z Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, musi obliczyć Maksymalną Kwotę do Podziału w postaci maksymalnej kwoty podlegającej wypłacie ("**MDA**") i niezwłocznie powiadomić Komisję Nadzoru Finansowego o jej wysokości. W takim przypadku Emitent nie może dokonywać płatności z tytułu Obligacji (Kwot Odsetek), w wysokości przekraczającej MDA. Ponadto, przed obliczeniem MDA Emitent nie może dokonać jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji (w tym Kwot Odsetek). W efekcie w warunkach naruszonego wymogu połączonego bufora istnieje ryzyko anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio całości lub części Kwot Odsetek należnych Obligatariuszom.

Co więcej, Obligatariusze muszą brać pod uwagę płatności dokonane przez Emitenta wcześniej w danym okresie, które pomniejszają kwotę MDA dostępną do płatności w dalszej części danego okresu. Emitent nie ma obowiązku zachowywania jakiegokolwiek części kwoty MDA dla płatności z tytułu Obligacji do dokonania w dalszej części danego okresu. Nawet jeżeli Emitent podejmie taką próbę, nie ma pewności, że takie działanie odniesie sukces, ponieważ MDA będzie uzależniona m.in. od wysokości zysków osiągniętych przez Emitenta w danym okresie, co będzie trudne do przewidzenia.

Ponadto, Emitent będzie zobligowany do anulowania płatności odsetek w przypadku nakazania Emitentowi przez Komisję Nadzoru Finansowego ograniczenia lub wstrzymania dokonania wypłaty Kwoty Odsetek na podstawie artykułu 138 ust. 2 pkt 3 Prawa Bankowego, w przypadku, gdy zakaz taki nie stanowi niewykonania zobowiązania przez Emitenta, w celu zwiększania funduszy własnych do czasu przywrócenia płynności płatniczej lub osiągnięcia innych norm dopuszczalnego ryzyka w działalności Emitenta.

Z uwagi na to, że Emitent nie jest w stanie przewidzieć swojej sytuacji finansowej w przyszłości nie jest w stanie także stwierdzić prawdopodobieństwa wystąpienia przesłanek dla anulowania płatności i umorzenia odsetek z tytułu Obligacji. Równocześnie, Emitenta zwraca uwagę, że nie będzie miał obowiązku uwzględniania interesu Obligatariuszy w związku ze swoimi decyzjami strategicznymi, w tym w odniesieniu do zarządzania kapitałem.

Mając na względzie powyższe Obowiązujące Regulacje Bankowe tworzą ryzyko anulowania płatności i umorzenia odsetek z tytułu Obligacji. Takie sytuacje mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na cenę rynkową Obligacji i negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu Obligatariuszy. Ponadto, w wyniku postanowień dotyczących anulowania płatności i umorzenia odsetek, cena rynkowa Obligacji może charakteryzować się większą zmiennością niż ceny rynkowe innych oprocentowanych dłużnych papierów wartościowych. W rezultacie cena rynkowa Obligacji może być ogólnie bardziej wrażliwa na niekorzystne zmiany sytuacji finansowej Emitenta niż w przypadku innych papierów wartościowych, a Obligatariusze mogą otrzymać mniejsze Kwoty Odsetek niż początkowo przewidywali.

1.4.16 Ryzyko związane ze szczegółowymi kwestiami w ramach Obowiązujących Regulacji Bankowych

Wiele postanowień Warunków Obligacji zależy od ostatecznej wykładni Obowiązujących Regulacji Bankowych. Obowiązujące Regulacje Bankowe to złożony zbiór zasad i przepisów nakładających szereg wymogów, z których część nadal podlega przepisom przejściowym, a inne zostaną zmienione w najbliższej przyszłości. W szczególności Rozporządzenie CRR uzależnia liczne kwestie od wiążących standardów technicznych lub delegowanych aktów prawnych oraz w drodze wytycznych, a niektóre inne kwestie pozostawia w gestii właściwego organu. W efekcie wiele mechanizmów i wymogów wynikających z Obowiązujących Regulacji Bankowych, stosowanych w odniesieniu do Emitenta, jest w pewnej mierze niepewna.

Emitent zwraca w szczególności uwagę na zasady określania Maksymalnej Kwoty do Podziału, MDA czy M-MDA, które są złożone. Jest to o tyle istotne, że Maksymalne Kwoty do Podziału ograniczają możliwości Emitenta w zakresie dokonywania dyskrejonalnych płatności (w tym w szczególności płatności odsetek z tytułu Obligacji) czy podwyższenia wartości nominalnej Obligacji po jej obniżeniu. Na złożoność tego mechanizmu i związaną z nim niepewność wpływają następujące czynniki:

- (a) Maksymalna Kwota do Podziału jest zależna od pewnych buforów kapitałowych. Niektóre bufony kapitałowe zależą i będą zależeć od sytuacji makroekonomicznej (w przypadku bufora antycyklicznego - cykl kredytowy i ryzyko związane z nadmiernym wzrostem akcji kredytowej w państwie członkowskim Unii Europejskiej, z uwzględnieniem specyfiki gospodarki krajowej), istnienia ryzyk systemowych (w przypadku bufora ryzyka systemowego) lub z uwagi na ocenę instytucji kredytowej/jej grupy jako globalnej instytucji o znaczeniu systemowym ("G-SIB") lub innej instytucji o znaczeniu systemowym ("O-SII") (w przypadku bufora G-SIB i bufora O-SII). Wymogi dotyczące bufora ustalane są przez właściwe organy i z biegiem czasu mogą ulegać zmianom. W rezultacie trudno jest przewidzieć, kiedy i czy w przypadku Obligacji będzie miała zastosowanie Maksymalna Kwota do Podziału, i w jakim stopniu. Obecnie Emitent nie kwalifikuje się jako G-SIB, lecz jest uznawany za O-SII.
- (b) Zaostrzenie mających zastosowanie wymogów, na przykład w wyniku nałożenia przez organy nadzoru dodatkowych wymogów kapitałowych lub zwiększenia minimalnego poziomu Funduszy Własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (w związku z bardziej rygorystycznymi przepisami, nałożeniem lub zwiększeniem buforów kapitałowych lub zwiększeniem minimalnego poziomu Funduszy Własnych i zobowiązań kwalifikowalnych mającego zastosowanie do Emitenta).

W każdym przypadku Emitent będzie miał swobodę co do sposobu stosowania Maksymalnej Kwoty do Podziału, jeśli będzie ona niewystarczająca do pokrycia wszystkich oczekiwanych wypłat i płatności, i w tym zakresie nie jest zobowiązany do uwzględnienia interesów Obligatariuszy.

Kwestie interpretacyjne związane z Obowiązującymi Regulacjami Bankowymi utrudniają określenie, w jaki sposób Maksymalna Kwota do Podziału będzie oddziaływała w praktyce na Kwotę Odsetek, podwyższenie wartości nominalnej Obligacji po uprzednim obniżeniu oraz możliwości Emitenta w zakresie wykupu Obligacji.

Istotna złożoność i wzajemne oddziaływanie różnych minimalnych wymogów kapitałowych i maksymalnych kwot do podziału oraz inne możliwe kwestie interpretacyjne związane z Obowiązującymi Regulacjami Bankowymi utrudniają określenie w jaki sposób Maksymalna Kwota do Podziału, MDA czy M-MDA będą oddziaływać na Kwotę Odsetek, podwyższenie wartości nominalnej Obligacji po uprzednim obniżeniu oraz możliwości Emitenta w zakresie wykupu Obligacji. Tego rodzaju niepewność może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową i płynność Obligacji.

1.4.17 Ryzyko związane z obniżeniem wartości nominalnej Obligacji

Na podstawie Warunków Emisji w związku z art. 27h ust. 1 pkt. 2 lit. a tiret pierwszy Ustawy o Obligacjach Wartość Nominalna Obligacji zostanie zmniejszona, jeżeli dojdzie do wystąpienia Zdarzenia Inicjującego. Zdarzenie Inicjujące, zgodnie z Warunkami Emisji oraz art. 54 ust. 1 lit. a pkt 1 Rozporządzenia CRR ma miejsce, jeżeli Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier I Emitenta spadł (i) poniżej 5,125% liczonego na poziomie jednostkowym lub (ii) poniżej 5,125% liczonego na poziomie skonsolidowanym. Takie uwarunkowanie Zdarzenia Inicjującego sprawia, że może ono od Dnia Emisji wystąpić w dowolnym momencie i wielokrotnie. Emitent nie jest w stanie określić, kiedy i czy w ogóle dojdzie do wystąpienia Zdarzenia Inicjującego.

Na obliczenie Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I Emitenta (leżącego u podstaw Zdarzenia Inicjującego) może mieć wpływ szereg czynników, w tym, między innymi, zmiany w strukturze działalności Emitenta, istotne zdarzenia mające wpływ na jej zyski, wypłaty dywidendy przez Emitenta, zmiany regulacyjne (w tym zmiany w definicjach i obliczeniach regulacyjnych wskaźników kapitałowych i ich składników oraz regulacyjnego progu wyjściowego przewidzianego w tzw. reformach "Bazylea IV", które określają dolny próg wymogów kapitałowych obliczonych na podstawie modeli wewnętrznych w ujęciu procentowym wymogów kapitałowych, które wynikałyby z metody standardowej) oraz zdolność Emitenta do zarządzania aktywami ważonymi ryzykiem. Emitent nie będzie miał obowiązku uwzględniania interesu Obligatariuszy w związku ze swoimi decyzjami strategicznymi, w tym w odniesieniu do zarządzania kapitałem.

Emitent obecnie publikuje informacje na temat Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I wyłącznie na koniec każdego okresu kwartalnego, w związku z czym w danym okresie kwartalnym nie jest publikowana aktualizacja Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I i wcześniejsze sygnały wskazujące na niekorzystne zmiany w sytuacji kapitałowej Emitenta mogą pozostać przez pewien okres czasu niedostrzeżone.

Z uwagi na mnogość czynników wpływających na kształtowanie się Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I Emitenta (leżącego u podstaw Zdarzenia Inicjującego) wystąpienie Zdarzenia Inicjującego jest nieprzewidywalne i może znajdować się poza kontrolą Emitenta. Tym samym Emitent nie jest w stanie ocenić, kiedy i czy w ogóle dojdzie do obniżenia wartości nominalnej obligacji w związku ze Zdarzeniem Inicjującym.

Ustalenie, że nastąpiło Zdarzenie Inicjujące jest kompetencją odpowiednio Emitenta lub Komisji Nadzoru Finansowego i jest wiążące dla Obligatariuszy. W związku z tym, Obligatariusze nie będą mieli możliwości kwestionowania prawidłowości ustaleń dotyczących wystąpienia Zdarzenia Inicjującego ani możliwości zweryfikowania danych liczbowych, na podstawie których takie ustalenie zostało dokonane.

W przypadku, gdyby doszło do wystąpienia Zdarzenia Inicjującego, o którym mowa powyżej Emitent jest zobowiązany do dokonania obniżenia wartości nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12.1 Warunków Emisji. Takie

obniżenie zostanie przeprowadzone wyłącznie w zakresie niezbędnym do przywrócenia Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I do poziomu 5,125% przy uwzględnieniu zasady proporcjonalnego umorzenia Instrumentów AT1, które mają podlegać takiemu umorzeniu. Równocześnie łączna kwota obniżeń w odniesieniu do danej Obligacji nie może spowodować obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji poniżej 0,01 PLN. Niezależnie od tego inwestor powinien mieć na względzie, że obniżenie Wartości Nominalnej Obligacji może spowodować utratę przez Obligatariusza całości lub części środków przeznaczonych na nabycie Obligacji. Wysokość obniżenia Wartości Nominalnej Obligacji zależna jest wyłącznie od decyzji Emitenta podjętej w uchwale zarządu Emitenta. Zgodnie z art. 27f ust. 2 Ustawy o Obligacjach takie obniżenie Wartości Nominalnej Obligacji nie stanowi niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania lub zwłoki w wykonaniu zobowiązania przez Emitenta.

W każdym Okresie Odsetkowym, w którym Aktualna Wartość Nominalna jest niższa niż początkowa Wartość Nominalna Obligacji odsetki będą naliczane od obniżonej wartości nominalnej Obligacji. W efekcie Obligatariusze mogą otrzymać istotnie mniejsze płatności z tytułu odsetek od Obligacji względem tych, które pierwotnie zakładali podejmując decyzję o nabyciu Obligacji. Podobnie, jeżeli wykup Obligacji nastąpi w okresie, w którym Aktualna Wartość Nominalna Obligacji jest niższa niż początkowa Wartość Nominalna Obligacji, Obligacje będą wykupione według takiej niższej Wartości Nominalnej. Wykup Obligacji w takich warunkach sprawi, że Obligatariusze mogą bezpowrotnie stracić część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji.

Ponadto Emitent podkreśla, że Zdarzenie Inicjujące może wystąpić od Dnia Emisji wielokrotnie. Emitent lub Komisja Nadzoru Finansowego mogą stwierdzić, że Zdarzenie Inicjujące nastąpiło ponownie, co spowoduje konieczność kolejnego obniżenia Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1 Warunków Emisji.

Mając na względzie powyższe Obligatariusze powinni mieć świadomość, że każde Zdarzenie Inicjujące skutkujące obniżeniem wartości nominalnej Obligacji może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Obligacji i płynność Obligacji uniemożliwiając ich zbycie po oczekiwanej cenie i w oczekiwanym terminie. Taka zależność będzie najprawdopodobniej wiązała się także z wahaniami cen Obligacji wraz z poziomem Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I Emitenta. Wszelkie przesłanki wskazujące na to, że Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I Emitenta zbliża się do poziomu Zdarzenia Inicjującego mogą mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową Obligacji oraz płynność obrotu Obligacjami.

1.4.18 Ryzyko permanentnego obniżenia wartości nominalnej Obligacji

Po dokonaniu obniżenia Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1 Warunków Emisji, Emitent może dokonać podwyższenia Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.3 Warunków Emisji.

Po dokonaniu obniżenia Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1, Emitent według własnego uznania, ale w każdym przypadku z zastrzeżeniem podjęcia odpowiedniej uchwały zarządu Emitenta, może ponownie podwyższyć uprzednio obniżoną Wartość Nominalną Obligacji, z zastrzeżeniem wszelkich ograniczeń takiego podwyższenia wynikających z Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym w zakresie Maksymalnych Kwot do Podziału. Aktualna Wartość Nominalna Obligacji po dokonaniu takiego odpowiedniego podwyższenia nie może przekraczać Wartości Nominalnej Obligacji z Dnia Emisji. Ponadto, jakiekolwiek podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji będzie dokonywane proporcjonalnie w stosunku do wszystkich Obligacji i innych Instrumentów AT1.

Przy czym, w żadnym wypadku Emitent nie będzie zobowiązany do przywrócenia w całości lub w części pierwotnej Wartości Nominalnej Obligacji. Ponadto, ponowne podwyższenie Wartości Nominalnej Obligacji może wymagać uzyskania odpowiednich zgód i nie ma pewności, że takie zgody zostaną uzyskane. Emitent lub Komisja Nadzoru Finansowego mogą stwierdzić, że Zdarzenie Inicjujące nastąpiło ponownie, co spowoduje konieczność kolejnego obniżenia Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1 Warunków Emisji.

Dyskrecjonalna decyzja Emitenta o powrotnym podwyższeniu wartości nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1 Warunków Emisji może zależeć od szeregu czynników o charakterze finansowym i regulacyjnym, w tym w szczególności Maksymalnej Kwoty do Podziału. Emitent nie będzie miał obowiązku uwzględniania interesu Obligatariuszy w związku ze swoimi decyzjami strategicznymi, w tym w odniesieniu do zarządzania kapitałem

Obligatariusz musi liczyć się z tym, że Emitent nie będzie w stanie i nie będzie skłonny do powrotnego podwyższenia wartości nominalnej Obligacji po jej uprzednim obniżeniu. Ponadto, ewentualne powrotne podwyższenie wartości nominalnej Obligacji nie będzie miało pierwszeństwa przed innymi płatnościami, w związku z czym Emitent może dokonać wypłaty dywidendy i innych płatności w ramach Maksymalnej Kwoty do Podziału nawet, jeżeli nie dokonał powrotnego podwyższenia wartości nominalnej Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że wartość nominalna Obligacji, po jej uprzednim obniżeniu, nigdy nie zostanie powrotnie podwyższona. W efekcie Obligatariusze mogą otrzymać istotnie mniejsze płatności z tytułu odsetek od Obligacji względem tych, które pierwotnie zakładali podejmując decyzję o nabyciu Obligacji. Podobnie, jeżeli wykup Obligacji nastąpi w okresie, w którym Aktualna Wartość Nominalna Obligacji jest niższa niż początkowa Wartość Nominalna Obligacji, Obligacje będą wykupione według takiej niższej Aktualnej Wartości Nominalnej. Wykup Obligacji w takich warunkach sprawi, że Obligatariusze bezpowrotnie stracą część środków przeznaczonych na nabycie Obligacji.

1.4.19 Ryzyko wystąpienia Zdarzenia Inicjującego

Wystąpienie Zdarzenia Inicjującego, a tym samym obniżenia wartości nominalnej Obligacji, jest z natury nieprzewidywalne i zależy od szeregu

czynników, z których każdy może znajdować się poza kontrolą Emitenta. Na obliczenie Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier I Emitenta oraz Maksymalnej Kwoty do Podziału może mieć wpływ szereg czynników, w tym, między innymi, zmiany w strukturze działalności Grupy, istotne zdarzenia mające wpływ na jej zyski, wypłaty dywidendy przez Emitenta, zmiany regulacyjne (w tym zmiany w definicjach i obliczeniach regulacyjnych wskaźników kapitałowych i ich składników oraz regulacyjnego progu wyjściowego przewidzianego w tzw. reformach "Bazylea IV", który określa dolny próg wymogów kapitałowych obliczonych na podstawie modeli wewnętrznych w kontekście procentowych wymogów kapitałowych, które wynikałyby z metody standardowej) oraz zdolność Grupy do zarządzania aktywami ważonymi ryzykiem. Emitent nie będzie miał obowiązku uwzględniania interesu Obligatariuszy w związku ze swoimi decyzjami strategicznymi, w tym w odniesieniu do zarządzania kapitałem.

1.4.20 Ryzyko nierównego traktowania Obligacji z innymi instrumentami kapitałowymi

Instrumenty kapitałowe, które zostaną wyemitowane po Dacie Emisji mogą się różnić w swoich warunkach od Obligacji. W szczególności mogą one zawierać zdarzenia inicjujące, które nie są zbieżne ze Zdarzeniem Inicjującym. W efekcie może wystąpić sytuacja, w której wyłącznie Obligacje będą podlegały obniżeniu wartości nominalnej. Z drugiej strony może dojść do sytuacji, w której powrotnym podwyższeniem wartości nominalnej objęte będą wyłącznie instrumenty kapitałowe inne niż Obligacje.

1.4.21 Ryzyko związane z brakiem możliwości potrącenia

Zgodnie z Warunkami Emisji wszelkie płatności dokonywane w związku z Obligacjami będą dokonywane bez potrąceń wzajemnych wierzytelności Obligatariusza i Emitenta. W efekcie, Obligatariusze nie będą w żadnym momencie uprawnieni do potrącenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji ze zobowiązaniami wobec Emitenta.

1.4.22 Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Obligatariuszy wbrew woli niektórych Obligatariuszy oraz będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą, co może uniemożliwić im podjęcie

zamierzonych przez nich działań, w tym w zakresie możliwości żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają bezwzględnej większości głosów.

Zgromadzenie Obligatariuszy nie może dokonywać takich zmian Warunków Emisji, które, w ocenie Emitenta, spowodują lub mogłyby spowodować zmianę klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych w taki sposób, że: (i) Obligacje nie mogą być zaliczone do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem CRR; (ii) lub nastąpi przeklasyfikowanie Obligacji do niższej jakości składników Funduszy Własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR. Uchwała zgromadzenia obligatariuszy jest w takim wypadku nieskuteczna.

Zgodnie z art. 67 Ustawy o Obligacjach, zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku, gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy jako ciała decyzyjnego może być ograniczona. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej – brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

1.4.23 Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Obligacje mogą podlegać natychmiastowemu wykupowi. W przypadku, gdy wystąpi likwidacja Emitenta, wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. W przypadku, gdy nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają

natychmiastowemu wykupowi z dniem połączenia, podziału lub odpowiednio przekształcenia Emitenta.

W powyższych przypadkach, Obligacje podlegają wykupowi niezależnie od tego, że Obligacje nie mają ustalonego dnia wykupu, w którym Emitent byłby zobowiązany do wykupu Obligacji. W efekcie powyższe może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji.

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

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

1.4.25 Ryzyko związane z Rozporządzeniem BMR i możliwością zaprzestania opracowywania wskaźników referencyjnych

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie BMR, które ustanowiło zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Zgodnie z Rozporządzeniem BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. Jako stopa bazowa stanowiąca podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji wskazany został wskaźnik referencyjny WIBOR, który jest opracowywany przez jego administratora, tj. GPW Benchmark S.A.

Może wystąpić szereg zdarzeń, które mogą doprowadzić do czasowego lub trwałego zaprzestania opracowywania lub publikowania wskaźnika referencyjnego lub mogą spowodować, że dany wskaźnik referencyjny nie będzie mógł być stosowany przez podmiot nadzorowany (jakim jest Emitent). Takimi zdarzeniami mogą być, między innymi:

- (a) publiczne ogłoszenie przez organ właściwy dla administratora wskaźnika referencyjnego, że wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych;

- (b) publiczne oświadczenie administratora wskaźnika referencyjnego (lub osoby działającej w jego imieniu), w którym wskazano, że administrator rozpocznie uporządkowaną likwidację wskaźnika referencyjnego lub zaprzestanie opracowywania tego wskaźnika referencyjnego lub pewnych okresów jego zapadalności bądź pewnych walut, dla których dany wskaźnik referencyjny jest obliczany, na stałe lub na czas nieoznaczony oraz nie wyznaczono żadnego następcy administratora, który miałby w dalszym ciągu opracowywać ten wskaźnik referencyjny;
- (c) publiczne oświadczenie organu właściwego dla administratora tego wskaźnika referencyjnego lub podmiotu, który wykonuje względem takiego administratora uprawnienia syndyka lub organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w którym wskazano, że administrator rozpocznie uporządkowaną likwidację wskaźnika referencyjnego lub zaprzestanie opracowywania tego wskaźnika referencyjnego lub pewnych okresów jego zapadalności bądź pewnych walut, dla których dany wskaźnik referencyjny jest obliczany, na stałe lub na czas nieoznaczony oraz nie wyznaczono żadnego następcy administratora, który miałby w dalszym ciągu opracowywać ten wskaźnik referencyjny;
- (d) zezwolenie udzielone administratorowi wskaźnika referencyjnego zostanie cofnięte lub zawieszone przez organ właściwy dla administratora tego wskaźnika, a w momencie takiego zawieszenia a nie ma następcy administratora, który kontynuowałby opracowywanie takiego wskaźnika referencyjnego.

