

NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji serii OP0827

o łącznej wartości nominalnej 1 700 000 000 PLN



Bank Polski

Emitent:

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

www.pkobp.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. oraz BondSpot S.A.

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

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

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

Data sporządzenia: 15 września 2017 r.

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

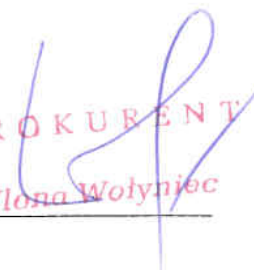
W imieniu Emitenta oświadczamy, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Warszawa, dnia 15 września 2017 r.

W imieniu Emitenta:

WICEPREZES ZARZĄDU


Jakub Papierski

PROKURANT


Ilona Wołyńiec

Podstawą zwolnienia Emitenta z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą jest §18 ust. 18 pkt 1 i pkt 3 rozdziału VI (*Uczestnicy Alternatywnego Systemu*) oddziału 1 (*Autoryzowani Doradcy*) Regulaminu ASO organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej nocie informacyjnej („Nota Informacyjna”) mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji Podporządkowanych serii OP0827, stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej („Warunki Emisji”).

1. DANE EMITENTA

Firma i forma prawna	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba i adres:	ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Telefon:	22 521 88 25
Telefax:	22 521 88 62
Adres poczty elektronicznej:	dfp@pkobp.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.pkobp.pl

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZEZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI

Ze względu na sposób utworzenia Emitenta, Emitent nie miał obowiązku uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) („KNB”) na utworzenie Emitenta, o którym mowa w art. 34 Prawa Bankowego. Zgodnie z pismem Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego z dnia 12 kwietnia 2000 r., przy przekształceniu banku państwowego w spółkę akcyjną nie stosuje się trybu określonego w art. 31-33 oraz 36 Prawa Bankowego dotyczącego tworzenia banku, natomiast opinia KNB wydana w trybie art. 44 Prawa Bankowego zastępuje zezwolenie KNB, o którym mowa w art. 34 Prawa Bankowego.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ („GRUPA”)

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

Jednocześnie, inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że zaprezentowana poniżej lista czynników ryzyka nie stanowi listy wyczerpującej. Inne czynniki ryzyka, niewskazane poniżej - w tym takie, których obecnie Emitent nie zidentyfikował lub nie uznaje ich obecnie za istotne - mogą również oddziaływać negatywnie na działalność Emitenta lub Grupy, ich kondycję finansową lub spowodować spadek wartości rynkowej Obligacji Podporządkowanych. Kolejność, w jakiej poszczególne czynniki ryzyka zostały przedstawione w Nocie Informacyjnej, nie determinuje ich istotności, prawdopodobieństwa wystąpienia bądź zakresu oddziaływania na sytuację i działalność Emitenta lub Grupy.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji Podporządkowanych, inwestorzy powinni poddać analizie wskazane czynniki ryzyka oraz zapoznać się z Notą Informacyjną i z Warunkami Emisji.

3.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i Grupy

3.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Warunki makroekonomiczne oraz aktualna sytuacja na międzynarodowym rynku finansowym stanowią istotne czynniki wpływające na działalność Emitenta oraz Grupy. Ewentualne zawirowania na międzynarodowych rynkach finansowych w zakresie płynności oraz dostępu do kapitału mogą istotnie ograniczyć możliwość pozyskiwania finansowania lub prowadzić do wzrostu kosztów finansowania działalności Emitenta. Problemy na rynku i pogorszenie koniunktury może negatywnie wpłynąć na jakość oraz wielkość portfela kredytów i pożyczek oraz innych aktywów finansowych Grupy, jak również na popyt na produkty i usługi finansowe Grupy.

Dodatkowo, negatywna sytuacja na rynku oraz pogorszenie koniunktury gospodarczej może niekorzystnie wpłynąć na płynność, działalność oraz wyniki finansowe kredytobiorców Grupy. Działalność Emitenta oraz realizacja jego strategii jest warunkowana sytuacją finansową jego klientów, w szczególności w zakresie

spląty istniejących zobowiązań, wpływa również na zakładanie lokat terminowych oraz nabywanie produktów i usług oferowanych przez Grupę. Ewentualny wzrost stopy bezrobocia oraz spadek inwestycji może spowodować zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości lub zahamować wzrost portfela kredytowego.