Aktualnie trwają w Polsce prace nad reformą wskaźników referencyjnych, która ma polegać na zastąpieniu wskaźnika WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym. W związku z tą reformą w dniu 13 lipca 2022 r. została powołana Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych ("NGR"). We wrześniu 2022 r. komitet sterujący NGR zaakceptował mapę drogową, która przedstawia założenia i orientacyjne ramy czasowe dla poszczególnych etapów prac nad nowym wskaźnikiem referencyjnym zastępującym WIBOR. W dniu 29 marca 2024 roku, na wniosek Ministerstwa Finansów, komitet sterujący NGR podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu i analizy wskaźników i indeksów alternatywnych dla WIBOR typu *Risk Free Rate (RFR)*. Jak wskazano w komunikacie, przegląd ma na celu weryfikację decyzji komitetu sterującego NGR z września 2022 r. W dniu 4 października 2024 roku komitet sterujący NGR podjął decyzję o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych, która jest kontynuacją konsultacji publicznych zainicjowanych decyzją komitetu sterującego NGR z 29 marca 2024 roku. Komitet Sterujący NGR zdecydował się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF. Wskaźnik WIRON nie został wybrany do dodatkowej rundy konsultacji, gdyż w toku obserwacji wskaźnika dało się zauważyć jego najwyższą zmienność w stosunku do innych analizowanych indeksów i wynikające z tego najniższe prawdopodobieństwo wykreowania płynnego rynku instrumentów pochodnych.

Na podstawie Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 Rozporządzenia BMR, minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest upoważniony do określenia w drodze rozporządzenia m.in. zamiennika albo zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego, tzw. korekty spreadu, o której mowa w art. 23b ust. 9 lit. b Rozporządzenia BMR oraz metody jej ustalania (mechanizm korekty spreadu należy zastosować do zamiennika wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia skutków zmiany lub przejścia z likwidowanego wskaźnika referencyjnego na jego zamiennik), jak również daty albo dat rozpoczęcia stosowania danego zamiennika albo zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR ("**Rozporządzenie Ministra w Sprawie Zamiennika Wskaźnika Referencyjnego**").

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia BMR, Rozporządzenie Ministra w Sprawie Zamiennika Wskaźnika Referencyjnego będzie miało zastosowanie do umów lub instrumentów finansowych, które nie zawierają żadnej klauzuli awaryjnej na wypadek zaprzestania opracowywania lub publikowania danego wskaźnika referencyjnego lub zawierają klauzulę awaryjną nie przewidującą trwałego zamiennika wskaźnika referencyjnego.

Warunki Emisji przewidują pewne rozwiązania w przypadku, gdy WIBOR stanowiący stopę bazową Obligacji stanie się czasowo lub trwale niedostępny. Zgodnie z Warunkami Emisji wskaźnik alternatywny dla WIBOR zostanie ustalony przez Emitenta zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (a) do (c):

- (a) wskaźnikiem alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika NGR lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad NGR;
- (b) wskaźnikiem alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
- (c) wskaźnikiem alternatywnym jest stopa referencyjna Narodowego Banku Polskiego.

W przypadku zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym może zostać wyznaczona korekta. Korekta może być dodatnia, ujemna lub zerowa. Emitent nie jest w stanie oszacować przyszłych wartości zamiennika dla WIBOR oraz wartości korekty. Zastosowanie zamiennika WIBOR (wraz z zastosowaniem korekty) może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji i w konsekwencji na rentowność Obligacji. Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony innym wskaźnikiem referencyjnym, informacja o takim zastąpieniu zostanie opublikowana przez Emitenta na jego stronie internetowej.

W przypadku zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym, w Okresie Zmienionej Stopy Stawka Alternatywna będzie ustalana na podstawie transakcji pochodnej, w której zmienna stopa procentowa będzie określona na podstawie Wskaźnika Alternatywnego. Biorąc pod uwagę fakt, że Wskaźnik

Alternatywny nie został wskazany w trwających konsultacjach społecznych dotyczących zamiennika dla WIBOR, i co za tym idzie, nie powstał rynek transakcji pochodnych dotyczących tego nowego wskaźnika referencyjnego, obecnie nie jest możliwe stanowcze wskazanie transakcji pochodnej (np. IRS, OIS itp.), która będzie podstawą określania Stawki Alternatywnej. Znajdująca się w Warunkach Emisji klauzula awaryjna stara się określić sposób postępowania w przypadku zaprzestania publikacji wskaźnika WIBOR, ale odwołuje się do sytuacji na rynku, który może powstać w okresie pięciu lat. Taka niepewność może prowadzić do ewentualnych sporów na płaszczyźnie zapisów w Warunkach Emisji, co z kolei może doprowadzić do konieczności zmian Warunków Emisji lub skutkować innymi konsekwencjami wpływającymi na oprocentowanie Obligacji po Dniu Zmiany. W konsekwencji może mieć to istotny negatywny wpływ na wartość rynkowa lub oczekiwany zwrot z inwestycji w Obligacje.

1.4.26 Papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu podlegające przeszacowaniu są obciążone ryzykiem rynkowym.

Posiadacz Obligacji o stałym oprocentowaniu jest szczególnie narażony na ryzyko spadku ceny takich papierów wartościowych w wyniku zmian rynkowej stopy procentowej. Podczas gdy nominalna stopa procentowa Obligacji jest stała do najbliższej daty przeszacowania, a następnie będzie ponownie ustalona na podstawie obowiązującej stopy referencyjnej powiększonej o odpowiednią marżę, bieżąca stopa procentowa na rynku kapitałowym zazwyczaj zmienia się codziennie. Te zmiany rynkowej stopy procentowej skutkują zmianami ceny Obligacji. Jeśli rynkowa stopa procentowa wzrośnie, cena Obligacji o stałym oprocentowaniu zazwyczaj spadnie. Jeśli rynkowa stopa procentowa spadnie, cena Obligacji o stałym oprocentowaniu zazwyczaj wzrośnie. Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że zmiany tych rynkowych stóp procentowych mogą niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Obligacji i mogą prowadzić do strat dla posiadaczy Obligacji chcących je sprzedać.

1.4.27 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje

Obligacje są obligacjami kapitałowymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach stanowiące Instrument AT1. Obligacje o takiej charakterystyce są instrumentami złożonymi, w szczególności w odniesieniu do ich kategorii pierwszeństwa zaspokojenia (por. *Ryzyko związane z kategorią zaspokojenia zobowiązań z tytułu Obligacji*), możliwości umorzenia odsetek (por. *Ryzyko związane z umorzeniem odsetek z tytułu Obligacji*), braku dnia wykupu (por. *Ryzyko związane z brakiem dnia wykupu*), wykupu jako opcji Emitenta (por. *Ryzyko związane z wcześniejszym wykupem obligacji na żądanie Emitenta*), wykupu z przyczyn regulacyjnych (por. *Ryzyko związane z wykupem Obligacji w przypadku nastąpienia zmiany klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych*, *Ryzyko związane z wykupem Obligacji w przypadku odmowy wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na zakwalifikowanie obligacji do Funduszy Własnych*), wykupu z przyczyn podatkowych (por. *Ryzyko związane z wykupem Obligacji z przyczyn podatkowych*), możliwości obniżenia wartości nominalnej (por. *Ryzyko związane z obniżeniem wartości nominalnej Obligacji*) i instrumentów przymusowej restrukturyzacji. Potencjalni inwestorzy w Obligacje muszą samodzielnie lub z pomocą doradcy

finansowego określić, czy tego typu inwestycja jest odpowiednia w świetle ich własnej sytuacji i złożoności Obligacji. W szczególności każdy potencjalny inwestor powinien:

- (a) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie, aby dokonać miarodajnej oceny Obligacji, zalet i ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje oraz informacji zawartych lub włączonych przez odniesienie do niniejszego dokumentu; mieć dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych i znać odpowiednie narzędzia analityczne, tak aby właściwie ocenić inwestycję w kontekście swojej szczególnej sytuacji finansowej;
- (b) posiadać wystarczające zasoby finansowe i płynność, aby ponieść wszelkie ryzyko związane z inwestycją w Obligacje, w tym ryzyko nieotrzymania zwrotu z inwestycji lub spłaty zainwestowanej kwoty, a także ryzyko wynikające z faktu, że waluta płatności kwoty głównej lub odsetek od Obligacji może być inna niż waluta, w której głównie denominowana jest jego działalność finansowa;
- (c) wiedzieć, że zbycie Obligacji może nie być możliwe przez znaczny okres czasu, jeśli w ogóle;
- (d) dogłębnie rozumieć Warunki Emisji i być zaznajomionym z zachowaniem rynków finansowych; oraz
- (e) być w stanie ocenić (samodzielnie lub z pomocą doradcy finansowego) możliwe scenariusze dotyczące czynników ekonomicznych, stóp procentowych i innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego inwestycję i jego zdolność do ponoszenia odpowiedniego ryzyka.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej każdy potencjalny inwestor powinien dokładnie rozważyć, w świetle swojej sytuacji finansowej i celów inwestycyjnych, wszystkie informacje zawarte w niniejszym dokumencie lub włączone do niniejszego dokumentu przez odniesienie oraz powinien posiadać wystarczające zasoby finansowe i płynność, aby ponieść ryzyko inwestycji w Obligacje, w tym ryzyko utraty całej kwoty głównej Obligacji. Potencjalny inwestor nie powinien inwestować w Obligacje, jeżeli nie posiada wiedzy i doświadczenia (samodzielnie lub z doradcą finansowym) pozwalających ocenić, jak Obligacje będą zachowywać się w zmieniających się warunkach, co będzie miało wpływ na prawdopodobieństwo umorzenia odsetek czy obniżenia wartości nominalnej Obligacji oraz cenę rynkową Obligacji, a także wpływ tej inwestycji na ogólny portfel inwestycyjny potencjalnego inwestora.

1.5 Ryzyka związane z notowaniem Obligacji w ASO

1.5.1 Ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko wahań kursu notowań Obligacji

W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu w ASO istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W związku z powyższym nie jest możliwe w żadnym momencie zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez

Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub Obligatariusze nie będą w stanie sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Istnieje wiele czynników, zwłaszcza natury ekonomicznej, niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na popyt i ceny Obligacji w ASO. Na płynność Obligacji w ASO mogą mieć wpływ m.in.:

- (a) planowane wprowadzenie odrębnej klasy notowań dla obligacji kapitałowych w ASO prowadzonym przez GPW;
- (b) sytuacja finansowa Emitenta;
- (c) ogólna koniunktura na rynkach kapitałowych;
- (d) regulacje prawne i podatkowe;
- (e) sytuacja makroekonomiczna;
- (f) stopień płynności na rynku obligacji korporacyjnych notowanych na rynku wtórnym.

W odniesieniu do planowanego wprowadzenia odrębnej klasy notowań dla obligacji kapitałowych w ASO prowadzonym przez GPW należy wskazać, że możliwość zawierania transakcji w tej odrębnej klasie będzie ograniczona w taki sposób, że obligacje kapitałowe, w tym Obligacje, będą mogły być nabywane tylko przez podmioty wymienione w art. 3 pkt 39b lit. a-m Ustawy o Obrocie. Może się to przełożyć na mniejszy krąg potencjalnych nabywców Obligacji na rynku wtórnym.

Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartości Obligacji.

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

1.5.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów,

Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie w żądaniu, wspomnianym w poprzednim zdaniu, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa powyżej w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia, między innymi, prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW, jako prowadzący ASO, może podjąć decyzję m.in. o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje Komisję Nadzoru Finansowego o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie, w przypadku między innymi, zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących alternatywne systemy obrotu, innych podmiotów prowadzących zorganizowane platformy obrotu oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu ASO, ma prawo, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z ww. regulaminów w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek emitenta;
- (b) jeżeli GPW uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników;

- (c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu.

Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w podpunktach (b) lub (c) powyżej (§ 11 ust. 1a Regulaminu ASO).

Ponadto, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku (§ 11 ust. 3 Regulaminu ASO).

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

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

1.5.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z zapisami § 12 ust. 2 i 4 Regulaminu ASO, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- (d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- (e) niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z

podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku,

W przypadku obrotu na ASO, w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania zawarto zastrzeżenie, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Dodatkowo zgodnie z zapisami § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,
- (d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- (e) 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 § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi do czasu wykonania decyzji o wykluczeniu z obrotu zgodnie z terminami określonymi odpowiednio w § 12a ust. 4 Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty finansowe przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku GPW informuje Komisję Nadzoru Finansowego o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

1.5.4 Ryzyko dotyczące zobowiązania do zapłaty podatku dochodowego

Jeżeli Obligacje nie zostaną lub przestaną być wprowadzone do ASO w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, to dochody z odsetek od Obligacji nie będą zwolnione od podatku dochodowego. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestor będzie zobowiązany do zapłaty podatku od dochodów osiągniętych z odsetek od Obligacji.

1.5.5 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania obowiązków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- (a) wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie; albo
- (b) nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo
- (c) zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i. oraz 1k. Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo

zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 oraz ust. 3 Ustawy o Obrocie, na każdego, kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1 -7 Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- (a) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800,00 PLN;
- (b) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600,00 PLN;
- (c) a w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Ponadto, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na wskazane podmioty lub osoby na zasadach wskazanych w innych przepisach prawa.

1.5.6 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO przez GPW

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub nie wykonuje, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub § 17 - 17b, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- (a) upomnieć emitenta,
- (b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

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

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO albo nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale lub nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ustępie powyżej, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 PLN (zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO).

1.5.7 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1.000.000 EUR.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Cel emisji

Celem emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach są ogólne cele korporacyjne Emitenta.

2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje stanowią obligacje kapitałowe w rozumieniu Ustawy o Obligacjach emitowane przez Emitenta w celu ich zakwalifikowania do Funduszy Własnych Emitenta jako Instrumenty AT1 zgodnie z art. 52 Rozporządzenia CRR.

Obligacje są niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela, bez określonego terminu wykupu i nie mają formy dokumentu. W przypadku wystąpienia zdarzenia inicjującego określonego w Warunkach Emisji Emitent dokona umorzenia Obligacji w zakresie i na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.

Obligacje mogą być obejmowane lub nabywane wyłącznie przez podmioty wymienione w art. 3 pkt 39b lit. a-m Ustawy o Obrocie.

Obligacje nie stanowią obligacji kapitałowych podlegających zamianie na akcje emitenta w przypadku wystąpienia zdarzenia inicjującego, o których mowa w art. 27k ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- a) art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach;
- b) uchwały nr 129/2024 zarządu Emitenta z dnia 3 września 2024 r.; oraz
- c) uchwały nr 33/24 rady nadzorczej Emitenta z dnia 18 września 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji kapitałowych, które mają spełniać warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier 1.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

| Seria | Kod ISIN | Nazwa skrócona ASO GPW | Dzień Emisji |
|-------|--------------|---------------------------|-------------------|
| MBK01 | PLBRE0005227 | MBK01PERP-K | 6 grudnia 2024 r. |

Intencją Emitenta jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zgodę na zakwalifikowanie Obligacji jako Instrumentów AT1. Informacja o uzyskaniu przez Emitenta zgody Komisji Nadzoru Finansowego zostanie podana do publicznej wiadomości przez Emitenta w raporcie bieżącym.

Na podstawie Ustawy o BFG, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji mogą być przedmiotem umorzenia lub konwersji na warunkach i zasadach przewidzianych w Ustawie o BFG.

3. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 1.500.000.000 PLN. Liczba wszystkich Obligacji wynosi 3.000 sztuk.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500 000 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 500 000 PLN.

5. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. W związku z przeprowadzeniem oferty Obligacji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, Emitent nie był zobowiązany do udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

Data rozpoczęcia subskrypcji: 18 listopada 2024 roku

Data zakończenia subskrypcji: 21 listopada 2024 roku.

5.2 Data przydziału instrumentów finansowych

Warunkowy przydział Obligacji, stanowiący przydział Obligacji w rozumieniu art. 43 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, nastąpił w dniu 18 listopada 2024 r. Ostateczne warunki przydziału Obligacji zostaną spełnione w dniu rejestracji Obligacji w KDPW tj. w Dniu Emisji.

Prawa z Obligacji powstają po zarejestrowaniu w KDPW z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych.

5.3 Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objętych było 3.000 sztuk Obligacji.

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

Emisja nie była dzielona na transze. Redukcja nie wystąpiła.

5.5 Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 3.000 sztuk Obligacji

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

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 500.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

5.7 Wartość nominalna instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500.000 PLN, a łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wynosi 1.500.000.000 PLN.

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

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 67 podmiotów (uwzględniając subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

5.9 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 67 podmiotom (uwzględniając subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

5.10 Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem

Podmioty, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW, z wyjątkiem jednego podmiotu, któremu przydzielono Obligacje, będącego podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW, który nabył Obligacje w celu sprzedaży inwestorom zagranicznym.

5.11 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.

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

W ramach promocji oferty Obligacji Emitent nie poniósł żadnych kosztów.

Informacja na temat ostatecznej wysokości kosztów emisji Obligacji tj. kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty Obligacji, kosztów sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, zostanie przedstawiona w sprawozdaniu finansowym za 2024 r.

Koszty emisji Obligacji zostaną rozliczone jednorazowo w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

6. Warunki wykupu

Obligacje nie mają ustalonego terminu wykupu. Obligatariuszom nie przysługuje prawo do żądania wykupu Obligacji. Emitent może wykupić Obligacje na zasadach opisanych szczegółowo w punkcie 11 Warunków Emisji.

Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić wykup Obligacji. Emitent nie może złożyć zawiadomienia o wykupie Obligacji ani dokonać wykupu Obligacji, jeżeli:

- a) wystąpiło Zdarzenie Inicjujące, które trwa; lub
- b) Emitent jest niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy o BFG lub stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością na skutek dokonania wykupu Obligacji.

Wykup Obligacji jako opcja Emitenta

Pod warunkiem uzyskania przez Emitenta uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego, jeżeli spełniony jest jeden z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 Rozporządzenia CRR, tj.:

- a) przed wykupem lub w chwili wykupu Obligacji, Emitent zastępuje Obligacje instrumentami Funduszy Własnych o tej samej lub wyższej jakości na warunkach, które są stabilne z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta, lub
- b) Emitent wykazał w sposób zadowalający Komisję Nadzoru Finansowego, że po dokonaniu wykupu Obligacji Fundusze Własne i zobowiązania kwalifikowalne (w rozumieniu Rozporządzenia CRR) Emitenta przekroczyłyby wymogi określone w Rozporządzeniu CRR, Dyrektywie CRD i Dyrektywie BRRD o margines, który Komisja Nadzoru Finansowego uznaje za niezbędny,

Emitent może wykupić niewykupione w danym czasie Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek przypadającym nie wcześniej niż w piątą rocznicę Dnia Emisji.

Emitent może wykupić Obligacje na podstawie podpunktu a) powyżej, wyłącznie, jeżeli Aktualna Wartość Nominalna Obligacji w danym Dniu Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić wykup Obligacji odpowiada Wartości Nominalnej Obligacji z Dnia Emisji.

Wykup Obligacji z przyczyn regulacyjnych

Zamiarem Emitenta jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zgodę na zaliczenie środków z emisji Obligacji do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z art. 52 Rozporządzenia CRR oraz art. 127 Prawa Bankowego. Jeżeli w ciągu 120 dni od Dnia Emisji Emitent nie uzyska od Komisji Nadzoru Finansowego takiej zgody lub jeżeli taka zgoda zostanie w późniejszym czasie cofnięta przez Komisję Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu

Płatności Odsetek przypadającym po odpowiednio upływie terminu na uzyskanie zgody lub cofnięciu zgody.

Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego i spełnieniu jednego z warunków wskazanych w punkcie 11.3(a) Warunków Emisji, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli nastąpiła zmiana klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych w taki sposób, że: (i) Obligacje nie mogą być lub nie mogą być już dłużej zaliczone do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem CRR; lub (ii) nastąpiło przeklasyfikowanie Obligacji do niższej jakości składników Funduszy Własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR (w każdym przypadku, w następstwie zdarzenia innego niż (i) obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12 Warunków Emisji lub (ii) dyskrecyjna decyzja Emitenta o przeklasyfikowaniu Obligacji). Dodatkowo, w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi na podstawie niniejszego punktu przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, spełnione muszą być warunki, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia CRR.

Wykup z przyczyn podatkowych

Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego i spełnieniu jednego z warunków wskazanych w punkcie 11.3(a) Warunków Emisji, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli wystąpił Przypadek Podatkowy, przy czym w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, konieczne jest spełnienie warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia CRR.

Dla celów niniejszego punktu, termin "**Przypadek Podatkowy**" oznacza Zmianę Przepisów Podatkowych, w wyniku której:

- a) Emitent jest lub będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowych kwot z tytułu podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych w związku z Obligacjami (w tym, w szczególności, w związku ze Zmianami Przepisów Podatkowych w zakresie możliwości zaliczenia Kwot Odsetek jako kosztu uzyskania przychodu) innych niż te o których mowa w Punkcie 10 (*Podatki*) Warunków Emisji, która to zmiana wejdzie w życie po Dniu Emisji; oraz
- b) Emitent nie będzie w stanie, przy zastosowaniu dostępnych mu rozsądnych i zgodnych z prawem środków, uniknąć takiego obowiązku.

Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli wystąpił Przypadek Podatkowy, przy czym w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, konieczne jest spełnienie warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia CRR.