Z uwagi na kluczowy charakter działalności Emitenta w Polsce, czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku polskiego mają krytyczny wpływ na sytuację i działalność Emitenta. Jednocześnie jednak, zarówno na sytuację Emitenta na rynku polskim, a także na rynkach zagranicznych, na których Emitent prowadzi działalność - w Czechach i Niemczech - wpływ ma kondycja gospodarki światowej oraz europejskiej, czynniki polityczne oraz polityka monetarna. Pogorszenie sytuacji politycznej oraz ekonomicznej w strefie euro może negatywnie wpłynąć na aktywność gospodarczą oraz tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i Europie oraz może przełożyć się na pogorszenie kondycji gospodarczej klientów Emitenta oraz osłabieniem popytu na produkty i usługi Emitenta, co w konsekwencji może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta.

3.1.2 Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacji

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

3.1.3 Ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego oraz ich interpretacji

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

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

3.1.4 Ryzyko związane z konkurencją w sektorze bankowym

Polski sektor bankowy cechuje się stosunkowo wysokim poziomem konkurencji. Zgodnie z danymi prezentowanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”), na dzień 30 kwietnia 2017 r. w Polsce działalność prowadzi 36 krajowych banków komercyjnych, a udział w rynku 5 największych banków pod względem aktywów, depozytów oraz należności sektora niefinansowego to odpowiednio 48,64%, 46,96% oraz 43,89%.

Grupa działa w warunkach konkurencyjnych, głównie w obszarze bankowości uniwersalnej. Konkurencji Grupy to duże międzynarodowe instytucje finansowe, prowadzące działalność na polskich rynkach bankowości detalicznej oraz korporacyjnej.

Zwiększona konkurencja pomiędzy instytucjami finansowymi działającymi w Polsce, jak również wzrost aktywności europejskich instytucji finansowych na polskim rynku może spowodować wystąpienie negatywnych uwarunkowań, w tym związanych z niemożnością utrzymania przez Grupę poziomów marży oraz opłat, w szczególności w sytuacji, gdy podmioty konkurencyjne dysponują większymi zasobami finansowymi, mają dostęp do tańszych źródeł finansowania działalności lub prowadzą działalność na większą skalę. Ponadto, może to wpłynąć na utratę dotychczasowych klientów, zmniejszenie udziału w rynku oraz zwiększenie presji cenowej na produkty i usługi oferowane przez Grupę. Takie zjawiska niewątpliwie mogą negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję finansową oraz wyniki Emitenta i Grupy. Ostatecznie może to skutkować spadkiem wartości rynkowej Obligacji Podporządkowanych oraz zmniejszeniem zdolności Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji Podporządkowanych.

3.1.5 Ryzyko zwiększania zakresu regulacji sektora usług finansowych i bankowości

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

Konieczność dostosowania się do nowych regulacji może spowodować zwiększenie wymogów kapitałowych, potrzebę poniesienia dodatkowych kosztów, rozszerzenie wymogów związanych z ujawnianiem informacji, utrudnienie działalności w określonych sektorach czy wymóg zmiany strategii Grupy. Zmiany mogą wiązać się z wzrostem kosztów związanych z dostosowaniem się do nowych regulacji oraz zmniejszeniem możliwości Grupy do rozwoju w określonych sektorach.

3.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy Emitenta

3.2.1 Skarb Państwa jako podmiot mający kontrolę nad Emitentem

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Skarb Państwa posiada 367 918 980 akcji w kapitale Emitenta i tym samym jest jednostką sprawującą kontrolę nad Emitentem jako podmiot posiadający 29,43% udziału w kapitale podstawowym Emitenta. Pozostałymi akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny.