Dla celów niniejszego punktu, termin "**Przypadek Podatkowy**" oznacza Zmianę Przepisów Podatkowych, w wyniku której:

- a) Emitent jest lub będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowych kwot (ubruttowanie), w stosunku do tych, jakie zostały przewidziane lub o których mowa w Punkcie 7 (Opodatkowanie) Warunków Emisji, która to zmiana wejdzie w życie po Dniu Emisji; oraz

- b) Emitent nie będzie w stanie, przy zastosowaniu dostępnych mu rozsądnych i zgodnych z prawem środków, uniknąć takiego obowiązku.

Przed dokonaniem wykupu na podstawie niniejszego punktu Emitent jest obowiązany do uzyskania:

- a) zaświadczenia podpisanego przez dwóch należycie upoważnionych przedstawicieli Emitenta, stwierdzającego uprawnienie Emitenta do dokonania takiego wykupu oraz opisującego stan faktyczny, z którego wynika, że przesłanki warunkujące prawo Emitenta do dokonania takiego wykupu zostały spełnione; oraz
- b) opinii niezależnych doradców prawnych o uznanej renomie stwierdzającej, że w wyniku Przypadku Podatkowego Emitent jest lub będzie zobowiązany do zapłacenia takich dodatkowych kwot podatku.

7. Warunki wypłaty oprocentowania

Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i z zastrzeżeniem Punktu 7.5 Warunków Emisji płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek. Wszelkie płatności Kwot Odsetek mogą być dokonywane wyłącznie z Pozycji Podlegających Podziałowi.

"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) lub, w przypadku ostatniego okresu odsetkowego, dnia wykupu Obligacji (nie wliczając tego dnia).

Dni Płatności Odsetek: 6 czerwca oraz 6 grudnia każdego roku, przy czym:

- (i) pierwszy dzień płatności odsetek będzie przypadał 6 czerwca 2025 r.; oraz
- (ii) ostatni dzień płatności odsetek będzie przypadł w dacie wykupu;

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

Stopa Procentowa będzie równa:

- a) przez każdy Okres Odsetkowy przypadający od Dnia Emisji (włącznie) do (ale z wyłączeniem) Pierwszego Dnia Zmiany stałej stopie procentowej w wysokości wskazanej w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego;
- b) przez każdy Okres Odsetkowy przypadający w jakimkolwiek Okresie Zmienionej Stopy sumie Stopy Bazowej oraz Marży.

Wysokość Stopy Bazowej będzie ustalana w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy przez Emitenta.

Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Emitenta na podstawie punktu d) lub e) definicji Stopy Bazowej.

"Stopa Bazowa" oznacza, w odniesieniu do danego Okresu Zmienionej Stopy i związanego z nim Dnia Ustalenia Zmienionej Stopy:

- a) Stawkę Pierwotną; albo
- b) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktu (a) powyżej, Stopa Bazowa oznacza Bankową Stopę Referencyjną, chyba że niemożność jej ustalenia jest związana z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR; albo
- c) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktów (a) - (b) powyżej, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stawki Pierwotnej, chyba że niemożność jej ustalenia jest związana z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR; albo
- d) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktów (a) - (c) powyżej, przy czym w każdym wypadku w sytuacji gdy jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub Brakiem Zezwolenia dotyczącym WIBOR, Stopa Bazowa oznacza Stawkę Alternatywną po zastosowaniu Spreadu Korygującego (jeżeli ma zastosowanie).
- e) W przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej przy wykorzystaniu Stawki Alternatywnej zgodnie z punktem (d):
 - i) Stopa Bazowa oznacza Bankową Stopę Referencyjną, z tym, że na potrzeby definicji Bankowej Stopy Referencyjnej:

"5-letnie Kwotowanie" oznacza średnią arytmetyczną stawek bid i offer dla transakcji zakupu stałej stopy procentowej i sprzedaży zmiennej stopy procentowej dotyczącej PLN na okres 5 lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) w sytuacji, w której zmienna stopa procentowa dotyczy Wskaźnika Alternatywnego; albo
 - ii) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktu i) powyżej, Stopa Bazowa będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla ostatniego Okresu Zmienionej Stopy poprzedzającego Okres Zmienionej Stopy dla którego Stopa Bazowa jest ustalana, albo, w przypadku Okresu Zmienionej Stopy rozpoczynającego się w Pierwszym Dniu Zmiany, Stopie Procentowej wskazanej w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego pomniejszonej o Marżę.

"Stawka Pierwotna" oznacza, w odniesieniu do Okresu Zmienionej Stopy, wyrażoną w procentach stawkę dla transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej IRS dla PLN ustalonej w oparciu o WIBOR zawieranej na okres pięciu lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) opublikowaną przez Bloomberg Index Services Limited

(lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy pod pozycją "PZSW5 BGN Curncy" lub pozycją ją zastępującą o godzinie 11:00 czasu warszawskiego.

"Stawka Alternatywna" oznacza wyrażoną w procentach stawkę dla transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej dla PLN ustalonej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny zawieranej na okres pięciu lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) opublikowaną przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy o godzinie 11:00 czasu warszawskiego.

Wskaźnik Alternatywny i Spread Korygujący zostaną ustalone zgodnie z punktem 7.3 Warunków Emisji.

Na zasadach szczegółowo opisanych w punkcie 7.5 Warunków Emisji Emitent, w drodze uchwały zarządu Emitenta, w każdym wypadku według swojego swobodnego uznania może zdecydować o anulowaniu płatności oraz umorzeniu całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek. Uchwała zarządu Emitenta dotycząca anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek może dotyczyć, w każdym wypadku według swobodnego uznania Emitenta, zarówno anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek, która będzie należna w najbliższym Dniu Płatności Odsetek, jak i Kwot Odsetek, które będą należne w kolejnych Dniach Płatności Odsetek.

Emitent jest obowiązany do dokonania anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio całości lub części Kwoty Odsetek, jeżeli Kwota Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek łącznie z:

- i) kwotą wynikającą z podniesienia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.3 Warunków Emisji;
- ii) łączną kwotą wynikającą z ewentualnego podniesienia Aktualnej Wartości Nominalnej wszelkich innych Instrumentów AT1, które zostaną dokonane na dany Dzień Płatności Odsetek lub zostały dokonane w danym Roku Obrotowym Emitenta; oraz
- iii) kwotami jakichkolwiek Wypłat, które mają zostać dokonane lub zostały dokonane w tym samym dniu lub które zostały dokonane przez Emitenta z tytułu innych Instrumentów Tier 1 w danym Roku Obrotowym Emitenta (w tym, dla uniknięcia wątpliwości, Kwotami Odsetek z tytułu Obligacji);

przekracza kwotę Pozycji Podlegających Podziałowi.

Emitent dokona anulowania płatności oraz umorzy odpowiednio całość lub część Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek, jeżeli będzie to wymagane na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym, między innymi:

- i) w przypadku gdy Kwota Odsetek przekroczy jakąkolwiek Maksymalną Kwotę do Podziału której obliczanie jest wymagane w danym czasie; oraz
- ii) w przypadku nakazania Emitentowi przez Komisję Nadzoru Finansowego ograniczenia lub wstrzymania dokonania wypłaty Kwoty Odsetek na podstawie artykułu 138 ust. 2 pkt 3 Prawa Bankowego.

Emitent dokona anulowania płatności oraz umorzy odpowiednio całość lub część Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek, jeżeli w danym Dniu Płatności Odsetek Emitent będzie niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy o BFG lub stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością na skutek wypłaty Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek.

Anulowanie płatności oraz umorzenie odpowiednio części lub całości Kwoty Odsetek na podstawie punktu 7.5 Warunków Emisji nie będzie stanowiło przypadku niewykonania zobowiązania ani jakiegokolwiek innego naruszenia Warunków Emisji oraz nie będzie uprawniać Obligatariuszy do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub likwidację Emitenta. Płatność odpowiednio całości lub części Kwoty Odsetek, w odniesieniu do której taka decyzja została podjęta, nie stanie się wymagalna w takim Dniu Płatności Odsetek. Wszelkie płatności odsetek, które zostały anulowane, nie zostaną dokonane w żadnym późniejszym terminie, a prawo Obligatariuszy do otrzymania Kwoty Odsetek za taki Okres Odsetkowy wygaśnie. W następstwie anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio części lub całości Kwoty Odsetek, Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariuszy jakichkolwiek dodatkowych kwot lub odszkodowania.

8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są niezabezpieczone.

9. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji, tj. na dzień 30 września 2024 r., wynosi 214,25 mld PLN, z wyszczególnieniem zobowiązań finansowych przeterminowanych w wysokości 0 PLN.

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

10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy.

11. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego Obligacjom, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłaniem do opisu ratingu określonego w informacjach dodatkowych

Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi (w ramach ratingu na zlecenie Emitenta):

Rating agencji Fitch Ratings dla mBanku S.A.

| Opis oceny | Rating | Perspektywa | Data aktualizacji |
|--------------------------------|----------|-------------|-------------------|
| Rating długoterminowy IDR | BBB- | stabilna | 28.06.2024 |
| Rating krótkoterminowy IDR | F3 | n/d | 28.06.2024 |
| Viability Rating | bbb- | n/d | 28.06.2024 |
| Krajowy długoterminowy rating | A (pol) | stabilna | 28.06.2024 |
| Krajowy krótkoterminowy rating | F1 (pol) | n/d | 28.06.2024 |

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

| Opis oceny | Rating | Perspektywa | Data aktualizacji |
|------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------|
| Rating Kredytowy Emitenta / Issuer Credit Rating | | | |
| Rating długoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | BBB | pozytywna | 17.05.2024 |
| Rating krótkoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | A-2 | n/d | 17.05.2024 |
| Samodzielny profil kredytowy (Stand-Alone Credit Profile) | bbb- | n/d | 17.05.2024 |
| Rating Kontrahenta / Resolution Counterparty Rating | | | |
| Rating długoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | BBB+ | n/d | 17.05.2024 |
| Rating krótkoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | A2 | n/d | 17.05.2024 |

Wszystkie oceny ratingowe przyznane Emitentowi są na poziomie inwestycyjnym.

Informacje o ratingu przyznanym dla Obligacji:

Agencja Fitch Ratings w dniu 20 listopada 2024 roku przyznała dla Obligacji rating długoterminowy na poziomie "B+".

Szczegółowe informacje na temat ratingów przyznanых Emitentowi oraz emitowanym Obligacjom znajdują się w rozdziale V (*Informacje dodatkowe*).

12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

- 13. 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.

- 14. 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, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Nie dotyczy.

- 15. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb**

Według Emitenta aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

V. INFORMACJE DODATKOWE

Agencja ratingowa Fitch Ratings nadała Emitentowi następujące oceny ratingowe:

| Opis oceny | Rating | Perspektywa | Data aktualizacji |
|--------------------------------|----------|-------------|-------------------|
| Rating długoterminowy IDR | BBB- | stabilna | 28.06.2024 |
| Rating krótkoterminowy IDR | F3 | n/d | 28.06.2024 |
| Viability Rating | bbb- | n/d | 28.06.2024 |
| Krajowy długoterminowy rating | A (pol) | stabilna | 28.06.2024 |
| Krajowy krótkoterminowy rating | F1 (pol) | n/d | 28.06.2024 |

Definicje ocen ratingowych stosowanych przez Fitch Ratings

Rating długoterminowy IDR (*Issuer Default Rating*) "BBB-" oznacza, że prawdopodobieństwo dotyczące ryzyka niewypłacalności emitenta jest obecnie niskie. Zdolność do spłaty zobowiązań finansowych jest oceniana za wystarczającą, ale niekorzystne warunki biznesowe lub gospodarcze mogą ją osłabić. Znaki "+" lub "-" są dodawane do ratingu w celu oznaczenia względnego statusu w ramach głównych kategorii ratingowych.

Rating długoterminowy IDR (*Issuer Default Rating*) na poziomie "F3" oznacza odpowiednią zdolność emitenta do terminowej obsługi krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

Rating viability określa wewnętrzną wiarygodność kredytową instytucji finansowej. Ocena "bbb-" oznacza dobre perspektywy utrzymania trwałej rentowności. Fundamenty instytucji finansowej są odpowiednie i wskazują na niewielkie ryzyko, że będzie konieczne nadzwyczajne wsparcie w celu uniknięcia niewypłacalności. Jednak niekorzystne warunki biznesowe lub gospodarcze mogą je osłabić. Znaki "+" lub "-" są dodawane do ratingu viability w celu oznaczenia względnego statusu w ramach głównych kategorii ratingowych.

Ratingi krajowe są miarą względnego ryzyka kredytowego wśród emitentów w danym kraju. Oceniają wiarygodność kredytową w odniesieniu do ratingu "najniższego" ryzyka kredytowego w kraju. Po każdym ratingu krajowym zamieszcza się identyfikator kraju.

Krajowy rating długoterminowy IDR na poziomie "A (pol)" wskazuje na niskie ryzyko niewypłacalności w porównaniu z innymi emitentami lub zobowiązaniami w Polsce.

Krajowy rating krótkoterminowy IDR na poziomie "F1 (pol)" oznacza najsilniejszą zdolność do terminowej spłaty zobowiązań finansowych w porównaniu z innymi emitentami lub zobowiązaniami w Polsce.

Perspektywa ratingu jest wskazaniem generalnego kierunku, w jakim dany rating będzie prawdopodobnie zmierzać w okresie od roku do dwóch lat. Emitentowi przyznana została perspektywa stabilna.

Obligacje otrzymały rating długoterminowy na poziomie "B+". Ocena "B" przyznana dla tego typu instrumentów wskazuje, że istnieje istotne ryzyko niewypłacalności, ale pozostaje ograniczony margines bezpieczeństwa. Zobowiązania finansowe są obecnie spełniane; jednak zdolność do kontynuowania płatności jest podatna na pogorszenie się otoczenia biznesowego i gospodarczego. Znaki "+" lub "-" są dodawane do ratingu w celu oznaczenia względnego statusu w ramach głównych kategorii ratingowych.

Agencja ratingowa S&P Global Ratings nadała Emitentowi następujące oceny ratingowe:

| Opis oceny | Rating | Perspektywa | Data aktualizacji |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------------|
| Rating Kredytowy Emitenta / Issuer Credit Rating | | | |
| Rating długoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | BBB | pozytywna | 17.05.2024 |
| Rating krótkoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | A-2 | n/d | 17.05.2024 |
| Samodzielny profil kredytowy (Stand-Alone Credit Profile) | bbb- | n/d | 17.05.2024 |
| Rating Kontrahenta / Resolution Counterparty Rating | | | |
| Rating długoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | BBB+ | n/d | 17.05.2024 |
| Rating krótkoterminowy zobowiązań w walutach obcych i walucie krajowej | A2 | n/d | 17.05.2024 |

Definicje ocen ratingowych stosowanych przez S&P Global Ratings

Rating Kredytowy Emitenta dotyczący zobowiązań długoterminowych na poziomie "BBB" oznacza, że emitent ma odpowiednią zdolność do wywiązania się ze swoich zobowiązań finansowych. Jednakże, zmiany czynników lub warunków ekonomicznych mogą mieć większy wpływ na zdolność do terminowego wywiązania się ze zobowiązań finansowych niż w przypadku emitentów z wyższym ratingiem.

Rating Kredytowy Emitenta dotyczący zobowiązań krótkoterminowych na poziomie "A-2" oznacza, że emitent ma zadowalającą zdolność do wywiązywania się ze swoich zobowiązań finansowych. Jest jednak nieco bardziej podatny na negatywne skutki zmian czynników lub warunków ekonomicznych niż emitenci z wyższym ratingiem.

Samodzielny profil kredytowy (*Stand-Alone Credit Profile*) jest oceną indywidualnej wiarygodności emitenta bez uwzględniania czynników zewnętrznych wpływających na rating, w szczególności potencjalnego wsparcia ze strony spółki-matki lub rządu. Ocena "bbb-" oznacza, że emitent ma odpowiednią zdolność do wywiązania się ze swoich zobowiązań finansowych. Jednakże, zmiany czynników lub warunków ekonomicznych mogą mieć większy wpływ na zdolność do terminowego wywiązania się ze zobowiązań finansowych niż w przypadku wyższej oceny. Znaki "+" lub "-" są dodawane w celu oznaczenia względnego statusu w ramach głównych ocen.

Perspektywa ratingu wskazuje potencjalny kierunek długoterminowego ratingu kredytowego w okresie średnioterminowym, który wynosi zazwyczaj do dwóch lat w przypadku ratingu inwestycyjnego i do jednego roku w przypadku ratingu spekulacyjnego. Perspektywa pozytywna oznacza, że rating może zostać podwyższony.

Długoterminowy rating kontrahenta RCR na poziomie "BBB+" wskazuje na dobrą zdolność kredytową Emitenta w odniesieniu do zobowiązań w ramach restrukturyzacji i

uporządkowanej likwidacji, ale istnieje większe prawdopodobieństwo, że Emitent zostanie dotknięty niekorzystnymi warunkami biznesowymi lub operacyjnymi niż podmioty z wyższymi ratingami kontrahenta. Znaki "+" lub "-" są dodawane do ratingu w celu oznaczenia względnego statusu w ramach głównych kategorii ratingowych.

Krótkoterminowy rating kontrahenta RCR na poziomie "A-2" wskazuje na zadowalającą zdolność kredytową w odniesieniu do zobowiązań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Emitent jest jednak nieco bardziej podatny na niekorzystne skutki zmian okoliczności i warunków ekonomicznych niż podmioty posiadające wyższy rating kontrahenta w zakresie krótkoterminowej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

VI. ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 22.11.2024 godz. 12:28:54
Numer KRS: 0000025237

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

| | | | | |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | | 11.07.2001 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 341 | Data dokonania wpisu | 20.11.2024 |
| | Sygnatura akt | WA.XIII NS-REJ.KRS/65131/24/876 | | |
| | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO | | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej | SPÓŁKA AKCYJNA |
| 2.Numer REGON/NIP | REGON: 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? | NIE |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu | |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| 2.Adres | ul. PROSTA, nr 18, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-850, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej | ----- |
| 4.Adres strony internetowej | WWW.MBANK.PL |

| Rubryka 3 - Oddziały | | |
|----------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY BIELSKO BIAŁA |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat BIELSKO-BIAŁA, gmina BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA |
| | 3.Adres | ul. DWORKOWA, nr 2, lok. ---, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-300, 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. JANA Z KOLNA, nr 11, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-864, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA |
| 6 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY GDYNIA |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA |
| | 3.Adres | ul. ŚLĄSKA, nr 47, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-310, poczta GDYNIA, kraj POLSKA |
| 7 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KIELCE |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat KIELCE, gmina KIELCE, miejsc. KIELCE |
| | 3.Adres | ul. AL. IX WIEKÓW KIELC, nr 4, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-516, poczta KIELCE, kraj POLSKA |
| 8 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY LUBLIN |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat LUBLIN, gmina LUBLIN, miejsc. LUBLIN |
| | 3.Adres | ul. SPOKOJNA, nr 2, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-074, poczta LUBLIN, kraj POLSKA |
| 9 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY ŁÓDŹ |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓDŹ, gmina ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ |
| | 3.Adres | ul. JANA KILIŃSKIEGO, nr 74, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-119, 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 KALISZ, gmina KALISZ, miejsc. KALISZ |
| | 3.Adres | ul. FRYDERYKA CHOPINA, nr 9, 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 KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE |
| | 3.Adres | ul. ALEJA WALENTEGO ROŻDZIŃSKIEGO, nr 1a, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-202, poczta KATOWICE, kraj POLSKA |
| 14 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY KRAKÓW |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW |
| | 3.Adres | ul. ALEJA POKOJU, nr 18B, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-564, 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. ROOSEVELTA, nr 22, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-829, 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 WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. PROSTA, nr 18, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-850, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 21 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. II ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. DOMANIEWSKA, nr 44, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-672, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 22 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ BANKOWOŚCI DETALICZNEJ |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat ŁÓDŹ, gmina ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ |
| | 3.Adres | ul. JANA KILIŃSKIEGO, nr 74, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 90-119, 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. PL. JANA PAWŁA II, nr 9, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-136, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA |
| 24 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY ZIELONA GÓRA |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. LUBUSKIE, powiat M. ZIELONA GÓRA, gmina M. ZIELONA GÓRA, miejsc. ZIELONA GÓRA |
| | 3.Adres | |

| | | |
|----|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 3.Adres | ul. PL. MATEJKI, nr 19, lok. ---, miejsc. ZIELONA GÓRA, kod 65-056, poczta ZIELONA GÓRA, kraj POLSKA |
| 25 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ W REPUBLICE SŁOWACKIEJ |
| | 2.Siedziba | kraj REPUBLIKA SŁOWACKA, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. BRATYSŁAWA |
| | 3.Adres | ul. PRIBINOVA, nr 10, lok. ---, miejsc. BRATYSŁAWA, kod 811 09, poczta BRATYSŁAWA, kraj REPUBLIKA SŁOWACKA |
| 26 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ W REPUBLICE CZESKIEJ |
| | 2.Siedziba | kraj REPUBLIKA CZESKA, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. PRAGA |
| | 3.Adres | ul. PERNEROVA, nr 691, lok. 42, miejsc. PRAGA, kod 186 00, poczta PRAGA 8, kraj REPUBLIKA CZESKA |
| 27 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. III ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. GROCHOWSKA, nr 207, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 04-077, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |
| 28 | 1.Firma oddziału | MBANK S.A. ODDZIAŁ KORPORACYJNY WAŁBRZYCH |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WAŁBRZYSKI, gmina WAŁBRZYCH, miejsc. WAŁBRZYCH |
| | 3.Adres | ul. UCZNIOWSKA, nr 16, lok. ---, miejsc. WAŁBRZYCH, kod 58-306, 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. V ODDZIAŁ KORPORACYJNY WARSZAWA |
| | 2.Siedziba | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| | 3.Adres | ul. PROSTA, nr 68, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-838, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA |

Rubryka 4 - Informacje o statucie

| | | |
|-----------------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------|
| 1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie | 1 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.12.1986 R., NOTARIUSZ CZESŁAWA KOŁCUN, PAŃSTWOWE |
|-----------------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------|

| | | |
|---------|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| statutu | | BIURO NOTARIALNE W WARSZAWIE AL.GEN.ŚWIERCZEWSKIEGO 58, REP. A-I-5919/86 OSTATNIA ZMIANA STATUTU; AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.04.2001 R., NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE AL.JEROZOLIMSKIE 133/51, REP. A-2980/2001 ZMIENIONO PAR.5,6,7,8,10,11,12,13,14,15,17,19,20,22,24,25,26,27,28,29,32,35,36,37,41,42,44,45,46,47 STATUTU 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 KWIETNIA 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 KWIETNIA 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 KWIETNIA 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 KANCELARIE 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. |
| 22 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2015 R., REP. A NR 6007/2015, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. JEROZOLIMSKIE 133/43, ZMIENIONO: §6 UST. 3 |
| 23 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2015 R., REP. A NR 6007/2015, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; ZMIENIONO: §22 UST. 3 PKT 2 LIT. D), §29 UST. 2, §34; DODANO: §22 UST. 1 LIT. L). AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.03.2016 R., REP. A NR 2975/2016, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE; DODANO §6 UST. 2 PKT 16. |
| 24 | 24.03.2016 R., REP. A NR 2975/2016, NOTARIUSZ TOMASZ CGAN, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ CYGAN - NOTARIUSZ EWA MROCZEK - NOTARIUSZ MAGDALENA NOWAK - NOTRAIUSZ S.C. W WARSZAWIE, DODANO: § 6 UST. 2 PKT 16)-18), § 22 UST. 3 PKT 4 LIT. E), ZMIANA: § 6 UST. 4, § 17 UST. 1, § 22 UST. 1 LIT. A), § 25 UST. 1, § 27 UST. 1 PKT 4, § 29 UST. 3, § 34 STATUTU SPÓŁKI. |
| 25 | 30.03.2017 R., REP. A NR 2338/2017, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 133/43, DODANO: § 35A STATUTU |
| 26 | 30.03.2017 R., REP. A NR 2338/2017, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 133/43, ZMIANA: § 6 UST. 2 PKT 15, § 22 UST. 3 PKT 1, § 29 UST. 3, § 33-34, § 36-37, § 39-40, USUNIĘCIE: § 6 UST. 2 PKT 17 I 18, DODANIE: § 6 Z INDEKSEM GÓRNYM 1. |
| 27 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.04.2018 R., REP. A NR. 2794/2018, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §11 LIT. N), §17 UST. 4, §17 UST. 5, §20 UST. 6, §22 UST. 3 PKT. 2, §22 UST. 3 PKT. 3 LIT. A), §22 UST. 4, §31A, § 33 UST. 1 §34, §47, USUNIĘTO §17 UST. 6. AKT NOTARIALNY Z DNIA 09.05.2018 R., REP. A NR. 3207/2018, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO: §34A LIT. E) |
| 28 | 12.04.2019R., REP. A NR 2794/2018, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO: §6 UST.1 PKT 17 I 18 |
| 29 | AKT NOTARIALNY Z 28.03.2019 R., REP. A NR 2593/2019, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: § 22 UST. 3 PKT 1, § 22 UST. 3 PKT 2 LIT. C), § 31A UST. 4, § 31A UST. 5, § 34; DODANO: LIT. A) ORAZ N) W § 22 UST. 1 |
| 30 | 27.03.2020R., REP. A NR 3647/2020, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §22 UST. 1 LIT. L), §22 UST. 3 PKT 4 LIT. C), §34, DODANO: LIT. O) ORAZ P) W §22 UST. 1 |
| 31 | 24.03.2021 R., REP. A NR 1892/2021, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 13, § 34 ORAZ § 35A, DODANO PKT 5 W § 22 UST. 3. |
| 32 | 31.03.2022 R., REP. A NR 1540/2022, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 30B, § 34, DODANO: UST. 2 W § 11 |
| 33 | 30.03.23 R., REP. A NR 1485/2023, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA |

| | |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 17 UST. 1 I 2, § 22 UST. 3 PKT 1, § 22 UST. 3 PKT 4, § 24, § 25, § 27 UST. 2, § 31A UST. 6, DODANO: UST. 6 W PAR. 26, UST. 7 W § 31A |
| 34 | 30.03.23 R., REP. A NR 1485/2023, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 34, § 35B UST. 1 |
| 35 | 27.03.24 R., REP. A NR 2917/2024, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 4, § 5, § 6 UST. 2 PKT 10, § 6 UST. 3, § 6 UST. 4 PKT. 6, § 8, § 20, § 22 UST. 1 LIT. I), § 22 UST. 2, NUMERACJĘ UST. 5 W § 22 NA UST. 3, § 26 UST. 1 ZDANIE PIERWSZE, § 27 UST. 1, § 34, § 35A UST. 9 PKT 1, DODANO: UST. 4A W § 6, PKT 3 W § 6 Z INDEKSEM 1, LIT. R W UST. 1 § 22, USUNIĘTO: PKT 9 I PKT 11 Z UST. 1 § 6 ORAZ ZMIENIONO NUMERACJĘ PKT 10-18 NA PKT 9-16, PKT 2 Z UST. 2 § 6 ORAZ ZMIENIONO NUMERACJĘ PKT 3-16 NA PKT 2-15, UST. 3 I 4 Z § 22. |
| 36 | 27.03.24 R., REP. A NR 2917/2024, NOTARIUSZ TOMASZ CYGAN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 35A |

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

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki |
|-------------------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza |
|------------------------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego | 169 987 892,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego | 60 000 000,00 ZŁ |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji | 42496973 |
| 4.Wartość nominalna akcji | 4,00 ZŁ |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego | 169 987 892,00 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | 3 196 328,00 ZŁ |
| 7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje | 3 196 328,00 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |
| 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 UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |
| 8 | 1.Nazwa serii akcji | BEZ NAZWY - VIII |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 500750 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba | AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE |
| | | |

| | | |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| | akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | |
| 9 | 1.Nazwa serii akcji | BEZ NAZWY - IX |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 477007 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE |
| 10 | 1.Nazwa serii akcji | BEZ NAZWY - X |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 12371200 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE |
| 11 | 1.Nazwa serii akcji | BEZ NAZWY - XI |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 183642 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE |
| 12 | 1.Nazwa serii akcji | BEZ NAZWY - XII |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 116331 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE |
| 13 | 1.Nazwa serii akcji | BEZ NAZWY - XIII |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 134918 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE |

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD | |
| 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 | KOCIK |
| | 2.Imiona | CEZARY |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 71051009676, ----- |
| | 4.Numer KRS | ***** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | PREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 2 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | DĄBROWSKI |
| | 2.Imiona | KRZYSZTOF |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 75020603050, ----- |
| | 4.Numer KRS | ***** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 3 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | PERS |
| | 2.Imiona | ADAM |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 76100504953, ----- |
| | 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 | LUSZTYN |
| | | |

| | | |
|---|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| | 2.Imiona | MAREK |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 77070401459, ----- |
| | 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 | NUSSER |
| | 2.Imiona | JULIA |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | -----, ----- |
| | 4.Numer KRS | ***** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 6 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | RUHLAND |
| | 2.Imiona | PASCAL |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | -----, ----- |
| | 4.Numer KRS | ***** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 7 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | BRATOS |
| | 2.Imiona | KRZYSZTOF WIESŁAW |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 82073104612, ----- |
| | 4.Numer KRS | ***** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |

Rubryka 2 - Organ nadzoru

| | | |
|---|------------------------------------------------------|----------------|
| 1 | 1.Nazwa organu | RADA NADZORCZA |
| | Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | |

| | | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| 1 | 1.Nazwisko | SŁOMKA GOŁĘBIEWSKA |
| | 2.Imiona | AGNIESZKA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 76082402520, ----- |
| 2 | 1.Nazwisko | GODLEWSKI |
| | 2.Imiona | MIROSŁAW |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 67021707895, ----- |
| 3 | 1.Nazwisko | BIESKE |
| | 2.Imiona | TOMASZ |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 55112403713, ----- |
| 4 | 1.Nazwisko | GREN |
| | 2.Imiona | ALEKSANDRA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 72091600069, ----- |
| 5 | 1.Nazwisko | ORLOPP |
| | 2.Imiona | BETTINA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | -----, ----- |
| 6 | 1.Nazwisko | BEYER |
| | 2.Imiona | HANS GEORG |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | -----, ----- |
| 7 | 1.Nazwisko | SCHAUFLER |
| | 2.Imiona | THOMAS |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | -----, ----- |
| 8 | 1.Nazwisko | SPALT |
| | 2.Imiona | BERNHARD |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | -----, 25.06.1968 |

Rubryka 3 - Prokurenci

| | | |
|---|----------------------------------|--------------------|
| 1 | 1.Nazwisko | IWIN |
| | 2.Imiona | DANIEL |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 77102806050, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA |
| 2 | 1.Nazwisko | DUSZCZYK |
| | 2.Imiona | EWA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 69123000740, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA |
| 3 | 1.Nazwisko | PAŁGAN |
| | 2.Imiona | HUBERT DOMINIK |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 75101013778, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA |
| 4 | 1.Nazwisko | PLECHAWSKI |
| | 2.Imiona | MICHAŁ |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 74120703855, ----- |

| | | |
|----|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA |
| 5 | 1.Nazwisko | POPIOŁEK |
| | 2.Imiona | MICHAŁ PAWEŁ |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 72012207151, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 6 | 1.Nazwisko | PRAŻMO |
| | 2.Imiona | KAROL |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 80030313972, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 7 | 1.Nazwisko | GERLACH |
| | 2.Imiona | KRZYSZTOF JANUSZ |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 70082706592, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 8 | 1.Nazwisko | BUCZKOWSKA |
| | 2.Imiona | ALEKSANDRA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 81100805461, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 9 | 1.Nazwisko | FOIT |
| | 2.Imiona | CHRISTIAN ROBERT |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 68071513755, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA |
| 10 | 1.Nazwisko | PODGÓRSKI |
| | 2.Imiona | GRZEGORZ |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 66102008371, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA |
| 11 | 1.Nazwisko | JADCZYSZYN |
| | 2.Imiona | AGNIESZKA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 79112601582, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 12 | 1.Nazwisko | SZCZEPANIAK |
| | 2.Imiona | PAWEŁ KAZIMIERZ |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 81082310870, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 13 | 1.Nazwisko | PUCHALSKI |
| | 2.Imiona | PIOTR WIESŁAW |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 79120302196, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 14 | 1.Nazwisko | LITYŃSKI |
| | 2.Imiona | RADOSŁAW MARCIN |

| | | |
|----|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 75091816278, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 15 | 1.Nazwisko | GARANTY |
| | 2.Imiona | ILONA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 80102010167, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |
| 16 | 1.Nazwisko | KUCHARSKI |
| | 2.Imiona | PAWEŁ |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 71081205990, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA Z JEDNYM Z POZOSTAŁYCH PROKURENTÓW LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU |

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 |
| | 14 | 09.04.2015 | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 15 | 30.03.2016 | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 16 | 06.04.2017 | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |

| | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-----------------------------|
| | 17 | 27.04.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 18 | 04.04.2019 | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 19 | 09.04.2020 | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 20 | 01.04.2021 | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 21 | 14.04.2022 | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 22 | 04.04.2023 | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 23 | 02.04.2024 | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 2001 ROK |
| | 2 | ***** | 2002 ROK |
| | 3 | ***** | 01.01.2003 - 31.12.2003 |
| | 4 | ***** | 01.01.2004-31.12.2004 |
| | 5 | ***** | 01.01.2005-31.12.2005 |
| | 6 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 7 | ***** | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
| | 8 | ***** | 01-01-2008 - 31-12-2008 |
| | 9 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 10 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 11 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 12 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 15 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 16 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 17 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 18 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 19 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 20 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 21 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 22 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 23 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 2001 ROK |
| | 2 | ***** | 2002 ROK |
| | 3 | ***** | 01.01.2003 - 31.12.2003 |
| | 4 | ***** | 01.01.2004-31.12.2004 |
| | 5 | ***** | 01.01.2005-31.12.2005 |
| | 6 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 7 | ***** | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
| | 8 | ***** | 01-01-2008 - 31-12-2008 |
| | 9 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 10 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 11 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 12 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | | | |

| | | | |
|------------------------------------------------------------|----|-------|-----------------------------|
| | 13 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 15 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 16 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 17 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 18 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 19 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 20 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 21 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 22 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 23 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | 2001 ROK |
| | 2 | ***** | 2002 ROK |
| | 3 | ***** | 01.01.2003 - 31.12.2003 |
| | 4 | ***** | 01.01.2004-31.12.2004 |
| | 5 | ***** | 01.01.2005-31.12.2005 |
| | 6 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 7 | ***** | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
| | 8 | ***** | 01-01-2008 - 31-12-2008 |
| | 9 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 10 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 11 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 12 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 15 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 16 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 17 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 18 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 19 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 20 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 21 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 22 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 23 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

| Rodzaj dokumentu | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------|
| 1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | 23.03.2007 | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 2 | 21.04.2008 | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
| | 3 | 20.03.2009 | 01-01-2008 - 31-12-2008 |
| | 4 | 12.04.2010 | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 5 | 05.04.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-----------------------------|
| | 6 | 05.04.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 7 | 18.04.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 8 | 04.04.2014 | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 9 | 09.04.2015 | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 10 | 30.03.2016 | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 11 | 06.04.2017 | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 12 | 27.04.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 13 | 04.04.2019 | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 14 | 09.04.2020 | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 15 | 01.04.2021 | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 16 | 14.04.2022 | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 17 | 04.04.2023 | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 18 | 02.04.2024 | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 2 | ***** | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
| | 3 | ***** | 01-01-2008 - 31-12-2008 |
| | 4 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 5 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 6 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 7 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 8 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 9 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 10 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 11 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 12 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 15 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 16 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 17 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 18 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 01.01.2006 - 31.12.2006 |
| | 2 | ***** | 01.01.2007 - 31.12.2007 |
| | 3 | ***** | 01-01-2008 - 31-12-2008 |
| | 4 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 5 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 6 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 7 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 8 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 9 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 10 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 11 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | | | |

| | | | |
|----------------------------------------------------------------------|----|-------|-----------------------------|
| | 12 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 15 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 16 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 17 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 18 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki 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 |
| | 10 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 11 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 12 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 15 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 16 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 17 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 18 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,
za który należy złożyć sprawozdanie
finansowe

31.12.2001

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003

r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - 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 podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

| | | |
|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 1.Określenie okoliczności | PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI |
| | 2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia | POŁĄCZENIE DOKONYWANE JEST W TRYBIE ART.496 PAR.1 PKT 1 KSH TJ.: POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU BANKU "CZĘSTOCHOWA" S.A. NA BRE BANK S.A. W ZAMIAN ZA AKCJE, KTÓRE BRE BANK S.A. WYDA AKCJONARIUSZOM MNIJSZOŚCIOWYM 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 | |
| 1 | Podrubryka 2 | |
| | Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału | |
| | 1.Nazwa lub firma | BANK "CZĘSTOCHOWA" SPÓŁKA AKCYJNA,----- |
| | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | -----, |

| | | |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.Numer REGON | | 150005662 |
| 2 | 1.Określenie okoliczności | PRZEJĘCIE CZĘŚCI MAJĄTKU INNEJ SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU |
| | 2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia | SPÓŁKA MBANK S.A. W WYNIKU PODZIAŁU DOMU MAKLERSKIEGO MBANKU S.A., KTÓRY ZOSTANIE DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 KSH, NABĘDZIE CZĘŚĆ MAJĄTKU DOMU MAKLERSKIEGO MBANKU S.A. POZOSTAŁA CZĘŚĆ MAJĄTKU DOMU MAKLERSKIEGO MBANKU S.A. ZOSTANIE PRZENIESIONA NA SPÓŁKĘ MCENTRUM OPERACJI SP. Z O.O. Z UWAGI NA TREŚĆ ART. 550 KSH NIE PRZEWIDUJE SIĘ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU SPÓŁKI MBANK S.A. UCHWAŁA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU S.A., PODJĘTA W TRYBIE ART. 541 KSH, WYRAŻAJĄCA ZGODĘ NA PODZIAŁ ZOSTAŁA PODJĘTA 24 MARCA 2016 R. W WYNIKU PODZIAŁU DOM MAKLERSKI MBANKU S.A. ZOSTANIE ROZWIĄZANY BEZ PRZEPROWADZANIA POSTĘPOWANIA LIKWIDACYJNEGO. SPÓŁKA M. BANK S.A. W WYNIKU PODZIAŁU MWEALTH MANAGEMENT S.A, KTÓRY ZOSTANIE DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 1 KSH, NABĘDZIE CZĘŚĆ MAJĄTKU MWEALTH MANAGEMENT S.A. POZOSTAŁA CZĘŚĆ MAJĄTKU MWEALTH MANAGEMENT S.A. ZOSTANIE PRZENIESIONA NA SPÓŁKĘ BRE PROPERTY PARTNER SP. Z O.O. Z UWAGI NA TREŚĆ ART. 550 KSH NIE PRZEWIDUJE SIĘ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU SPÓŁKI MBANK S.A. UCHWAŁA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU S.A., PODJĘTA W TRYBIE ART. 541 KSH, WYRAŻAJĄCA ZGODĘ NA PODZIAŁ ZOSTAŁA PODJĘTA 24 MARCA 2016 R. W WYNIKU PODZIAŁU MWEALTH MANAGEMENT S.A. ZOSTANIE ROZWIĄZANY BEZ PRZEPROWADZANIA POSTĘPOWANIA LIKWIDACYJNEGO. |
| | 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 "DOM MAKLERSKI MBANKU" SPÓŁKA AKCYJNA,----- |
| | | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany -----, |
| | | 5.Numer REGON 013105594 |
| 3 | 2 | 1.Nazwa lub firma MWEALTH MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA,----- |
| | | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany -----, |
| | | 5.Numer REGON 016433560 |
| | 1.Określenie okoliczności | PRZEJĘCIE CZĘŚCI MAJĄTKU INNEJ SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU |
| | 2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia | W WYNIKU PODZIAŁU MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., KTÓRY ZOSTANIE DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 4 KSH (PODZIAŁ PRZEZ WYDZIELENIE) MBANK S.A. NABĘDZIE CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCĄ MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A. UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU S.A. WYRAŻAJĄCA ZGODĘ NA PODZIAŁ W TRYBIE ART. 541 KSH ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 30 MARCA 2023 R. W WYNIKU PODZIAŁU W MBANKU HIPOTECZNYM S.A., POZOSTANIE ZORGANIZOWANA CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCĄ MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., 30.03.2023, WALNE ZGROMADZENIE |
| | 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 | MBANK HIPOTECZNY SPÓŁKA AKCYJNA, |
| | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY |
| | 3.Numer w rejestrze | 0000003753 |
| | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr | ***** |
| | 5.Numer REGON | 014953634 |
| 4 | 1.Określenie okoliczności | PRZEJĘCIE CZĘŚCI MAJĄTKU INNEJ SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU |
| | 2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia | PODZIAŁ MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., ZOSTAŁ DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 4 KSH (PODZIAŁ PRZEZ WYDZIELENIE). MBANK S.A. NABYŁ ZORGANIZOWANĄ CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCĄ MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A. UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU S.A. WYRAŻAJĄCA ZGODĘ NA PODZIAŁ W TRYBIE ART. 541 KSH ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 30 MARCA 2023 R. UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU HIPOTECZNEGO S.A. WYRAŻAJĄCA ZGODĘ NA PODZIAŁ W TRYBIE ART. 541 KSH ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 30 MARCA 2023 R. W WYNIKU PODZIAŁU, W MBANKU HIPOTECZNYM S.A. POZOSTAŁA ZORGANIZOWANA CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCĄ MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A, 30.03.2023, WALNE ZGROMADZENIE |
| | 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 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 3.Numer w rejestrze 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr 5.Numer REGON |

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.11.2024

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

2. Ujednolicony aktualny statut Emitenta



Załącznik nr 2 do
uchwały Rady Nadzorczej nr 6/24 z dnia 27 marca 2024

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

1. W Banku funkcjonuje ład wewnętrzny, na który składają się w szczególności: system zarządzania, organizacja Banku, zasady działania, uprawnienia, obowiązki i odpowiedzialność oraz wzajemne relacje Rady Nadzorczej, Zarządu i osób pełniących kluczowe funkcje w Banku.
2. Na system zarządzania w Banku składają się między innymi: system zarządzania ryzykiem oraz system kontroli wewnętrznej.

II. DZIAŁALNOŚĆ BANKU

§ 5

Przedmiotem działania Banku jest wykonywanie usług bankowych, usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych i prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie określonym w § 6 niniejszego Statutu.

§ 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) przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- 10) nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- 11) wykonywanie czynności banku reprezentanta przewidzianych w Ustawie o obligacjach,
- 12) prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- 13) wydawanie instrumentów płatniczych, w tym kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- 14) wydawanie pieniądza elektronicznego,
- 15) świadczenie usług inicjowania transakcji płatniczych,
- 16) świadczenie usług dostępu do informacji o rachunkach.

2. Inne czynności:

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

3. Czynności na podstawie art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na zasadach określonych w art. 111 tej ustawy polegające na:

- 1) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- 2) wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
- 3) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych;
- 4) zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 5) doradztwie inwestycyjnym;
- 6) oferowaniu instrumentów finansowych;
- 7) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji 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) wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie,
- 3) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych,
- 4) doradztwie inwestycyjnym,
- 5) oferowaniu instrumentów finansowych,
- 6) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe.

4a. Czynności na podstawie art. 69 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi polegające na:

- 1) przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych, a także prowadzeniu ewidencji instrumentów finansowych;
- 2) doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- 3) doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- 4) wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w ust. 3;
- 5) sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- 6) świadczeniu usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji.

5. Bank może wykonywać czynności, o których mowa w ust. 1 i 2, na zlecenie innych banków, instytucji kredytowych, instytucji finansowych lub podmiotów powiązanych, o ile są one objęte przedmiotem działalności podmiotów zlecających.

§ 6¹

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

- 1) pełnienia funkcji punktu potwierdzającego profil zaufany ePUAP, w rozumieniu art. 20c ustawy z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne,
- 2) wykonywania czynności, o których mowa w art. 13 ust. 5 pkt 3 i ust. 10 ustawy z dnia 11 lutego 2016 r. o pomocy państwa w wychowywaniu dzieci,
- 3) emitowanie obligacji kapitałowych w rozumieniu art. 27a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

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.

§ 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

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

a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,

c) udzielanie absolutorium członkom organów Banku z wykonania przez nich obowiązków,

d) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,

e) zmiana Statutu,

- f) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Banku,
- g) podejmowanie uchwał w sprawie umarzania akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzania akcji,
- h) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- i) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- j) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- k) likwidacja Banku lub fuzja z innym bankiem,
- l) wybór likwidatorów,
- ł) sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- m) sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w Statucie,
- n) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Banku.

2. Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

§ 12

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

§ 13

1. 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.
2. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej postanawia zwołujący to zgromadzenie. Szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej określa regulamin przyjęty przez Radę Nadzorczą.

§ 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. Członkowie Rady Nadzorczej powinni mieć wiedzę, umiejętności i doświadczenie, odpowiednie do pełnionych przez nich funkcji i powierzonych im obowiązków, oraz dawać rękojmię należytego wykonywania tych obowiązków. Co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczący musi posiadać obywatelstwo polskie, stałe zamieszkiwać w Polsce, posługiwać się językiem polskim oraz posiadać doświadczenie na rynku polskim, które można wykorzystać przy sprawowaniu nadzoru nad działalnością Banku.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. Kadencję oblicza się w latach obrotowych (pierwszym rokiem obrotowym kadencji jest każdorazowo rok obrotowy, w którym rozpoczęło się pełnienie funkcji, chociażby nie rozpoczęłoby się ono z początkiem tego roku obrotowego). Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy 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. 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.

§ 18

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

§ 19

1. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania wspólnej kadencji Rady, Rada Nadzorcza może powołać inną osobę.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
3. Powołanie Członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.
4. Jeżeli z powodu wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji Rady liczba członków Rady będzie niższa niż pięć osób, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać nowych członków Rady na miejsce tych, których mandaty wygasły.

§ 20

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
2. W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

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

§ 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) sprawowanie nadzoru nad wprowadzeniem i zapewnieniem funkcjonowania adekwatnego i skutecznego systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej w Banku,

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

c) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Banku oraz wieloletnich planów rozwoju,

d) rozpoznawanie wszelkich wniosków i spraw podlegających uchwałom Walnego Zgromadzenia,

e) wydawanie lub zatwierdzanie przewidzianych w Statucie regulaminów,

f) ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla członków Zarządu,

g) 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,

h) zatwierdzanie zawarcia lub zmiany jakiejkolwiek istotnej umowy lub porozumienia z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej,

i) zatwierdzanie zawarcia, zmiany lub rozwiązywania jakichkolwiek istotnych umów stowarzyszeniowych lub porozumień o współpracy,

j) otrzymywanie informacji na temat oczekiwanych odchyśleń od rocznego budżetu,

k) wydawanie Zarządowi ogólnych zaleceń odnośnie poziomu i struktury wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,

l) zatwierdzanie polityki wynagrodzeń dla poszczególnych kategorii osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Banku, m) wyrażanie opinii dotyczących transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi, jeżeli planowana całkowita kwota jednostkowej transakcji przekroczy 20% funduszy własnych Banku, zdefiniowanych w § 33, wyliczonych na dzień 31 grudnia poprzedniego roku. Opinia Rady Nadzorczej nie będzie wymagana w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych, w których jest ograniczone ryzyko poprzez ustanowione zabezpieczenie, jednakże Rada Nadzorcza będzie informowana o takich transakcjach,

n) zatwierdzanie zmian na stanowisku kierującego Departamentem Audytu Wewnętrznego oraz kierującego Departamentem Compliance,

o) wyrażanie zgody na zawarcie przez Bank istotnej transakcji z podmiotem powiązanym w zakresie wymaganym zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi spółek publicznych,

p) sporządzenie corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie wymaganym zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi spółek publicznych,

r) udzielanie Zarządowi zezwolenia na nabywanie, obciążanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości oraz akcji i udziałów w spółkach jak również innych środków trwałych, jeżeli wartość transakcji przekracza 1% funduszy własnych Banku, zdefiniowanych w § 33, wyliczonych na dzień 31 grudnia poprzedniego roku. Zezwolenie nie jest wymagane, jeżeli wskazane wyżej nabycie nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego 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 Rady Nadzorczej o powyższych czynnościach.

2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych, a także ustanawiać doraźne lub stałe komisje Rady Nadzorczej, składające się z członków Rady Nadzorczej, do pełnienia określonych czynności nadzorczych.

3. 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

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym, raz w każdym kwartale roku obrotowego.

2. Posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady Nadzorczej. W razie jego nieobecności funkcję przewodniczącego posiedzenia pełni Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jeżeli na posiedzeniu nie jest obecny Przewodniczący Rady Nadzorczej, ani Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, obradom przewodniczy Członek Rady Nadzorczej wybrany przez obecnych na posiedzeniu.

3. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia zawierające datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia, wysyła się Członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, co najmniej na 14 dni przed terminem posiedzenia. W uzasadnionych przypadkach, jeśli nie sprzeciwi się temu żaden Członek Rady Nadzorczej, okres ten może być skrócony.

4. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z Członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi. W przypadku, gdy na posiedzeniu nie są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, informacja o podjęciu uchwały nieobjętej proponowanym porządkiem obrad jest niezwłocznie przekazywana Członkom Rady Nadzorczej nieobecnym na posiedzeniu. Uchwała podjęta w sprawie nieobjętej proponowanym porządkiem obrad posiedzenia jest skuteczna, jeżeli w terminie 7 dni od dnia otrzymania informacji o podjęciu uchwały żaden z Członków Rady Nadzorczej nieobecnych na posiedzeniu nie zgłosi sprzeciwu wobec takiej modyfikacji porządku obrad posiedzenia.

ZARZĄD

§ 25

1. Zarząd składa się z co najmniej trzech członków. Członkowie Zarządu powinni mieć wiedzę, umiejętności i doświadczenie, odpowiednie do pełnionych przez nich funkcji i powierzonych im obowiązków, oraz dawać rękojmię należytego wykonywania tych obowiązków. Co najmniej połowa członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu musi posiadać obywatelstwo polskie, stale zamieszkiwać w Polsce, posługiwać się językiem polskim oraz posiadać doświadczenie na rynku polskim, które można wykorzystać przy zarządzaniu Bankiem.

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

3. Członków Zarządu powołuje się na kadencję trwającą 5 (pięć) lat. Kadencję oblicza się w latach obrotowych (pierwszym rokiem obrotowym kadencji jest każdorazowo rok obrotowy, w którym rozpoczęło się pełnienie funkcji, chociażby nie rozpoczęłoby się ono z początkiem tego roku obrotowego). 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.

§ 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. 1 lit. r. Zarząd ustala wytyczne odnośnie działalności Banku, w szczególności obciążonej ryzykiem, w tym jego polityki kredytowej, inwestycyjnej, zarządzania aktywami i pasywami Banku, a także polityki gwarancyjnej.

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

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

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

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

6. Obowiązek udzielenia Radzie Nadzorczej, bez dodatkowego wezwania, informacji o uchwałach Zarządu i ich przedmiocie, wynikający z art. 380[1] § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych zostaje ograniczony do uchwał Zarządu dotyczących:

- 1) realizacji długoterminowych (strategicznych) kierunków rozwoju działalności Banku;
- 2) transakcji oraz innych zdarzeń lub okoliczności, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Banku, w tym na jego rentowność lub płynność.

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

2. Powołanie Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu odpowiedzialnego za nadzór nad zarządzaniem ryzykiem istotnym w działalności Banku, następuje za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego.

§ 28

1. Członkowie Zarządu kierują działalnością Banku zgodnie z regulaminem Zarządu.

2. Prezes Zarządu może powierzyć członkom Zarządu nadzór nad wyznaczonymi obszarami działalności Banku.

§ 29

1. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu.

2. Pełnomocnictw udzielają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem albo dwóch prokurentów działających łącznie.

3. Prokura może być odwołana przez każdego członka Zarządu jednoosobowo.

§ 30

1. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Banku upoważnieni są:

1) w ramach uprawnień Zarządu dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, przy czym podpis jednego członka Zarządu może zostać zastąpiony podpisem prokurenta lub pełnomocnika działającego w granicach udzielonego pełnomocnictwa;

2) prokurenci – działający w granicach uprawnień wynikających z przepisów o prokurze, łącznie z członkiem Zarządu, prokurentem lub pełnomocnikiem działającym w granicach udzielonego mu pełnomocnictwa;

3) pełnomocnicy – na podstawie pełnomocnictw ogólnych, pełnomocnictw do czynności określonego rodzaju oraz na podstawie pełnomocnictw do określonych czynności. Pełnomocnicy działają samodzielnie lub łącznie w granicach swojego upoważnienia.

2. Osoby upoważnione do działania w imieniu Banku nie odpowiadają osobiście wobec osób trzecich za /zobowiązania zaciągnięte w imieniu Banku, o ile działają w granicach swojego upoważnienia.

§ 30a

1. Podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku, wymaga uchwały Zarządu, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej.

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

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

§ 30b

1. Regulacje wewnętrzne Banku wydawane są w formie:

a) strategii - przez Zarząd lub Zarząd i Radę Nadzorczą,

b) polityk – przez stałe komitety powołane na podstawie § 8a ust. 3, Zarząd lub Zarząd i Radę Nadzorczą,

c) zarządzeń - przez Prezesa Zarządu,

d) pism okólnych – przez Członków Zarządu, Dyrektorów Zarządzających lub dyrektorów jednostek organizacyjnych Banku,

e) regulaminów organizacyjnych jednostek organizacyjnych Banku – przez Członków Zarządu lub Dyrektorów Zarządzających,

f) 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:

- 1) skuteczności i efektywności działania Banku,
- 2) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
- 3) przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem w Banku,
- 4) zgodności działania Banku z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

2. Zarząd odpowiada za zaprojektowanie, wprowadzenie oraz zapewnianie funkcjonowania adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad wprowadzeniem systemu kontroli wewnętrznej oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność.

3. W ramach systemu kontroli wewnętrznej w Banku wyodrębnia się:

1) funkcję kontroli mającą za zadanie zapewnienie przestrzegania mechanizmów kontrolnych dotyczących w szczególności zarządzania ryzykiem w Banku, która obejmuje stanowiska, grupy ludzi lub jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań przypisanych tej funkcji,

2) komórkę do spraw zgodności (Departament Compliance) mającą za zadanie identyfikację, ocenę, kontrolę i monitorowanie ryzyka braku zgodności działalności Banku z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi oraz przedstawianie raportów w tym zakresie,

3) niezależną komórkę audytu wewnętrznego (Departament Audytu Wewnętrznego) mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, z wyłączeniem komórki audytu wewnętrznego.

4. Departament Audytu Wewnętrznego oraz Departament Compliance sporządzają okresowe raporty ze swojej działalności dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

5. Szczegółowe zasady funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej określa odpowiednie Zarządzenie Prezesa Zarządu, wprowadzone w oparciu o uchwałę Zarządu i Rady Nadzorczej.

6. Departament Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

7. Departament Compliance podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu albo Członkowi Zarządu, któremu – w ramach wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie Banku – przyporządkowano kompetencje w zakresie nadzoru nad ryzykiem braku zgodności i jednocześnie nie przyporządkowano kompetencji w zakresie nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem istotnym w działalności Banku.

IV. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ BANKU

§ 32

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

§ 33

1. Fundusze własne Banku obejmują:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) fundusz ogólnego ryzyka,
- 5) niepodzielony zysk z lat ubiegłych,

6) zysk netto bieżącego okresu sprawozdawczego obliczony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości,

7) inne pozycje kapitału własnego:

a) wycenę instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii „wycenianych w wartości godziwej przez inne dochody całkowite”,

b) wycenę instrumentów finansowych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych,

c) różnice kursowe z przeliczenia udziałów w jednostkach zagranicznych,

d) zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia wynikające ze zmian założeń aktuarialnych,

e) udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności.

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

§ 34

Kapitał zakładowy wynosi 169.860.668 (sto sześćdziesiąt dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem) złotych i dzieli się na 42.465.167 (czterdzieści dwa miliony czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy sto sześćdziesiąt siedem) 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.

e) na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2018 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji i zmiany statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji akcji, kapitał zakładowy Banku został warunkowo podwyższony o kwotę 3.736.000 (słownie: trzy miliony siedemset trzydzieści sześć tysięcy) złotych w drodze emisji 934.000 (słownie: dziewięćset trzydzieści cztery tysiące) sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4,00 (słownie: cztery) złote każda.

§ 35

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

§ 35a

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

2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wchodzi w życie z dniem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Banku przewidującej niniejszy kapitał docelowy, nie wcześniej jednak niż z dniem 22 lipca 2024 r.

3. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 wygasa po upływie trzech lat:

1) od dnia 22 lipca 2024 r.; albo

2) od dnia zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu Banku przewidującej niniejszy kapitał docelowy, jeżeli rejestracja powyższej zmiany Statutu Banku nastąpi w dacie późniejszej niż 22 lipca 2024 r.,

w zależności od tego które z tych zdarzeń będzie terminem początkowym biegu okresu ww. upoważnienia, tak aby okres, na który udzielane jest przedmiotowe upoważnienie wynosił pełne trzy lata

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

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

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

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

7. Zarząd Banku nie jest upoważniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru (w całości lub w części) akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

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

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

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

1) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,

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

3) podejmowania uchwał oraz wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych w celu rejestracji akcji, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

§ 35b

1. Akcje Banku mogą być umarżane, po ich uprzednim nabyciu przez Bank za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, z zastrzeżeniem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

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 wyniknąć w związku z działalnością Banku. W kapitale zapasowym Bank uwzględnia także rozliczenia z tytułu programów motywacyjnych opartych na akcjach Banku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

§ 37

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

§ 38

O wykorzystaniu kapitałów: zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednak część kapitału zapasowego, w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być wykorzystana jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§ 39

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

§ 40

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

§ 41

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

§ 42

Zysk netto może być przeznaczony na:

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

§ 43

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

V. RACHUNKOWOŚĆ BANKU

§ 44

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

§ 45

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

§ 46

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

§ 47

Odpisy rocznego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania 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.

3. **Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną**



UCHWAŁA nr 129/2024
Zarządu mBanku S.A.
z dnia 3 września 2024 r.

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

Zważywszy, że:

- A. W dniu 27 marca 2024 r. podczas XXXVII Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mBanku S.A. podjęta została Uchwała nr 24 w sprawie zmiany Statutu mBanku S.A. zgodnie z którą, poza przedmiotem działania oraz zakresem działalności Banku, Bank jest dodatkowo uprawniony do emitowania obligacji kapitałowych w rozumieniu art. 27a ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. („Ustawa o Obligacjach”);
- B. Zgodnie z art. 27m Ustawy o Obligacjach emisja obligacji kapitałowych, których warunki emisji przewidują możliwość ich umorzenia w formie odpisu trwałego albo odpisu tymczasowego, obniżających w całości albo w części wartość nominalną obligacji kapitałowej, wymaga podjęcia uchwały przez zarząd emitenta i wyrażenia przez radę nadzorczą emitenta zgody na dokonanie takiej emisji;

Zarząd Banku niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

Zarząd Banku wyraża zgodę na emisję rządzonych prawem polskim niezabezpieczonych, podporządkowanych i nieposiadających ustalonego terminu wykupu obligacji kapitałowych w rozumieniu Ustawy o Obligacjach („Obligacje”), które mają spełniać: warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier 1, o których mowa w art. 52 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR”) oraz wymagania, o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 9 ustawy Prawo Upadłościowe z dnia 28 lutego 2003 r.

Intencją Banku jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zgodę na zaliczenie środków z emisji Obligacji do funduszy własnych Banku zgodnie z art. 52 Rozporządzenia CRR oraz art. 127 ustawy Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. Środki z emisji Obligacji mogą również posłużyć do spełnienia przez Bank wymogów dotyczących minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych Banku, o którym mowa w art. 97 ust. 1 ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o bankowym funduszu gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

Wartość nominalna pojedynczej Obligacji nie będzie niższa niż 400.000 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w innej walucie. Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji nie będzie wyższa niż 1.500.000.000 PLN.

Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w sposób, który nie będzie wymagał od Banku: (i) sporządzenia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Bank będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dzień emisji, wartość nominalna jednej Obligacji i łączna wartość nominalna Obligacji będą uzależnione od warunków rynkowych, z zastrzeżeniem, że wartość nominalna pojedynczej Obligacji będzie nie niższa niż 400.000 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w innej walucie oraz łączna wartość nominalna Obligacji nie będzie wyższa niż 1.500.000.000 PLN.

§ 2

Zarząd Banku powierza realizację niniejszej Uchwały Dyrektorowi Zarządzającemu ds. Obszaru Skarbu i Relacji Inwestorskich, Panu Karolowi Prażmo, działającemu łącznie z inną osobą upoważnioną do reprezentowania Banku, w tym upoważnia do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych mających na celu jej realizację, w szczególności do:

- a) określania, zatwierdzania i modyfikowania parametrów emisji Obligacji, w tym w szczególności wielkości emisji (z zastrzeżeniem, że wartość nominalna pojedynczej Obligacji będzie nie niższa niż 400.000 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w innej walucie oraz łączna wartość nominalna Obligacji nie będzie wyższa niż 1.500.000.000 PLN), ceny emisyjnej, marży oraz dnia emisji,



- b) uzgadniania, podpisywania i modyfikowania wszelkich dokumentów, oświadczeń i umów mających na celu przygotowanie i przeprowadzenie procesu emisji Obligacji, w tym w szczególności Warunków Emisji, Propozycji Nabycia, Zaproszenia do składania deklaracji nabycia oraz wszelkich innych dokumentów, aktów, zawiadomień, potwierdzeń, zaświadczeń, oświadczeń i rejestracji w jakiegokolwiek innej formie niż wskazane powyżej,
- c) uzgadniania i podpisywania wszelkich dokumentów, oświadczeń i umów niezbędnych do rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- d) 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 Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

C. Kocik

K. Bratos

K. Dąbrowski

M. Lusztyn

J. Nusser

A. Pers

P. Ruhland



UCHWAŁA 33/24
Rady Nadzorczej mBanku S.A.
z dnia 18 września 2024

w sprawie
wyrażenia zgody na emisję obligacji kapitałowych, które mają spełniać
warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier 1

Na podstawie § 6¹ pkt 3) Statutu mBanku S.A. uchwala się, co następuje:

§ 1

W związku z Uchwałą nr 129/2024 Zarządu mBanku S.A. z dnia 3 września 2024 r., Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję rządzonych prawem polskim niezabezpieczonych, podporządkowanych i nieposiadających ustalonego terminu wykupu obligacji kapitałowych w rozumieniu Ustawy o Obligacjach („Obligacje”), które mają spełniać: warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier 1, o których mowa w art. 52 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR”) oraz wymagania, o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 9 ustawy Prawo Upadłościowe z dnia 28 lutego 2003 r.

Intencją Banku jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zgodę na zaliczenie środków z emisji Obligacji do funduszy własnych Banku zgodnie z art. 52 Rozporządzenia CRR oraz art. 127 ustawy Prawo Bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r.

Wartość nominalna pojedynczej Obligacji nie będzie niższa niż 400.000 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w innej walucie. Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji nie będzie wyższa niż 1.500.000.000 PLN.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

A. Słomka - Gołębiewska

Prof. Agnieszka Słomka-Gołębiewska

4. Warunki Emisji

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

- wyłącznie na potrzeby procesu zatwierdzania produktów obowiązującego u Emitenta (jak zdefiniowano poniżej) jako wytwórcy, ocena rynku docelowego (grupy docelowej) dla Obligacji (jak zdefiniowano poniżej) prowadzi do wniosku, że: (i) rynkiem docelowym (grupą docelową) dla Obligacji są klienci profesjonalni, w rozumieniu Dyrektywy 2014/65/UE ze zm. ("**MiFID II**") ale z wyłączeniem klientów Emitenta traktowanych jak klienci profesjonalni na swoje żądanie oraz klientów Emitenta będących funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, które w ramach swojej działalności statutowej nie inwestują w obligacje korporacyjne emitowane na polskim rynku; oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji Obligacji do klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba oferująca, sprzedająca lub rekomendująca nabycie Obligacji ("**Dystrybutor**") powinna wziąć pod uwagę ocenę rynku docelowego (grupy docelowej) dokonaną przez wytwórcę; jednakże Dystrybutor podlegający wymogom MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny rynku docelowego (grupy docelowej) w odniesieniu do Obligacji (bądź to przez przyjęcie oceny wytwórcy, bądź przez pogłębienie oceny dokonanej przez wytwórcę) oraz za określenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI AT1

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji ("**Warunki Emisji**") obligacji kapitałowych serii MBK01 ("**Obligacje**"), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 ("**Suplement Emisyjny**"), emitowanych przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524, numer NIP: 5260215088, o kapitale zakładowym w wysokości 169.860.668,00 PLN, opłaconym w całości ("**Emitent**"), posiadający stronę internetową <https://www.mbank.pl> ("**Strona Internetowa**").

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie: (i) art. 33 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach ("**Ustawa o Obligacjach**"), (ii) art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ("**Rozporządzenie Prospektowe**"), (iii) uchwały nr 129/2024 zarządu Emitenta z dnia 3 września 2024 r. oraz (iv) uchwały nr 33/24 rady nadzorczej Emitenta z dnia 18 września 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji kapitałowych, które mają spełniać warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier 1.

Intencją Emitenta jest, aby obligacje emitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji stanowiły Instrumenty AT1 (zgodnie z definicją zawartą w niniejszych Warunkach Emisji).

Inwestycja w Instrumenty AT1 wiąże się z różnymi rodzajami ryzyka. Potencjalni inwestorzy powinni dokonać niezależnej oceny czynników ryzyka związanych z inwestycją w Instrumenty AT1. W niniejszych Warunkach Emisji opisano czynniki ryzyka wymagane dla warunków emisji obligacji kapitałowych na podstawie Ustawy o Obligacjach. Niezależnie od czynników ryzyka opisanych w niniejszych Warunkach Emisji, inwestor powinien dokonać niezależnej oceny czynników ryzyka przedstawionych w dokumencie "Czynniki Ryzyka AT1".