Ze wszystkich akcji Emitenta wynikają te same prawa i obowiązki. Akcje nie są uprzywilejowane - ani w zakresie prawa głosu czy dywidendy. Jednakże, statut Emitenta ogranicza prawa głosu przysługujące akcjonariuszom dysponującym powyżej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i zakazuje wykonywania więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przez takich akcjonariuszy. Ograniczenie to nie dotyczy:

- (a) akcjonariuszy, którzy w dniu podjęcia uchwały walnego zgromadzenia wprowadzającej ograniczenie prawa głosu byli uprawnieni z akcji reprezentujących więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w Emitencie (tj. Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego),
- (b) akcjonariuszy, którzy są uprawnieni z akcji imiennych serii A (Skarb Państwa), oraz
- (c) akcjonariuszy działających wspólnie z akcjonariuszami, o których mowa w pkt b) na podstawie porozumienia dotyczącego wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji.

Powyższe ograniczenia praw głosu wygasają, kiedy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Emitenta spadnie poniżej 5%.

Jednocześnie, na podstawie z § 6 ust. 2 statutu Emitenta zamiana akcji imiennych serii A (przysługujących Skarbowi Państwa) na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Zamiana na akcje na okaziciela lub przeniesienie akcji imiennych serii A po uzyskaniu powyższej zgody powoduje wygaśnięcie ograniczeń przewidzianych w zdaniu poprzednim w stosunku do akcji będących przedmiotem zamiany na akcje na okaziciela lub przeniesienia, w zakresie w jakim zgoda została udzielona.

Ponadto, zgodnie ze statutem Emitenta, niektóre uchwały walnego zgromadzenia (w tym uchwały w sprawie uprzywilejowania akcji, połączenia Emitenta w drodze przeniesienia całego majątku Emitenta na inną spółkę, likwidacji Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze umorzenia części akcji bez jego równoczesnego podwyższenia, jak również zmiany przedmiotu działalności Emitenta prowadzące do zaprzestania prowadzenia działalności bankowej) wymagają większości 90% głosów oddanych. W związku z powyższym, Skarb Państwa będzie mógł blokować podejmowanie takich uchwał, dopóki posiadać będzie akcje w liczbie pozwalającej oddawać więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz dopóki powyżej wskazane ograniczenia praw głosu nie wygasną.

Statut Emitenta przyznaje szczególne prawa akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie i we własnym imieniu jest uprawniony do wykonywania praw głosu z największej liczby akcji na walnym zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członków rady nadzorczej („Uprawniony Akcjonariusz”). Uprawniony Akcjonariusz ustala liczbę członków rady nadzorczej (w tym, w przypadku zgłoszenia wniosku o wybór członków rady nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami). Ponadto, Uprawniony Akcjonariusz ma wyłączne prawo zgłaszania swoich kandydatów na członków rady nadzorczej w liczbie ustalonej według wzoru przedstawionego w statucie Emitenta.

Biorąc pod uwagę, że Skarb Państwa posiada obecnie znaczną część głosów na walnym zgromadzeniu oraz zachowuje szczególne prawa jako Uprawniony Akcjonariusz, Skarb Państwa może w dalszym ciągu skutecznie wykonywać większość głosów na walnym zgromadzeniu oraz wybierać większość członków rady nadzorczej. Ze względu na wpływ Skarbu Państwa, uchwały podejmowane przez organy Emitenta mogą nie być zgodne z interesami pozostałych akcjonariuszy.

3.2.2 Ryzyko wynikające z postanowień o zmianie kontroli w zawartych przez Emitenta umowach o finansowanie

Niektóre z zawartych przez Emitenta istotnych umów o finansowanie zawierają postanowienia dotyczące zmiany kontroli. W związku z tym, zmniejszenie udziału Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Emitenta oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po dokonaniu ewentualnej przyszłej sprzedaży akcji Emitenta przez Skarb Państwa mogłoby, w przypadku ziszczenia się określonych warunków przewidzianych w umowach o finansowanie, wiązać się z koniecznością renegotjowania przez Emitenta warunków takich umów o finansowanie. Nie można zagwarantować, że podmioty będące obecnie stronami takich umów będą w dalszym ciągu zainteresowane dalszą współpracą z Emitentem po dokonaniu ewentualnej przyszłej sprzedaży akcji Emitenta przez Skarb Państwa oraz że nie skorzystają z przysługującego im prawa do rozwiązania umów o finansowanie, ani też że warunki zaproponowane przez drugą stronę nie będą mniej korzystne od pierwotnych warunków takich umów. W takiej sytuacji nie można zagwarantować, że Emitent będzie w stanie wynegocjować i zawrzeć umowy z innymi podmiotami na podobnych warunkach. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na przedsiębiorstwo, kondycję finansową, wyniki działalności i perspektywę Grupy.

3.2.3 Pomoc publiczna

Emitent jest stroną kilku umów ze Skarbem Państwa lub innymi organami administracji, na podstawie których, bezpośrednio lub pośrednio, odnosi korzyści z dostępu do środków publicznych, które mogą zostać uznane za „pomoc publiczną” w rozumieniu art. 107 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dziennik Urzędowy C 326, 26/10/2012 P. 0001 – 0390). W szczególności, powyższa interpretacja może dotyczyć gwarancji udzielonych przez Skarb Państwa dotyczących tzw. „starego” portfela kredytów mieszkaniowych (tj. niektórych kredytów mieszkaniowych udzielonych wspólnotom mieszkaniowym na podstawie ustawy z dnia 30 listopada 1995 r. o pomocy państwa w spłacie niektórych kredytów mieszkaniowych, udzielaniu premii gwarancyjnych oraz refundacji bankom wypłaconych premii gwarancyjnych oraz zmianie niektórych ustaw (tj. z dnia 12 października 2016 r. (Dz.U. z 2016 r. poz. 1779)), na mocy której Emitent otrzymuje środki z budżetu państwa tytułem wykupu odsetek od kredytów mieszkaniowych. Dodatkowo, 1 stycznia 2001 roku weszła w życie ustawa o objęciu poręczeniami Skarbu Państwa spłaty niektórych kredytów mieszkaniowych (Dz.U. Nr 122, poz. 1310). W wykonaniu postanowień tej ustawy Emitent zawarł w dniu 3 sierpnia 2001 roku umowę z Ministrem Finansów, działającym w imieniu Skarbu Państwa, na mocy której udzielone zostało Emitentowi poręczenie spłaty zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych, tzw. „starego” portfela. W dniu 29 grudnia 2011 roku okres obowiązywania niniejszej umowy (pierwotnie do 31 grudnia 2011 roku) został przedłużony do dnia 31 grudnia 2017 roku. Objęcie poręczeniami Skarbu Państwa należności wynikających z kredytów mieszkaniowych „starego” portfela powoduje neutralizację ryzyka niespłacalności tych kredytów.

W dniu 1 sierpnia 2015 r. Emitent, na podstawie decyzji KNF, przejął Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo-Kredytową Wesola z siedzibą w Mysłowicach („SKOK Wesola”). W związku z przejęciem SKOK Wesola, Bankowy Fundusz Gwarancyjny („BFG”) udzielił Emitentowi wsparcia w postaci:

- dotacji w kwocie 278,9 mln polskich złotych na pokrycie różnicy pomiędzy wartością przejmowanych praw majątkowych i przejmowanych zobowiązań z tytułu środków gwarantowanych na rachunkach deponentów SKOK Wesola, wyliczonej na podstawie sprawozdania finansowego SKOK Wesola na dzień przejęcia,
- gwarancji pokrycia strat wynikających z ryzyka związanego z przejmowanymi prawami majątkowymi lub zobowiązaniami SKOK Wesola, zakładającej uczestnictwo BFG w przychodach dotyczących praw majątkowych objętych gwarancją.

Istnieje ryzyko poddania korzyści otrzymanych przez Emitenta procedurze wyjaśniającej przez Komisję Europejską. W przypadku udzielenia pomocy niezgodnej z rynkiem wewnętrznym, bądź wykorzystanej niezgodnie z przeznaczeniem, Komisja Europejska może nakazać zwrot udzielonej pomocy wraz z odsetkami. Powyższe ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej kondycję finansową i wyniki operacyjne.