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

"5-letnie Kwotowanie" oznacza średnią arytmetyczną stawek bid i offer dla transakcji zakupu stałej stopy procentowej i sprzedaży zmiennej stopy procentowej dotyczącej PLN na okres 5 lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) w sytuacji, w której zmienna stopa procentowa dotyczy WIBOR.

"Administrator Wskaźnika Referencyjnego" oznacza osobę fizyczną lub prawną sprawującą kontrolę nad opracowywaniem wskaźnika referencyjnego oraz, w szczególności, zarządzającą mechanizmami dotyczącymi wyznaczania wskaźnika referencyjnego, gromadzącą i analizującą dane wejściowe, wyznaczającą wskaźnik referencyjny i publikującą go.

"Agent Dokumentacyjny" oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, do którego Emitent będzie przekazywał dokumenty, informacje i komunikaty, o których mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

"Aktualna Wartość Nominalna" oznacza, w odniesieniu do każdej Obligacji: (i) w Dniu Emisji, Wartość Nominalną Obligacji; oraz (ii) po Dniu Emisji, pozostającą do spłaty kwotę główną z tytułu takiej Obligacji, po jej skorygowaniu o wartości obniżek lub podwyższeń wartości nominalnej zgodnie z punktem 12.

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

"Banki Referencyjne" oznacza, w danym czasie, pięciu wiodących krajowych dostawców kwotowań na potrzeby transakcji pochodnych dotyczących zakupu stałej stopy procentowej i sprzedaży zmiennej stopy procentowej, w tym w szczególności krajowe banki komercyjne wybrane przez Emitenta.

"Bankowa Stopa Referencyjna" oznacza stopę procentową ustaloną na podstawie 5-letnich Kwotowań dostarczonych Emitentowi przez Banki Referencyjne około godziny 11.00 czasu warszawskiego, przy czym, jeżeli więcej niż trzy banki przekażą Emitentowi stawki oferowane dla 5-letnich Kwotowań, stopa procentowa zostanie ustalona jako średnia arytmetyczna takich oferowanych stawek po wyeliminowaniu najwyższej oraz najniższej stawki. Jeżeli dostarczono trzy lub dwie stawki, Bankowa Stopa Referencyjna zostanie ustalona jako średnia arytmetyczna takich oferowanych stawek. Jeżeli tylko jedna stawka zostanie dostarczona, Bankowa Stopa Referencyjna będzie równa dostarczonej stawce.

"Brak Zezwolenia" oznacza sytuację, w której Administrator Wskaźnika Referencyjnego, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie jest niemożliwe.

"Cel Emisji" ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

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

"Dyrektywa BRRD" oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającą ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniającą dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012.

"Dyrektywa CRD" oznacza Dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE.

"Dzień Emisji" oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on na dzień wskazany jako Dzień Emisji w Suplemencie Emisyjnym lub około tej daty oraz aby wszystkie Obligacje zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu jakiejkolwiek Obligacji wyemitowanej na podstawie tych Warunków Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

"Dzień Obniżenia" oznacza datę wskazaną przez odpowiednio Emitenta lub Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z punktem 12.1(e).

"Dzień Płatności Odsetek" oznacza, z zastrzeżeniem punktu 7.5, każdy z dni płatności odsetek wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz uczestnicy bezpośredni KDPW prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

"Dzień Ustalenia Praw" oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących Regulacji KDPW nie wynika obowiązek innego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, trzeci Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

"Dzień Ustalenia Zmienionej Stopy" oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW lub Regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Zmienionej Stopy, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

"Dzień Zmiany" oznacza Pierwszy Dzień Zmiany oraz każdy dzień przypadający w co piątą rocznicę Pierwszego Dnia Zmiany, w którym ulega zmianie Stopa Procentowa na zasadach wskazanych w punkcie 7.2.

"Fundusze Własne" oznacza fundusze własne w rozumieniu Rozporządzenia CRR.

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

"Instrument AT1" oznacza każdy instrument, w tym każdy instrument kapitałowy, wyemitowany przez Emitenta, zakwalifikowany jako instrument dodatkowy w Tier 1 za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego udzieloną na podstawie art. 127 Prawa Bankowego, który spełnia warunki zakwalifikowania jako instrument dodatkowy w Tier 1, o których mowa w art. 52 Rozporządzenia CRR.

"Instrument CET1" oznacza każdy instrument kapitałowy wyemitowany przez Emitenta, który spełnia warunki zakwalifikowania i jest kwalifikowany jako pozycja kapitału podstawowego Tier 1, o których mowa w art. 28 Rozporządzenia CRR.

"Instrument Tier 1" oznacza każdy Instrument AT1 oraz każdy Instrument CET1.

"Inwestor Traktatowy" oznacza Obligatariusza, który (i) jest traktowany jako rezydent Państwa Traktatowego na potrzeby Traktatu, (ii) nie prowadzi działalności gospodarczej w Polsce za pośrednictwem stałego zakładu z którym prawo Obligatariusza do Obligacji jest efektywnie powiązane, oraz (iii) spełnia inne warunki jakich wymaga Traktat dla rezydenta Państwa Traktatowego aby był on zwolniony z polskiego podatku od odsetek powstałych w Polsce (z zastrzeżeniem dopełnienia wszelkich niezbędnych formalności proceduralnych).

"IRS" oznacza *Interest Rate Swap*.

"ISDA" oznacza *International Swaps and Derivatives Association*.

"Kapitał Podstawowy Tier 1" oznacza kapitał podstawowy Tier 1 Emitenta, o którym mowa w art. 50 Rozporządzenia CRR.

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

"Kodeks Spółek Handlowych" oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

"Kwota Odsetek" oznacza wyrażoną w PLN kwotę z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi.

"Maksymalna Kwota do Podziału" oznacza maksymalne kwoty przeznaczone do podziału przez Emitenta ustalone na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym, w szczególności Prawa Bankowego, Ustawy o BFG (w tym w szczególności art. 96a tej ustawy), Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym (w tym w szczególności art. 56 tej ustawy) oraz stanowisk Komisji Nadzoru Finansowego.

"Marża" oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

"Obligatariusz" oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.

"Obowiązujące Regulacje Bankowe" oznacza wszelkie przepisy prawa (w tym prawa unijnego) mające zastosowanie do Emitenta oraz wszelkie regulacje, rekomendacje i inne zasady obowiązujące w danym czasie (w tym między innymi rekomendacje, zalecenia, wytyczne i stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego lub Europejskiego Banku Centralnego, praktykę administracyjną właściwych organów oraz wszelkie stosowne orzeczenia sądowe) odnoszące się do adekwatności kapitałowej, wypłacalności, innych wymogów ostrożnościowych lub restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mające zastosowanie do Emitenta lub grupy kapitałowej, do której należy Emitent, w tym w szczególności akty prawne implementujące Dyrektywę CRD, akty prawne implementujące Dyrektywę BRRD, Rozporządzenie CRR, Prawo Bankowe, Prawo Upadłościowe, Ustawę o Nadzorze Makroostrożnościowym i Ustawę o BFG.

"Ogłoszenie Końca Publikacji" oznacza wydanie przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik.

"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) lub, w przypadku ostatniego Okresu Odsetkowego, dnia wykupu Obligacji (nie wliczając tego dnia).

"Okres Zmienionej Stopy" oznacza okres od Pierwszego Dnia Zmiany (włącznie) do (ale z wyłączeniem) kolejnego Dnia Zmiany i każdy kolejny okres od Dnia Zmiany (włącznie) do (ale z wyłączeniem) kolejnego Dnia Zmiany.

"Państwo Traktatowe" oznacza jurysdykcję, która zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania ("**Traktat**") z jurysdykcją, w której Emitent ma siedzibę, która przewiduje całkowite zwolnienie z podatku od odsetek nałożonego przez jurysdykcję, w której Emitent ma siedzibę mające zastosowanie ogólnie lub w szczególności do danego rodzaju Obligatariusza.

"Pierwszy Dzień Zmiany" ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 12 Suplementu Emisyjnego.

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

"Podmiot Wyznaczający" oznacza (i) Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych; (ii) inne podobne ciało, grupę lub organizację powołaną w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika referencyjnego, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych; lub (iii) Komisję Nadzoru Finansowego.

"Pozycje Podlegające Podziałowi" oznacza pozycje podlegające podziałowi w rozumieniu artykułu 4 ustęp 1 punkt 128 Rozporządzenia CRR, tj. kwotę zysków na koniec ostatniego Roku Obrotowego powiększoną o wszelkie zyski przeniesione oraz kapitały rezerwowe dostępne w tym celu, przed wypłatami zysków posiadaczom instrumentów Funduszy Własnych, i pomniejszoną o wszelkie przeniesione straty, wszelkie zyski niepodlegające podziałowi na mocy prawa unijnego lub prawa polskiego lub wewnętrznych przepisów Emitenta oraz o wszelkie kwoty umieszczone w kapitałach rezerwowych niepodlegających podziałowi zgodnie z prawem polskim lub statutem Emitenta, w każdym przypadku w odniesieniu do konkretnej kategorii instrumentów Funduszy Własnych, której dotyczy prawo unijne lub prawo polskie, przepisy wewnętrzne Emitenta lub statut; takie zyski, straty i kapitały rezerwowe określa się na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta, nie zaś na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W odniesieniu do danego Roku Obrotowego Emitenta, pozycje podlegające podziałowi są określane przez zarząd Emitenta na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającej roczne sprawozdanie finansowe Emitenta dotyczące danego Roku Obrotowego, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami Bankowymi.

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

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

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

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

"Regulacje KDPW" oznacza: (i) obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną; oraz (ii) obowiązujące w danym czasie Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

"Rok Obrotowy" oznacza rok kalendarzowy lub inny okres trwający 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych mający zastosowanie do Emitenta.

"Rozporządzenie BMR" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

"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 oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

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

"Spread Korygujący" oznacza miarę tendencji centralnej retrospektywnych różnic między wartością Stawki Pierwotnej i Stawki Alternatywnej, mającą na celu

ograniczenie do minimum ekonomicznych skutków wprowadzenia Wskaźnika Alternatywnego, określoną zgodnie z punktem 7.3(d), korygującą wartość Stawki Alternatywnej. Wartość Spreadu Korygującego może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem Wskaźnika Alternatywnego, jak również łączyć wymienione powyżej elementy.

"Stawka Alternatywna" oznacza wyrażoną w procentach stawkę dla transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej dla PLN ustalonej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny zawieranej na okres pięciu lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) opublikowaną przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy o godzinie 11:00 czasu warszawskiego.

"Stawka Pierwotna" oznacza, w odniesieniu do Okresu Zmienionej Stopy, wyrażoną w procentach stawkę dla transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej IRS dla PLN ustalonej w oparciu o WIBOR zawieranej na okres pięciu lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) opublikowaną przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy pod pozycją "PZSW5 BGN Curncy" lub pozycją ją zastępującą o godzinie 11:00 czasu warszawskiego.

"Stopa Bazowa" oznacza, w odniesieniu do danego Okresu Zmienionej Stopy i związanego z nim Dnia Ustalenia Zmienionej Stopy:

- (a) Stawkę Pierwotną; albo
- (b) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktu (a) powyżej, Stopa Bazowa oznacza Bankową Stopę Referencyjną, chyba że niemożność jej ustalenia jest związana z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR; albo
- (c) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktów (a) - (b) powyżej, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stawki Pierwotnej, chyba że niemożność jej ustalenia jest związana z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR; albo
- (d) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktów (a) - (c) powyżej, przy czym w każdym wypadku w sytuacji gdy jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub Brakiem Zezwolenia dotyczącym WIBOR, Stopa Bazowa oznacza Stawkę Alternatywną po zastosowaniu Spreadu Korygującego (jeżeli ma zastosowanie).
- (e) W przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej przy wykorzystaniu Stawki Alternatywnej zgodnie z punktem (d):
 - (i) Stopa Bazowa oznacza Bankową Stopę Referencyjną, z tym, że na potrzeby definicji Bankowej Stopy Referencyjnej:

"5-letnie Kwotowanie" oznacza średnią arytmetyczną stawek bid i offer dla transakcji zakupu stałej stopy procentowej i sprzedaży zmiennej stopy procentowej dotyczącej PLN na okres 5 lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) w sytuacji, w której zmienna stopa procentowa dotyczy Wskaźnika Alternatywnego; albo

- (ii) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktu (i) powyżej, Stopa Bazowa będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla ostatniego Okresu Zmienionej Stopy poprzedzającego Okres Zmienionej Stopy dla którego Stopa Bazowa jest ustalana, albo, w przypadku Okresu Zmienionej Stopy rozpoczynającego się w Pierwszym Dniu Zmiany, Stopie Procentowej wskazanej w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego pomniejszonej o Marżę.

"Stopa Procentowa" oznacza stopę procentową obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 7.2, według której naliczana są odsetki od Obligacji.

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

"Uprawniony Inwestor" oznacza Obligatariusza, który jest (i) polskim rezydentem podatkowym podatku dochodowego od osób prawnych lub (ii) rezydentem podatkowym w państwie innym niż Polska lub (iii) Inwestorem Traktatowym.

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

"Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym" oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

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

"Wartość Nominalna" oznacza, w odniesieniu do każdej Obligacji, wartość nominalną Obligacji wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.

"WIBOR" oznacza wskaźnik referencyjny w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia BMR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. jako Administratora Wskaźnika Referencyjnego (lub każdego jej oficjalnego następcę) dla okresu sześciomiesięcznych depozytów, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

"Wskaźnik Alternatywny" oznacza wskaźnik referencyjny, zastępujący dotychczasowy wskaźnik referencyjny (WIBOR) w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z tytułem III rozdziałem 4A Rozporządzenia BMR.

"Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1" oznacza współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 Emitenta (obliczany na poziomie jednostkowym lub skonsolidowanym) o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia CRR.

"Wypłata" oznacza płatność jakiegokolwiek dywidendy lub odsetek.

"Zdarzenie Inicjujące" oznacza zdarzenie, o którym mowa w art. 54 punkt 1 lit. a) podpunkt (i) Rozporządzenia CRR, tj. spadek Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier 1 do poziomu (i) poniżej 5,125% liczonego na poziomie jednostkowym lub (ii) poniżej 5,125% liczonego na poziomie skonsolidowanym, przy czym, w każdym przypadku: (i) stwierdzenie wystąpienia zdarzenia inicjującego należy do Emitenta lub Komisji Nadzoru Finansowego i jest wiążące dla Obligatariuszy; oraz (ii) wystąpienie zdarzenia inicjującego może zostać stwierdzone w dowolnym momencie i może wystąpić wielokrotnie.

"Zgromadzenie Obligatariuszy" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

"Zmiana Przepisów Podatkowych" oznacza zmianę lub propozycję zmiany przepisów prawa lub innych regulacji lub każdą zmianę zastosowania lub interpretacji takich przepisów i regulacji, w tym także wyrok jakiegokolwiek sądu lub trybunału, bądź interpretacja lub ogłoszenie wydane przez jakikolwiek właściwy organ podatkowy, przedstawiające stanowisko dotyczące takich przepisów, regulacji lub ich interpretacji różniące się od poprzedniego ogólnie przyjętego stanowiska w odniesieniu do podobnych transakcji, która to zmiana lub nowelizacja wchodzi lub wejdzie w życie po Dniu Emisji.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia orientacji w tekście i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
- (d) Suplement Emisyjny, zamieszczony na końcu niniejszego dokumentu, stanowi integralną część Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela.
- 3.2 Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.3 Wartość Nominalna jednej Obligacji oraz maksymalna liczba emitowanych Obligacji określone są w Suplemencie Emisyjnym. Cena emisyjna Obligacji jest równa Wartości Nominalnej.
- 3.4 Prawa z Obligacji przysługują osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 3.5 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. STATUS OBLIGACJI

- 4.1 Emitent emituje Obligacje jako obligacje kapitałowe w rozumieniu Ustawy o Obligacjach w celu zakwalifikowania ich jako Instrumenty AT1.
- 4.2 Obligacje są obligacjami bez określonego terminu wykupu oraz uprawniającymi Obligatariusza do otrzymywania odsetek przez czas nieoznaczony, z zastrzeżeniem, że Emitent może dokonać wykupu Obligacji na zasadach i po spełnieniu warunków opisanych w punkcie 11.
- 4.3 Zobowiązania z Obligacji będą stanowić bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe oraz podporządkowane zobowiązania Emitenta.
- 4.4 Obligacje nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją. Z Obligacjami nie jest związane jakiekolwiek zobowiązanie Emitenta do ustanowienia (w tym po Dniu Emisji) jakichkolwiek zabezpieczeń.
- 4.5 W przypadku upadłości, zobowiązania z tytułu Obligacji będą:
 - (a) stanowić zobowiązania należące do kategorii dziewiątej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 9) Prawa Upadłościowego;
 - (b) równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie, względem zobowiązań wynikających z innych Instrumentów AT1 oraz względem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego będą uznawane za równe względem zobowiązań wynikających z Obligacji;
 - (c) posiadały wyższe pierwszeństwo zaspokojenia niż zobowiązania należące do kategorii dziesiątej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 10) Prawa Upadłościowego oraz wszystkie inne przyszłe lub obecne zobowiązania, które zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami polskiego prawa posiadają niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż Instrumenty AT1; oraz

- (d) posiadały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż zobowiązania należące do kategorii od pierwszej do ósmej, o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 1-8) Prawa Upadłościowego oraz wszystkie inne przyszłe lub obecne zobowiązania, które zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami polskiego prawa posiadają wyższe pierwszeństwo zaspokojenia niż Instrumenty AT1.

5. POTRĄCENIE

- 5.1 Wszelkie płatności dokonywane w związku z Obligacjami będą dokonywane bez potrąceń wzajemnych wierzytelności Obligatariusza i Emitenta.
- 5.2 Niezależnie od postanowień punktu 5.1 powyżej, Emitent przewiduje możliwość potrącenia, za zgodą danego Obligatariusza, wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przysługującej temu Obligatariuszowi z wierzytelnością Emitenta należną mu względem tego Obligatariusza z tytułu ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta.

6. CEL EMISJI

Cel Emisji wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego stanowi cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

7. OPROCENTOWANIE

7.1 Naliczanie Odsetek

Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i z zastrzeżeniem Punktu 7.5 płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek. Wszelkie płatności Kwot Odsetek mogą być dokonywane wyłącznie z Pozycji Podlegających Podziałowi.

7.2 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) Stopa Procentowa będzie równa:
 - (i) przez każdy Okres Odsetkowy przypadający od Dnia Emisji (włącznie) do (ale z wyłączeniem) Pierwszego Dnia Zmiany stałej stopy procentowej w wysokości wskazanej w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego;
 - (ii) przez każdy Okres Odsetkowy przypadający w jakimkolwiek Okresie Zmienionej Stopy sumie Stopy Bazowej oraz Marży.
- (b) Wysokość Stopy Bazowej będzie ustalana w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy przez Emitenta.
- (c) Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Emitenta na podstawie punktu (d) lub (e) definicji Stopy Bazowej.

7.3 Ustalenie Wskaźnika Alternatywnego i Stawki Alternatywnej

- (a) Wskaźnik Alternatywny zostanie ustalony przez Emitenta zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (i) do (iii):
- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna Narodowego Banku Polskiego.
- (b) Jeśli Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub w związku z Brakiem Zezwolenia dotyczącym WIBOR Stawka Alternatywna trwale zastąpi Stawkę Pierwotną dla celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W takim przypadku postanowienia odnoszące się do danego Wskaźnika Alternatywnego oraz Stawki Alternatywnej stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego oraz Stawki Alternatywnej.
- (c) Po zamianie Stawki Pierwotnej na Stawkę Alternatywną do Stawki Alternatywnej stosuje się Spread Korygujący na zasadach opisanych poniżej.
- (d) Spread Korygujący zostaje ustalony zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) raz ustalony Spread Korygujący jest stosowany przez cały czas stosowania Stawki Alternatywnej;
 - (ii) jeżeli w odniesieniu do Stawki Alternatywnej wyznaczonej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny o którym mowa w punkcie 7.3(a)(i) lub punkcie 7.3(a)(ii) powyżej:
 - (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Spread Korygujący – stosuje się taki Spread Korygujący;
 - (B) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Spreadu Korygującego – nie stosuje się Spreadu Korygującego;
 - (iii) jeżeli w odniesieniu do Stawki Alternatywnej wyznaczonej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny o którym mowa w punkcie 7.3(a)(i) lub punkcie 7.3(a)(ii) Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Spreadu Korygującego lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 7.3(a)(iii) powyżej:
 - (A) Spread Korygujący jest równy spreadowi korygującemu stosowanemu na rynku do osiągnięcia akceptowalnej na rynku stopy referencyjnej zastępującej Stawkę Pierwotną z zastrzeżeniem, że wszystkie ustalenia w tym zakresie, w tym

ostateczna wysokość Spreadu Korygującego, zostaną ustalone przez Emitenta według jego rozsądnego uznania; lub

- (B) (jeżeli Emitent według swojego rozsądnego uznania stwierdzi, że spread korygujący o którym mowa w podpunkcie (A) powyżej nie jest zwyczajowo stosowany) Spread Korygujący jest równy spreadowi korygującemu, który jest uznawany za standard branżowy dla pozagiełdowych transakcji pochodnych które odnoszą się do Stawki Pierwotnej w których Stawka Pierwotna została zastąpiona Stawką Alternatywną, z zastrzeżeniem, że wszystkie ustalenia w tym zakresie, w tym ostateczna wysokość Spreadu Korygującego, zostaną dokonane przez Emitenta według jego rozsądnego uznania; lub
 - (C) (jeżeli Emitent nie ustali Spreadu Korygującego zgodnie z podpunktem (A) lub (B)) Spreadu Korygującego nie stosuje się.
- (e) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Spreadu Korygującego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny, Stawka Alternatywna oraz Spread Korygujący są stosowane do obliczania odsetek od Obligacji także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
 - (f) Jeśli zmieniona lub nowa metoda lub rekomendacja, o której mowa powyżej wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Stawki Alternatywnej do wyznaczania Stopy Bazowej, w tym zmian wynikających z wymogów ASO lub KDPW, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą została ustalona Stawka Alternatywna. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Obligatariuszy, Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitenta.
 - (g) Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego Administratora Wskaźnika Referencyjnego, w tym zmiana uznana przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Spreadu Korygującego.
 - (h) Jeżeli Stopa Procentowa określona w jakimkolwiek Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy jest mniejsza niż zero, przyjmuje się, że Stopa Procentowa w Okresach Odsetkowych przypadających w tym Okresie Zmienionej Stopy wynosi zero.
 - (i) Emitent opublikuje na swojej Stronie Internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny, Stawkę Alternatywną oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Spreadu Korygującego lub opinię, że Spread Korygujący nie jest wymagany.