3.2.4 Ryzyko związane z wprowadzaniem i rozszerzaniem oferty produktów i usług oraz rozpoczęciem i kontynuowaniem działalności na nowych rynkach

Grupa prowadzi swoją działalność w ramach segmentu detalicznego oraz segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego. Fakt, że na koniec 2016 r. Emitent był liderem sektora bankowego w Polsce powoduje, że Emitent może skupić się na optymalizacji działalności i zwiększaniu spektrum oferowanych usług. Jednakże, Emitent nie jest w stanie zagwarantować, że jego obecne wyniki będą stanowiły wyznacznik dla powodzenia przyszłych oferowanych usług, a co za tym idzie, że możliwe będzie utrzymanie wzrostu liczby transakcji oraz wyników działalności. Dodatkowo, wprowadzenie nowych produktów może wiązać się ze zwiększonym poziomem ryzyka kredytowego. W 2015 roku Grupa rozpoczęła świadczenie usług i produktów bankowości korporacyjnej w Niemczech. Otwarcie oddziału w Niemczech było pierwszym etapem ekspansji zagranicznej

Emitenta po nabyciu Kredobank SA na Ukrainie, otwarciu spółki leasingowej PKO Leasing Sverige AB oraz PKO Finance AB w Szwecji, do krajów, w których koncentruje się aktywność biznesowa polskich firm.

Kolejnym krokiem w procesie rozwoju sieci zagranicznej Grupy było uruchomienie oddziału korporacyjnego w Czechach w kwietniu 2017 r. Aktywność na rynkach zagranicznych związana jest z ekspozycją na ryzyka m.in. gospodarcze, polityczne i prawne.

Sytuacja gospodarcza państwa, w którym Grupa prowadzi działalność, a w szczególności istotne zmiany otoczenia prowadzenia działalności gospodarczej oraz poziom konkurencji w sektorze bankowym danego państwa mają wpływ na działalność i wyniki finansowe danego oddziału lub spółki z Grupy. W przypadku pogorszenia się sytuacji politycznej i gospodarczej kraju, w którym Grupa prowadzi działalność lub istotnej zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej może wystąpić konieczność dokonania przez Grupę dodatkowych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości portfela kredytowego danego oddziału lub spółki z Grupy.

System prawny charakteryzuje się zmiennością, która powoduje niepewność w odniesieniu do skutków prawnych i biznesowych decyzji podejmowanych przez Grupę.

Istnieją ryzyka, że w efekcie zmian regulacyjnych za granicą i w Polsce, niezbędne będzie przekształcenie formy prowadzenia działalności Emitenta za granicą, z formy oddziałów Emitenta na banki, które powinny posiadać odrębne licencje udzielone przez właściwy organ (*competent authority*).

3.2.5 Ryzyko związane z niemożnością realizacji strategii Grupy oraz utratą reputacji

Strategia Grupy nakierowana jest na osiągnięcie długotrwałego wzrostu oraz rentowności poprzez przyjęcie modelu nowoczesnego i bezpiecznego uniwersalnego banku, jak również utrzymanie i wzmocnienie pozycji lidera na polskim rynku finansowym. W ostatnich latach Grupa kontynuowała zrównoważony rozwój, nastawiony na wzrost jakości obsługi oraz zwiększeniu innowacyjności oferowanych produktów i kanałów dystrybucji, w szczególności bankowości elektronicznej oraz płatności mobilnych. Grupa rozpoczęła drugi rok wypełniania planu „Wspieramy rozwój Polski i Polaków”. Nowa strategia jest odpowiedzią na zmieniające się warunki rynkowe i konieczność adaptacji do nowych wyzwań stojących przed sektorem bankowym i polską gospodarką. Kierunek ewolucji modelu biznesowego Emitenta dostosowany jest do dynamicznie postępującej cyfryzacji życia społecznego oraz strategii rozwoju gospodarczego Polski.

Jednakże, Grupa może nie być w stanie zrealizować swojego programu w nadchodzących latach z uwagi na wpływ na strategię takich czynników jak możliwość wystąpienia trudnej sytuacji ekonomicznej oraz warunków rynkowych, coraz bardziej rygorystyczne wymogi prawne nakładane na sektor usług bankowych i finansowych w Polsce oraz wzrastająca konkurencja na polskim rynku bankowym. Wystąpienie takich czynników, jak również innych zjawisk będących poza kontrolą Grupy, może wpłynąć negatywnie na działalność, pozycję finansową oraz wyniki Emitenta i Grupy. Jednocześnie, nie da się wykluczyć ryzyka, że dotychczasowa pozycja Grupy ulegnie osłabieniu, co może skutkować zmniejszeniem popytu na usługi Emitenta oraz zwiększeniem kosztów obsługi działalności.

3.2.6 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza niemożność uregulowania przez Emitenta jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku środków. Przyczyną ryzyka płynności jest przede wszystkim niedopasowanie terminu wymagalności należności Emitenta do czasu, na jaki Emitentowi zostały powierzone środki kontrahentów lub środki uzyskane w inny sposób oraz nieodpowiedni poziom płynnych środków utrzymywanych przez Emitenta.

W przypadku braku płynności, powstaje konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego zobowiązań, których termin zapadalności się zbliża. Może to spowodować zwiększone koszty takiego finansowania lub zbycie posiadanych przez Emitenta aktywów po niższej cenie, niż taka, którą mógłby uzyskać w normalnych warunkach rynkowych. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Obligacji Podporządkowanych.

3.2.7 Ryzyko stóp procentowych

Emitent narażony jest na ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych, wrażliwych na zmiany stóp procentowych oraz zmniejszone dochody z tytułu odsetek, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku finansowym. Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej kształtowała się na dzień 31 marca 2017 roku w ramach przyjętych limitów. Grupa była głównie narażona na ryzyko złotowej stopy procentowej. Grupa podejmuje działania zarządcze celem minimalizacji niekorzystnych zmian stóp procentowych, a głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie są wprowadzone procedury dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej oraz limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej.

Zmiany stóp procentowych mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

3.2.8 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Emitenta jest zdeterminowane rodzajem prowadzonej przez niego działalności. Działalność kredytowa związana jest z ryzykiem nieterminowej spłaty kredytu przez klientów, zarówno w odniesieniu do płatności rat kapitałowych jak i odsetek oraz z ryzykiem niższej niż zakładana skuteczności ustanowionych prawnych zabezpieczeń kredytów.

Udzielając kredytów, Emitent działa zgodnie z przepisami prawa, wewnętrznymi procedurami oraz polityką w zakresie podejmowania decyzji kredytowych oraz ryzyka kredytowego. Emitent kieruje się regulacjami i wymaganiami określonymi w uchwałach i rekomendacjach KNF oraz Rozporządzeniu CRR, dotyczącymi zarządzania ryzykiem kredytowym. Jeżeli polityka zarządzania ryzykiem, wdrożone procedury w celu zmniejszenia strat Emitenta z tytułu działalności kredytowej okażą się mniej skuteczne niż się spodziewano, możliwe jest, iż Emitent poniesie większe straty z tytułu ryzyka kredytowego niż pierwotnie szacowano.

Jakość portfela kredytowego Emitenta może ulec pogorszeniu w wyniku zarówno czynników wewnętrznych jak i czynników pozostających poza kontrolą Emitenta, które mogą wynikać ze zmian w polskiej gospodarce, jak i zmian w sytuacji finansowej poszczególnych klientów.

Nie można więc zagwarantować, że stan jakości portfela kredytowego Emitenta nie będzie ulegał pogorszeniu w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji Podporządkowanych, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji Podporządkowanych oraz ich terminowego wykupu.