7.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

- (a) Kwota Odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona przez Emitenta po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie Aktualnej Wartości Nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).
- (b) Jeżeli na podstawie punktu 12 Aktualna Wartość Nominalna Obligacji zostanie obniżona lub podwyższona, w każdym Okresie Odsetkowym, w którym Aktualna Wartość Nominalna jest inna niż początkowa Wartość Nominalna Obligacji odsetki będą naliczane od takiej obniżonej lub podwyższonej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.

7.5 Umorzenie odsetek

- (a) Emitent w drodze uchwały zarządu Emitenta, w każdym wypadku według swojego swobodnego uznania może zdecydować o anulowaniu płatności oraz umorzeniu całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek. Uchwała zarządu Emitenta dotycząca anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek może dotyczyć, w każdym wypadku według swobodnego uznania Emitenta, zarówno anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek, która będzie należna w najbliższym Dniu Płatności Odsetek, jak i Kwot Odsetek, które będą należne w kolejnych Dniach Płatności Odsetek. Dla uniknięcia wątpliwości, wykonanie uprawnienia Emitenta do anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek może nastąpić także w sytuacji, gdy Emitent posiada Pozycje Podlegające Podziałowi oraz zgodnie z Obowiązującymi Regulacjami Bankowymi może dokonywać Wypłat.
- (b) Emitent jest obowiązany do dokonania anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio całości lub części Kwoty Odsetek, jeżeli Kwota Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek łącznie z:
 - (i) kwotą wynikającą z podniesienia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.3;
 - (ii) łączną kwotą wynikającą z ewentualnego podniesienia Aktualnej Wartości Nominalnej wszelkich innych Instrumentów AT1, które zostaną dokonane na dany Dzień Płatności Odsetek lub zostały dokonane w danym Roku Obrotowym Emitenta; oraz
 - (iii) kwotami jakichkolwiek Wypłat, które mają zostać dokonane lub zostały dokonane w tym samym dniu lub które zostały dokonane przez Emitenta z tytułu innych Instrumentów Tier 1 w danym Roku Obrotowym Emitenta (w tym, dla uniknięcia wątpliwości, Kwotami Odsetek z tytułu Obligacji);

przekracza kwotę Pozycji Podlegających Podziałowi.

- (c) Emitent dokona anulowania płatności oraz umorzy odpowiednio całość lub część Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek, jeżeli będzie to wymagane na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym, między innymi:
 - (i) w przypadku gdy Kwota Odsetek przekroczy jakąkolwiek Maksymalną Kwotę do Podziału której obliczanie jest wymagane w danym czasie; oraz
 - (ii) w przypadku nakazania Emitentowi przez Komisję Nadzoru Finansowego ograniczenia lub wstrzymania dokonania wypłaty Kwoty Odsetek na podstawie artykułu 138 ust. 2 pkt 3 Prawa Bankowego.
- (d) Emitent dokona anulowania płatności oraz umorzy odpowiednio całość lub część Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek, jeżeli w danym Dniu Płatności Odsetek Emitent będzie niewypłacany w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy o BFG lub stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością na skutek wypłaty Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek.
- (e) W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności wskazanych w punkcie 7.5 podpunktach (a)-(d), Emitent zgodnie z postanowieniami punktu 15 zawiadomi Obligatariuszy o anulowaniu płatności oraz umorzeniu całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek bez zbędnej zwłoki, ale w każdym przypadku nie później niż w danym Dniu Płatności Odsetek.
- (f) Anulowanie płatności oraz umorzenie odpowiednio części lub całości Kwoty Odsetek na podstawie niniejszego punktu 7.5 nie będzie stanowiło przypadku niewykonania zobowiązania ani jakiegokolwiek innego naruszenia niniejszych Warunków Emisji oraz nie będzie uprawniać Obligatariuszy do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub likwidację Emitenta. Płatność odpowiednio całości lub części Kwoty Odsetek, w odniesieniu do której taka decyzja została podjęta, nie stanie się wymagalna w takim Dniu Płatności Odsetek. Wszelkie płatności odsetek, które zostały anulowane, nie zostaną dokonane w żadnym późniejszym terminie, a prawo Obligatariuszy do otrzymania Kwoty Odsetek za taki Okres Odsetkowy wygaśnie. W następstwie anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio części lub całości Kwoty Odsetek, Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariuszy jakichkolwiek dodatkowych kwot lub odszkodowania.
- (g) Emitent jest uprawniony do wykorzystania środków pochodzących z anulowanych płatności odsetek bez ograniczeń w celu wypełnienia własnych zobowiązań w terminie ich wymagalności.
- (h) Brak zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w niniejszym punkcie 7.5 nie będzie miał wpływu na ważność decyzji o anulowaniu płatności oraz umorzeniu całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek oraz w żadnym wypadku nie będzie skutkował obowiązkiem Emitenta do dokonania anulowanej płatności odsetek w późniejszym terminie. Zawiadomienie o anulowaniu płatności oraz umorzeniu części lub całości

Kwoty Odsetek, które nie zostało przekazane do odpowiedniego Dnia Płatności Odsetek, zostanie przekazane bez zbędnej zwłoki po terminie, w którym zawiadomienie miało być dostarczone.

7.6 Ryzyka związane z umorzeniem odsetek

Na podstawie niniejszych Warunków Emisji Emitent może w dowolnym czasie według swojego swobodnego uznania anulować płatność odsetek oraz umorzyć całość lub część Kwoty Odsetek. Dodatkowo, w przypadkach wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji, anulowanie płatności oraz umorzenie odsetek jest obligatoryjne. Emitent jest uprawniony do wykorzystania środków pochodzących z anulowanych płatności odsetek bez ograniczeń w celu wypełnienia własnych zobowiązań w terminie ich wymagalności. Emitent może także przeznaczyć środki pochodzące z anulowanych płatności odsetek na wypłatę dywidendy. Brak płatności odsetek w danym Dniu Płatności Odsetek nie stanowi przypadku niewypełnienia zobowiązania na podstawie niniejszych Warunków Emisji. Obligatariuszom nie przysługuje prawo do żądania zapłaty odsetek lub jakiegokolwiek inne roszczenia w stosunku do Emitenta wynikające z braku takich płatności. Brak płatności odsetek z dużym prawdopodobieństwem negatywnie wpłynie także na wartość rynkową Obligacji.

8. DEPOZYT

- 8.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.
- 8.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.
- 8.3 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz Regulacjami KDPW oraz, po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, zgodnie z regulacjami GPW.

9. PŁATNOŚCI

- 9.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 9.2 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 9.3 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 9.4 Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 9.5 Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

9.6 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

10. PODATKI

10.1 Wszelkie spłaty kapitału i/lub odsetek przez Emitenta lub podmiot działający na jego rzecz w odniesieniu do Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych ("**Podatki**") nakładanych, pobieranych, potrącanych, wstrzymywanych lub oszacowanych przez Polskę lub jakąkolwiek jej jednostkę podziału politycznego lub jakąkolwiek jej jednostkę samorządu terytorialnego lub jakikolwiek jej organ lub jakąkolwiek jej agencję uprawnione do nakładania podatków, chyba że takie potrącenie lub odliczenie jest wymagane przez prawo. W takim przypadku Emitent zapłaci takie dodatkowe kwoty ("**Dodatkowe Kwoty**") w odniesieniu do Kwoty Odsetek (ale, dla uniknięcia wątpliwości, nie w odniesieniu do spłaty kapitału) w wyniku czego Obligatariusze otrzymają takie kwoty jakie zostałyby przez nich otrzymane, gdyby takie potrącenie nie było wymagane, z zastrzeżeniem, że Dodatkowe Kwoty nie będą płatne w odniesieniu do jakichkolwiek Obligacji:

- (i) **Inne powiązanie:** Obligatariuszowi lub podmiotowi działającemu na rzecz Obligatariusza, który jest zobowiązany do zapłaty takich Podatków w odniesieniu do Obligacji z uwagi na powiązanie z Polską w odniesieniu do Obligacji, inne niż samo posiadanie Obligacji; lub
- (ii) **Zwolnienie z podatku u źródła:** Obligatariuszowi, lub podmiotowi działającemu na rzecz Obligatariusza, który mógł skorzystać ze zwolnienia w zakresie podatku u źródła (ale nie skorzystał) poprzez spełnienie lub zapewnienie, że jakakolwiek osoba trzecia spełni wszelkie wymogi ustawowe, w tym, w przypadku zwolnienia opartego o statut Inwestora Traktatowego, dostarczenie płatnikowi podatku certyfikatu rezydencji podatkowej i oświadczenia o beneficjentach rzeczywistych; lub
- (iii) **Inwestor Nieuprawniony:** Obligatariuszowi, który w chwili nabycia Obligacji nie był Uprawnionym Inwestorem a także Obligatariuszowi, który był Uprawnionym Inwestorem w chwili nabycia Obligacji, ale, z przyczyn leżących po stronie tego Obligatariusza, przestał być Uprawnionym Inwestorem; lub
- (iv) **Zwolnienie CIT:** Obligatariuszowi, który jest zobowiązany do zapłaty takich Podatków, ponieważ taki Obligatariusz jest podmiotem powiązanym w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych lub ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych z Emitentem oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi Emitenta w rozumieniu tych ustaw, więcej niż 10% Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, chyba że taki Obligatariusz jest Inwestorem Traktatowym; lub

- (v) **Osoba fizyczna będąca polskim rezydentem:** Obligatariuszowi, który jest zobowiązany do zapłaty takich Podatków, ponieważ taki Obligatariusz jest osobą fizyczną będącą polskim rezydentem.

- 10.2 Niezależnie od jakichkolwiek innych postanowień niniejszych Warunków Emisji, wszelkie kwoty wypłacane przez Emitenta lub podmiot działający na jego rzecz w odniesieniu do Obligacji będą wypłacane w kwocie netto pomniejszonej o wszelkie odliczenia lub potrącenia nałożone lub wymagane przez Sekcje od 1471 do 1474 amerykańskiego Kodeksu Podatkowego z 1986 roku, z późniejszymi zmianami (lub jakiegokolwiek wynikające z nich regulacje lub ich oficjalne interpretacje) lub nałożone w inny sposób na mocy jakiegokolwiek umowy międzyrządowej lub przepisów wykonawczych przyjętych przez inną jurysdykcję, w związku z tymi postanowieniami lub na mocy jakiegokolwiek umowy z amerykańskim Urzędem Skarbowym ("**Potrącenie FATCA**"). Ani Emitent, ani żadna inna osoba nie będzie zobowiązana do zapłaty Dodatkowych Kwot ani do zwolnienia Obligatariusza z odpowiedzialności w inny sposób z tytułu jakiegokolwiek Potrącenia FATCA.
- 10.3 Wszelkie odniesienia w niniejszych Warunkach Emisji do jakichkolwiek kwot w odniesieniu do Obligacji powinny być interpretowane jako odnoszące się również do jakichkolwiek Dodatkowych Kwot, które mogą być płatne zgodnie z niniejszym punktem 10.
- 10.4 W każdym przypadku Dodatkowe Kwoty będą płatne tylko i w zakresie w jakim Emitent ma wystarczające Pozycje Podlegające Podziałowi i taka płatność nie spowoduje przekroczenia Maksymalnej Kwoty do Podziału mającej zastosowanie do Emitenta (o ile taka jest), której obliczanie jest wymagane w danym czasie.

11. WYKUP OBLIGACJI

11.1 Brak planowanego wykupu

- (a) Obligacje nie mają ustalonego terminu wykupu.
- (b) Emitent może dokonać wykupu Obligacji wyłącznie w okolicznościach wskazanych w punktach 11.3-11.5.
- (c) Dla uniknięcia wątpliwości, Obligatariuszom nie przysługuje prawo do żądania wykupu Obligacji lub jakiegokolwiek inne środki zaradcze lub sankcje wobec Emitenta z tytułu naruszenia niniejszych Warunków Emisji.
- (d) Dla uniknięcia wątpliwości, wyłączenie Obligacji w całości lub w części z Funduszy Własnych z powodu obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej zgodnie z punktem 12 nie stanowi wykupu Obligacji na podstawie niniejszego punktu 11.

11.2 Zasady ogólne

- (a) Zasady określone w niniejszym punkcie 11.2 mają zastosowanie w przypadku jakiegokolwiek wykupu Obligacji dokonanego zgodnie z punktami 11.3-11.5.
- (b) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma

nastąpić wykup Obligacji. Takie zawiadomienie powinno zawierać potwierdzenie, że mające zastosowanie warunki wykupu, o których mowa w punktach 11.3-11.5, zostały spełnione. Brak zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w niniejszym punkcie 11.2(b), nie będzie miał wpływu na ważność decyzji o wykupie Obligacji w całości lub w części. Zawiadomienie o wykupie w całości lub w części, które nie zostało przekazane do odpowiedniego Dnia Płatności Odsetek, zostanie przekazane bez zbędnej zwłoki po terminie, w którym zawiadomienie miało być dostarczone.

- (c) Emitent nie może złożyć zawiadomienia o wykupie Obligacji ani dokonać wykupu Obligacji, jeżeli:
 - (i) wystąpiło Zdarzenie Inicjujące, które trwa; lub
 - (ii) Emitent jest niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy o BFG lub stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością na skutek dokonania wykupu Obligacji.
- (d) W Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wykup Obligacji, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
 - (i) Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia w wykupie Obligacji (bez tego dnia) z zastrzeżeniem punktu 7.5.

11.3 Wykup Obligacji jako opcja Emitenta

- (a) Pod warunkiem uzyskania przez Emitenta uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego, jeżeli spełniony jest jeden z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 Rozporządzenia CRR, tj.:
 - (i) przed wykupem lub w chwili wykupu Obligacji, Emitent zastępuje Obligacje instrumentami Funduszy Własnych o tej samej lub wyższej jakości na warunkach, które są stabilne z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta, lub
 - (ii) Emitent wykazał w sposób zadowalający Komisję Nadzoru Finansowego, że po dokonaniu wykupu Obligacji Fundusze Własne i zobowiązania kwalifikowalne (w rozumieniu Rozporządzenia CRR) Emitenta przekroczyłyby wymogi określone w Rozporządzeniu CRR, Dyrektywie CRD i Dyrektywie BRRD o margines, który Komisja Nadzoru Finansowego uznaje za niezbędny,

Emitent może wykupić niewykupione w danym czasie Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek przypadającym nie wcześniej niż w piątą rocznicę Dnia Emisji.

- (b) Emitent może wykupić Obligacje na podstawie podpunktu (a) powyżej, wyłącznie, jeżeli Aktualna Wartość Nominalna Obligacji w danym Dniu

Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić wykup Obligacji odpowiada Wartości Nominalnej Obligacji z Dnia Emisji.

11.4 Wykup Obligacji z przyczyn regulacyjnych

- (a) Zamiarem Emitenta jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zgodę na zaliczenie środków z emisji Obligacji do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z art. 52 Rozporządzenia CRR oraz art. 127 Prawa Bankowego. Jeżeli w ciągu 120 dni od Dnia Emisji Emitent nie uzyska od Komisji Nadzoru Finansowego takiej zgody lub jeżeli taka zgoda zostanie w późniejszym czasie cofnięta przez Komisję Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek przypadającym po odpowiednio upływie terminu na uzyskanie zgody lub cofnięciu zgody.
- (b) Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego i spełnieniu jednego z warunków wskazanych w punkcie 11.3(a) powyżej, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli nastąpiła zmiana klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych w taki sposób, że: (i) Obligacje nie mogą być lub nie mogą być już dłużej zaliczone do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem CRR; lub (ii) nastąpiło przeklasyfikowanie Obligacji do niższej jakości składników Funduszy Własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR (w każdym przypadku, w następstwie zdarzenia innego niż (i) obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12 lub (ii) dyskrecyjna decyzja Emitenta o przeklasyfikowaniu Obligacji). Dodatkowo, w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi na podstawie tego punktu 11.4(b) przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, spełnione muszą być warunki, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia CRR.

11.5 Wykup z przyczyn podatkowych

- (a) Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego i spełnieniu jednego z warunków wskazanych w punkcie 11.3(a) powyżej, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli wystąpił Przypadek Podatkowy, przy czym w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, konieczne jest spełnienie warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia CRR.
- (b) Dla celów niniejszego punktu, termin "**Przypadek Podatkowy**" oznacza Zmianę Przepisów Podatkowych, w wyniku której:
 - (i) Emitent jest lub będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowych kwot z tytułu podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych w związku z Obligacjami (w tym, w szczególności, w związku ze Zmianami Przepisów Podatkowych w zakresie możliwości zaliczenia Kwot Odsetek jako kosztu uzyskania przychodu) innych niż te o których mowa w Punkcie 10 (*Podatki*), która to zmiana wejdzie w życie po Dniu Emisji; oraz

- (ii) Emitent nie będzie w stanie, przy zastosowaniu dostępnych mu rozsądnych i zgodnych z prawem środków, uniknąć takiego obowiązku.

12. MECHANIZM POKRYCIA STRAT

12.1 Tymczasowe obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji

- (a) Jeżeli wystąpi Zdarzenie Inicjujące, w Dniu Obniżenia łączna Aktualna Wartość Nominalna Obligacji pozostająca do spłaty w Dniu Obniżenia zostanie zmniejszona o kwotę obliczoną zgodnie z punktem 12.1(b). Takie obniżenie skutkuje obniżeniem wszystkich następujących wartości:
 - (i) należności Obligatariusza w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta;
 - (ii) kwoty, którą należy zapłacić w przypadku wykupu Obligacji (bez uszczerbku dla punktu 11.3(b)); oraz
 - (iii) Kwoty Odsetek należnej z tytułu Obligacji w odniesieniu do jakiegokolwiek okresu do (ale z wyłączeniem) Dnia Obniżenia.
- (b) Łączne obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji pozostającej do spłaty w Dniu Obniżenia będzie, z zastrzeżeniem punktu 12.1(c), równe kwocie niezbędnej do powstania wystarczającego Kapitału Podstawowego Tier 1 tak aby Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1 został przywrócony do poziomu 5,125% po dokonaniu takiego umorzenia (i) liczonego zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym, oraz (ii) przy uwzględnieniu proporcjonalnego umorzenia lub konwersji (jeżeli ma zastosowanie) wszystkich innych Instrumentów AT1, które mają podlegać umorzeniu lub konwersji jednocześnie (lub zasadniczo jednocześnie) z Obligacjami zgodnie z przepisami, warunkami emisji i innymi postanowieniami umownymi mającymi zastosowanie do takich Instrumentów AT1 albo równe kwocie pełnej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji. W zakresie w jakim umorzenie lub konwersja jakichkolwiek innych Instrumentów AT1 na potrzeby niniejszego punktu 12.1(b) nie jest, lub na dzień mającego zastosowania Dnia Obniżenia nie będzie, możliwa z jakiegokolwiek powodu w żaden sposób nie powinno to uniemożliwiać obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji. Zamiast tego, w takim przypadku Aktualna Wartość Nominalna Obligacji zostanie obniżona o kwotę określoną powyżej, ale bez uwzględniania jakiegokolwiek Kapitału Podstawowego Tier 1, który miałby powstać wskutek umorzenia lub konwersji takich innych Instrumentów AT1, w zakresie w jakim nie jest możliwe ich umorzenie lub konwersja. Łączna wartość obniżenia określona zgodnie z niniejszym punktem 12 będzie miała zastosowanie do wszystkich Obligacji proporcjonalnie w oparciu o ich Aktualną Wartość Nominalną bezpośrednio przed Dniem Obniżenia.
- (c) Łączna kwota obniżeń w odniesieniu do danej Obligacji nie może spowodować obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji poniżej 0,01 PLN (jednego grosza).

- (d) Niezwłocznie po wystąpieniu Zdarzenia Inicjującego, Emitent jest zobowiązany do:
- (i) podjęcia uchwały zarządu Emitenta w sprawie ustalenia kwoty niezbędnego obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12.1(b); oraz
 - (ii) opublikowania uchwały, o której mowa powyżej oraz poinformowania Obligatariuszy, Komisji Nadzoru Finansowego, KDPW, GPW oraz wszelkich innych zainteresowanych podmiotów zgodnie z postanowieniami punktu 15 o wystąpieniu Zdarzenia Inicjującego, proponowanym Dniu Obniżenia, konieczności dokonania odpowiedniego obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, kwocie obniżenia oraz nowej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (e) Obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji powinno nastąpić niezwłocznie w dacie wskazanej przez odpowiednio Emitenta lub Komisję Nadzoru Finansowego ("**Dzień Obniżenia**"), jednak w każdym przypadku nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia wystąpienia Zdarzenia Inicjującego. Obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji jest skuteczne względem Obligatariuszy z chwilą podjęcia przez zarząd Emitenta odpowiedniej uchwały. Brak zawiadomienia Obligatariuszy o podjęciu przez zarząd Emitenta uchwały dotyczącej obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z postanowieniami punktu 15 nie wpływa na skuteczność takiego obniżenia. Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego złożenia do KDPW stosownych wniosków w celu odzwierciedlenia w KDPW nowej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (f) Obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie niniejszego punktu 12.1 nie stanowi przypadku niewykonania zobowiązania na podstawie niniejszych Warunków Emisji, a Obligatariuszom nie przysługują jakiegokolwiek środki zaradcze lub roszczenia z tytułu umorzonych kwot wynikających z obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, z wyjątkiem sytuacji ponownego podwyższenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, o której mowa w punkcie 12.3.

12.2 Ryzyka związane z wystąpieniem Zdarzenia Inicjującego

Jeżeli dojdzie do wystąpienia Zdarzenia Inicjującego, Emitent jest zobowiązany do dokonania obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12.1. Obniżenie Wartości Nominalnej Obligacji może spowodować utratę przez Obligatariusza całości lub części środków przeznaczonych na nabycie Obligacji. Po dokonaniu obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1, Emitent może dokonać podwyższenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.3, jeżeli spełnione zostaną określone warunki. W żadnym wypadku Emitent nie będzie zobowiązany do przywrócenia w całości lub w części pierwotnej Wartości Nominalnej Obligacji. Emitent lub Komisja Nadzoru Finansowego mogą stwierdzić, że Zdarzenie Inicjujące nastąpiło ponownie, co spowoduje konieczność kolejnego obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1. Niezależnie od powyższego, w każdym Okresie Odsetkowym, w którym Aktualna Wartość Nominalna jest niższa niż początkowa

Wartość Nominalna Obligacji odsetki będą naliczane od obniżonej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji. Podobnie, jeżeli wykup Obligacji nastąpi w okresie, w którym Aktualna Wartość Nominalna Obligacji jest niższa niż początkowa Wartość Nominalna Obligacji, Obligacje będą wykupione według takiej niższej Aktualnej Wartości Nominalnej. Ustalenie, że nastąpiło Zdarzenie Inicjujące jest kompetencją odpowiednio Emitenta lub Komisji Nadzoru Finansowego i jest wiążące dla Obligatariuszy. W związku z tym, Obligatariusze nie będą mieli możliwości kwestionowania prawidłowości ustaleń dotyczących wystąpienia Zdarzenia Inicjującego ani możliwości zweryfikowania danych liczbowych, na podstawie których takie ustalenie zostało dokonane.

12.3 Podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji

- (a) Po dokonaniu obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1, Emitent według własnego uznania może ponownie podwyższyć uprzednio obniżoną Aktualną Wartość Nominalną Obligacji, z zastrzeżeniem wszelkich ograniczeń takiego podwyższenia (w tym w zakresie Maksymalnych Kwot do Podziału) wynikających z Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym wskazanych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 241/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie funduszy własnych obowiązujących instytucje ("**Rozporządzenie Delegowane 241/2014**"). W szczególności maksymalną kwotę, o którą można podwyższyć Aktualną Wartość Nominalną Obligacji określa się zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Delegowanego 241/2014, z zastrzeżeniem, że na potrzeby ich zastosowania zysk Emitenta stanowi niższą z dwóch wartości: zysk jednostkowy Emitenta lub zysk skonsolidowany Emitenta.
- (b) Na potrzeby stosowania postanowień punktu 12.3(a) za zysk jednostkowy Emitenta uznaje się zysk jednostkowy Emitenta potwierdzony uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającą roczne sprawozdanie finansowe Emitenta, a za zysk skonsolidowany Emitenta uznaje się zysk skonsolidowany obliczony zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami o rachunkowości (w szczególności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości) potwierdzony uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającą roczne sprawozdanie finansowe Emitenta oraz formalnymi decyzjami potwierdzającymi ostateczne zyski w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego 241/2014 podjętymi przez właściwe organy innych podmiotów, których zysk jest uwzględniany przy obliczaniu zysku skonsolidowanego Emitenta.
- (c) Podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji nie może zostać dokonane, jeżeli trwa Zdarzenie Inicjujące lub dokonanie podwyższenia doprowadziłoby do wystąpienia Zdarzenia Inicjującego.
- (d) Aktualna Wartość Nominalna Obligacji po dokonaniu takiego odpowiedniego podwyższenia nie może przekraczać Wartości Nominalnej Obligacji z Dnia Emisji.

- (e) Aktualna Wartość Nominalna obligacji może być podwyższona zgodnie z niniejszym punktem 12.3 więcej niż jeden raz.
- 12.4 Jakiegokolwiek podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji dokonywane na podstawie punktu 12.3 będzie dokonywane proporcjonalnie w stosunku do wszystkich Obligacji i innych Instrumentów AT1, które podlegały umorzeniu.
- 12.5 Jakiegokolwiek podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji powinno nastąpić poprzez podjęcie uchwały przez zarząd Emitenta. Uchwała powinna określać w szczególności kwotę, o jaką Aktualna Wartość Nominalna jest podwyższana.
- 12.6 Podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji jest skuteczne względem Obligatariuszy z chwilą ich zawiadomienia zgodnie z postanowieniami punktu 15. Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego złożenia do KDPW stosownych wniosków w celu odzwierciedlenia w KDPW nowej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.

13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

13.1 Postanowienia ogólne

- (a) Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Z zastrzeżeniem punktu (b), Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy nie może dokonywać takich zmian niniejszych Warunków Emisji, które, w ocenie Emitenta, spowodują lub mogłyby spowodować zmianę klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych w taki sposób, że: (i) Obligacje nie mogą być zaliczone do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem CRR; (ii) lub nastąpi przeklasyfikowanie Obligacji do niższej jakości składników Funduszy Własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy jest w takim wypadku nieskuteczna.
- (c) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na Stronie Internetowej Emitenta).
- (e) Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
 - (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy,

przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz

- (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) W przypadku Obligatariusza lub Obligatariuszy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy sporządza listę Obligatariuszy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez akklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- (h) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają bezwzględnej większości głosów.
- (i) Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- (j) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na Zgromadzeniu Obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

13.2 **Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy**

- (a) Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 (czternastu) dni Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Uprawnieni Obligatariusze**").
- (b) Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Żądanie Zwołania ZO**") do Emitenta na adres email: relacje.inwestorskie@mbank.pl, w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy*), załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.

- (c) W przypadku, o którym mowa w punkcie (a), Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną Aktualną Wartość Nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj: Dz. U. 2023 r., poz. 120, z późniejszymi zmianami) ("**Oświadczenie Emitenta**").
- (d) W przypadku, o którym mowa w punkcie (a), jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na Stronie Internetowej Emitenta.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy.

14. UPADŁOŚĆ ORAZ LIKWIDACJA EMITENTA

- 14.1 W przypadku wydania przez właściwy sąd postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, wierzytelności z tytułu Obligacji stają się natychmiastowo wymagalne na podstawie Ustawy o Obligacjach.
- 14.2 W przypadku otwarcia likwidacji Emitenta zgodnie z Prawem Bankowym, każdy Obligatariusz może zgodnie z punktem 15.2 zawiadomić Emitenta, że jego wierzytelności z tytułu Obligacji stały się wymagalne zgodnie z Ustawą o Obligacjach i powinny zostać spłacone przez Emitenta zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa (w szczególności, pod warunkiem zgłoszenia wierzytelności w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych, o ile ma zastosowanie) lub procedurami likwidacyjnymi określonymi lub zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Finansowego. Jeżeli wierzytelności nie zostaną zgłoszone w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych, zobowiązania z Obligacji będą podlegały zaspokojeniu z majątku Emitenta jeszcze niepodzielonego pomiędzy akcjonariuszy Emitenta.
- 14.3 W przypadku umorzenia lub konwersji Obligacji zgodnie z Ustawą o BFG Obligacje będą podlegały umorzeniu lub konwersji zgodnie z art. 72, oraz jeżeli ma zastosowanie, art. 209 ustawy o BFG, tj. Obligacje będą podlegały umorzeniu lub konwersji po umorzeniu lub konwersji Instrumentów CET1 oraz jednocześnie i proporcjonalnie do umorzenia lub konwersji wszystkich innych Instrumentów AT1 oraz przed umorzeniem lub konwersją wszystkich innych instrumentów, które podlegają umorzeniu lub konwersji, w każdym przypadku z zastrzeżeniem Obowiązujących Regulacji Bankowych.
- 14.4 W celu uniknięcia wątpliwości, zastosowanie w stosunku do Emitenta na podstawie Ustawy o BFG, umorzenia lub konwersji zobowiązań lub jakiegokolwiek innego

instrumentu przymusowej restrukturyzacji nie stanowi podstawy do postawienia Obligacji w stan wymagalności lub do powstania jakichkolwiek innych roszczeń Obligatariusza względem Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

15.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą umieszczane na Stronie Internetowej Emitenta.

15.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

16. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

17. PRAWO WŁAŚCIWE

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

17.2 Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi wiążąca będzie polska wersja językowa.

17.3 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: Warszawa, 15 listopada 2024 roku
2. Podstawa prawna i tryb emisji:
 1. art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego;
 2. uchwała nr 129/2024 zarządu Emitenta z dnia 3 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji AT1;
 3. uchwała nr 33/24 rady nadzorczej Emitenta z dnia 18 września 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji kapitałowych, które mają spełniać warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier 1
3. Kod ISIN: PLBRE0005227
4. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: 3.000
5. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 500.000 PLN
6. Maksymalna łączna Wartość Nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: 1.500.000.000 PLN
7. Dzień Emisji: 6 grudnia 2024 roku lub około tej daty
8. Notowanie Obligacji: Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w Dniu Emisji.
9. Dni Płatności Odsetek: 6 czerwca oraz 6 grudnia każdego roku, przy czym:
 - (i) pierwszy dzień płatności odsetek będzie przypadał 6 czerwca 2025 roku; oraz
 - (ii) ostatni dzień płatności odsetek będzie przypadał w dacie wykupu;
10. Marża: 6,00% w skali roku
11. Stopa Procentowa przez okres od Dnia Emisji (włącznie) do (ale z 10,63% w skali roku;

wyłączeniem) Pierwszego Dnia
Zmiany:

12. Pierwszy Dzień Zmiany: 6 grudnia 2029 roku
13. Agent Dokumentacyjny: Notariusz Anna Hupert, prowadząca
Kancelarię Notarialną z siedzibą w
Warszawie (adres: 00-815 Warszawa, ulica
Sienna 93 lok. 30)
14. Cel Emisji: Ogólne cele korporacyjne Emitenta.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta.

Podpis:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Karol Prażmo

Paweł Szczepaniak

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●]

Do: MBANK S.A.

Dotyczy: Obligacji serii MBK01 emitowanych przez MBANK S.A. ("**Emitent**") na podstawie warunków emisji z dnia 15 listopada 2024 roku ("**Warunki Emisji**")

Szanowni Państwo,

Niniejszym składamy żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy o Obligacjach wyjaśniamy, że [wskazać uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy]

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,

W imieniu [Obligatariuszy]

Podpis:

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

5. Definicje i objaśnienia skrótów

Wszelkie terminy pisane wielką literą a niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

"5-letnie Kwotowanie" oznacza średnią arytmetyczną stawek bid i offer dla transakcji zakupu stałej stopy procentowej i sprzedaży zmiennej stopy procentowej dotyczącej PLN na okres 5 lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) w sytuacji, w której zmienna stopa procentowa dotyczy WIBOR.

"Administrator Wskaźnika Referencyjnego" oznacza osobę fizyczną lub prawną sprawującą kontrolę nad opracowywaniem wskaźnika referencyjnego oraz, w szczególności, zarządzającą mechanizmami dotyczącymi wyznaczania wskaźnika referencyjnego, gromadzącą i analizującą dane wejściowe, wyznaczającą wskaźnik referencyjny i publikującą go.

"Aktualna Wartość Nominalna" oznacza, w odniesieniu do każdej Obligacji: (i) w Dniu Emisji, Wartość Nominalną Obligacji; oraz (ii) po Dniu Emisji, pozostającą do spłaty kwotę główną z tytułu takiej Obligacji, po jej skorygowaniu o wartości obniżen lub podwyższeń wartości nominalnej zgodnie z punktem 12 Warunków Emisji.

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

"Banki Referencyjne" oznacza, w danym czasie, pięciu wiodących krajowych dostawców kwotowań na potrzeby transakcji pochodnych dotyczących zakupu stałej stopy procentowej i sprzedaży zmiennej stopy procentowej, w tym w szczególności krajowe banki komercyjne wybrane przez Emitenta.

"Bankowa Stopa Referencyjna" oznacza stopę procentową ustaloną na podstawie 5-letnich Kwotowań dostarczonych Emitentowi przez Banki Referencyjne około godziny 11.00 czasu warszawskiego, przy czym, jeżeli więcej niż trzy banki przekażą Emitentowi stawki oferowane dla 5-letnich Kwotowań, stopa procentowa zostanie ustalona jako średnia arytmetyczna takich oferowanych stawek po wyeliminowaniu najwyższej oraz najniższej stawki. Jeżeli dostarczono trzy lub dwie stawki, Bankowa Stopa Referencyjna zostanie ustalona jako średnia arytmetyczna takich oferowanych stawek. Jeżeli tylko jedna stawka zostanie dostarczona, Bankowa Stopa Referencyjna będzie równa dostarczonej stawce.

"Brak Zezwolenia" oznacza sytuację, w której Administrator Wskaźnika Referencyjnego, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie jest niemożliwe.

"Dyrektywa BRRD" oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającą ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniającą dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012.

"Dyrektywa CRD" oznacza Dyrektywę 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, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE.

"Dzień Emisji" oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on na dzień wskazany jako Dzień Emisji w Suplemencie Emisyjnym lub około tej daty oraz aby wszystkie Obligacje zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu jakiegokolwiek Obligacji wyemitowanej na podstawie tych Warunków Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

"Dzień Płatności Odsetek" oznacza, z zastrzeżeniem punktu 7.5 Warunków Emisji, każdy z dni płatności odsetek wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz uczestnicy bezpośredni KDPW prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

"Dzień Ustalenia Zmienionej Stopy" oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW lub Regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Zmienionej Stopy, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

"Dzień Zmiany" oznacza Pierwszy Dzień Zmiany oraz każdy dzień przypadający w co piątą rocznicę Pierwszego Dnia Zmiany, w którym ulega zmianie Stopa Procentowa na zasadach wskazanych w punkcie 7.2. Warunków Emisji.

"Emitent" oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524, numer NIP: 5260215088, o kapitale zakładowym w wysokości 169.860.668,00 PLN, opłaconym w całości.

"Fundusze Własne" oznacza fundusze własne w rozumieniu Rozporządzenia CRR.

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

"Grupa" oznacza Emitenta wraz z podmiotami zależnymi.

"Instrument AT1" oznacza każdy instrument, w tym każdy instrument kapitałowy, wyemitowany przez Emitenta, zakwalifikowany jako instrument dodatkowy w Tier 1 za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego udzieloną na podstawie art. 127 Prawa Bankowego, który spełnia warunki zakwalifikowania jako instrument dodatkowy w Tier 1, o których mowa w art. 52 Rozporządzenia CRR.

"Instrument CET1" oznacza każdy instrument kapitałowy wyemitowany przez Emitenta, który spełnia warunki zakwalifikowania i jest kwalifikowany jako pozycja kapitału podstawowego Tier 1, o których mowa w art. 28 Rozporządzenia CRR.

"Instrument Tier 1" oznacza każdy Instrument AT1 oraz każdy Instrument CET1.

"Kapitał Podstawowy Tier 1" oznacza kapitał podstawowy Tier 1 Emitenta, o którym mowa w art. 50 Rozporządzenia CRR.

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

"KNF" oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

"Kodeks Cywilny" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny

"Kwota Odsetek" oznacza wyrażoną w PLN kwotę z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi.

"Maksymalna Kwota do Podziału" oznacza maksymalne kwoty przeznaczone do podziału przez Emitenta ustalone na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym, w szczególności Prawa Bankowego, Ustawy o BFG (w tym w szczególności art. 96a tej ustawy), Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym (w tym w szczególności art. 56 tej ustawy) oraz stanowisk Komisji Nadzoru Finansowego.

"Marża" oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

"NBP" oznacza Narodowy Bank Polski.

"Nota Informacyjna" oznacza niniejszą notę informacyjną.

"Obligacje" oznacza 3.000 sztuk obligacji kapitałowych serii MBK01 o wartości nominalnej 500.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji.

"Obligatariusz" oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.

"Obowiązujące Regulacje Bankowe" oznacza wszelkie przepisy prawa (w tym prawa unijnego) mające zastosowanie do Emitenta oraz wszelkie regulacje, rekomendacje i inne zasady obowiązujące w danym czasie (w tym między innymi rekomendacje, zalecenia, wytyczne i stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego lub Europejskiego Banku Centralnego, praktykę administracyjną właściwych organów oraz wszelkie stosowne orzeczenia sądowe) odnoszące się do adekwatności kapitałowej, wypłacalności, innych wymogów ostrożnościowych lub restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mające zastosowanie do Emitenta lub grupy kapitałowej, do której należy Emitent, w tym w szczególności akty prawne implementujące Dyrektywę CRD, akty prawne implementujące Dyrektywę BRRD, Rozporządzenie CRR, Prawo Bankowe, Prawo Upadłościowe, Ustawę o Nadzorze Makroostrożnościowym i Ustawę o BFG.

"Ogłoszenie Końca Publikacji" oznacza wydanie przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik.

"Okres Zmienionej Stopy" oznacza okres od Pierwszego Dnia Zmiany (włącznie) do (ale z wyłączeniem) kolejnego Dnia Zmiany i każdy kolejny okres od Dnia Zmiany (włącznie) do (ale z wyłączeniem) kolejnego Dnia Zmiany.

"Pierwszy Dzień Zmiany" ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 12 Suplementu Emisyjnego.

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

"Pozycje Podlegające Podziałowi" oznacza pozycje podlegające podziałowi w rozumieniu artykułu 4 ustęp 1 punkt 128 Rozporządzenia CRR, tj. kwotę zysków na koniec ostatniego Roku Obrotowego powiększoną o wszelkie zyski przeniesione oraz kapitały rezerwowe dostępne w tym celu, przed wypłatami zysków posiadaczom instrumentów Funduszy Własnych, i pomniejszoną o wszelkie przeniesione straty, wszelkie zyski niepodlegające podziałowi na mocy prawa unijnego lub prawa polskiego lub wewnętrznych przepisów Emitenta oraz o wszelkie kwoty umieszczone w kapitałach rezerwowych niepodlegających podziałowi zgodnie z prawem polskim lub statutem Emitenta, w każdym przypadku w odniesieniu do konkretnej kategorii instrumentów Funduszy Własnych, której dotyczy prawo unijne lub prawo polskie, przepisy wewnętrzne Emitenta lub statut; takie zyski, straty i kapitały rezerwowe określa się na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta, nie zaś na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W odniesieniu do danego Roku Obrotowego Emitenta, pozycje podlegające podziałowi są określane przez zarząd Emitenta na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającej roczne sprawozdanie finansowe Emitenta dotyczące danego Roku Obrotowego, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami Bankowymi.

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

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

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

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

"Regulamin ASO" oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.

"Regulacje KDPW" oznacza: (i) obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną; oraz (ii) obowiązujące w danym czasie Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

"Rok Obrotowy" oznacza rok kalendarzowy lub inny okres trwający 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych mający zastosowanie do Emitenta.

"Rozporządzenie BMR" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników

funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

"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 oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

"Rozporządzenie ITS" oznacza Rozporządzenia Wykonawczego Komisji (UE) 2021/451 z dnia 17 grudnia 2020 roku ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do sprawozdań nadzorczych instytucji oraz uchylającego rozporządzenie wykonawcze (UE) nr 680/2014.

"Rozporządzenie MAR" oznacza Market Abuse Regulation - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

"Rozporządzenie Prospektowe" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

"Spread Korygujący" oznacza miarę tendencji centralnej retrospektywnych różnic między wartością Stawki Pierwotnej i Stawki Alternatywnej, mającą na celu ograniczenie do minimum ekonomicznych skutków wprowadzenia Wskaźnika Alternatywnego, określoną zgodnie z punktem 7.3(d) Warunków Emisji, korygującą wartość Stawki Alternatywnej. Wartość Spreadu Korygującego może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem Wskaźnika Alternatywnego, jak również łączyć wymienione powyżej elementy.

"Stopa Procentowa" oznacza stopę procentową obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 7.2 Warunków Emisji, według której naliczana są odsetki od Obligacji.

"Suplement Emisyjny" oznacza załącznik 1 do Warunków Emisji.

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

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

"Ustawa o Kredycie Konsumentkim" oznacza ustawę z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumentkim.

"Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym" oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

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

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

"Ustawa o Ofercie" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

"Wartość Nominalna" oznacza, w odniesieniu do każdej Obligacji, wartość nominalną Obligacji wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.

"Warunki Emisji" oznacza warunki emisji z dnia 15 listopada 2024 roku, mające zastosowanie do Obligacji.

"WIBOR" oznacza wskaźnik referencyjny w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia BMR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. jako Administratora Wskaźnika Referencyjnego (lub każdego jej oficjalnego następcę) dla okresu sześciomiesięcznych depozytów, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

"Wskaźnik Alternatywny" oznacza wskaźnik referencyjny, zastępujący dotychczasowy wskaźnik referencyjny (WIBOR) w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z tytułem III rozdziałem 4A Rozporządzenia BMR.

"Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1" oznacza współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 Emitenta (obliczany na poziomie jednostkowym lub skonsolidowanym) o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia CRR.

"Zdarzenie Inicjujące" oznacza zdarzenie, o którym mowa w art. 54 punkt 1 lit. a) podpunkt (i) Rozporządzenia CRR, tj. spadek Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier 1 do poziomu (i) poniżej 5,125% liczonego na poziomie jednostkowym lub (ii) poniżej 5,125% liczonego na poziomie skonsolidowanym, przy czym, w każdym przypadku: (i) stwierdzenie wystąpienia zdarzenia inicjującego należy do Emitenta lub Komisji Nadzoru Finansowego i jest wiążące dla Obligatariuszy; oraz (ii) wystąpienie zdarzenia inicjującego może zostać stwierdzone w dowolnym momencie i może wystąpić wielokrotnie.

"Zgromadzenie Obligatariuszy" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

"Zmiana Przepisów Podatkowych" oznacza zmianę lub propozycję zmiany przepisów prawa lub innych regulacji lub każdą zmianę zastosowania lub interpretacji takich przepisów i regulacji, w tym także wyrok jakiegokolwiek sądu lub trybunału, bądź interpretacja lub ogłoszenie wydane przez jakikolwiek właściwy organ podatkowy, przedstawiające stanowisko dotyczące takich przepisów, regulacji lub ich interpretacji różniące się od poprzedniego ogólnie przyjętego stanowiska w odniesieniu do podobnych transakcji, która to zmiana lub nowelizacja wchodzi lub wejdzie w życie po Dniu Emisji.