3.2.9 Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego

Rating kredytowy ma znaczący wpływ na poziom kosztów oraz inne warunki pozyskiwania funduszy przez banki. Obniżenie ratingu kredytowego może utrudnić pozyskanie finansowania, negatywnie wpływając na płynność, marżę kredytową i pozycję konkurencyjną Grupy oraz spowodować wzrost kosztów związanych z transakcjami realizowanymi na rynku międzybankowym i kapitałowym. Oceny ratingowe Emitenta mają perspektywę stabilną, jednakże, nie można wykluczyć, że w przyszłości z powodu różnych przyczyn leżących po stronie Emitenta lub przyczyn makroekonomicznych rating może zostać obniżony. Obniżenie ratingów Emitenta może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

Aktualnie Emitent posiada ratingi, zamawiane na bazie płatnych ratingów, nadane przez uznaną agencję ratingową Moody's Investors Service („Moody's”). Ratingi te są na poziomie inwestycyjnym i mają stabilną perspektywę.

W dniu 16 maja 2017 r. Moody's opublikował notę prasową, w której poinformował o podwyższeniu perspektywy ocen ratingowych depozytów długoterminowych Emitenta na stabilną z negatywnej oraz o potwierdzeniu ocen ratingowych depozytów długo- i krótkoterminowych Emitenta na poziomie A2/P-1. Moody's poinformował także, że pozostawił bez zmian (*unaffected*) pozostałe oceny ratingowe Emitenta. Ocena depozytów długoterminowych została potwierdzona na poziomie A2, perspektywa została podwyższona na „stabilną” z „negatywnej”. Ocena depozytów krótkoterminowych została potwierdzona na poziomie P-1. Ocena zobowiązań (*senior unsecured*) została bez zmian na poziomie A3, perspektywa została bez zmian na poziomie „stabilna”. Ocena zobowiązań programu MTN została bez zmian na poziomie (P)A3. Ocena innych krótkoterminowych zobowiązań programu została bez zmian na poziomie (P)P-2. Opinia o ryzyku kontrahenta została bez zmian na poziomie A2(cr)/P-1(cr). Podwyższenie perspektywy ocen ratingowych depozytów długoterminowych Emitenta było następstwem podobnego podwyższenia dla perspektywy ocen ratingowych Polski, opublikowanego w dniu 12 maja 2017 r.

Pomimo, iż ocena ratingowa kształtuje się obecnie na stabilnym poziomie, nie można wykluczyć, że w przyszłości z powodu różnych przyczyn leżących po stronie Emitenta lub przyczyn makroekonomicznych rating może zostać obniżony. Obniżenie ratingów Emitenta może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta i Grupy.

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

W strukturze rodzajowej portfela papierów wartościowych Grupy dominują dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa. Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2017 r. 67% portfela dłużnych papierów wartościowych stanowią papiery wyemitowane przez Skarb Państwa, natomiast 14% stanowią bony pieniężne Narodowego Banku Polskiego. W I kwartale 2017 roku wartość bilansowa portfela papierów wartościowych wzrosła o ok. 2,0 mld PLN w porównaniu do końca 2016 roku i wyniosła 53,4 mld PLN, stanowiąc 18,5% aktywów Grupy. Wzrost portfela papierów wartościowych jest związany z procesem bieżącego zarządzania płynnością Grupy.

Cena takich instrumentów finansowych kształtuje się pod wpływem różnych czynników, przykładowo: podaży skarbowych papierów dłużnych ze strony polskiego rządu lub ze strony inwestorów, poziomu stóp procentowych w Polsce, poziomu ratingu kredytowego dla Polski, ryzyka politycznego oraz postrzegania Polski przez inwestorów zagranicznych. Niekorzystne kształtowanie się powyższych czynników może wpłynąć negatywnie na kwotę, jaką Emitent mógłby uzyskać ze sprzedaży papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa. Ostatecznie spadek cen tych instrumentów może negatywnie odbić się na działalności, sytuacji finansowej oraz wynikach Emitenta, a w konsekwencji na wartości rynkowej Obligacji Podporządkowanych i zdolności Emitenta do obsługi zadłużenia z tego tytułu.

3.2.11 Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

Na pomyślność działań Grupy w znacznym stopniu ma wpływ zdolność do zatrudnienia i utrzymywania wykwalifikowanego personelu. W zakresie wdrażania swojej strategii i zarządzania działalnością, Grupa jest zależna od umiejętności swojej kadry menedżerskiej średniego i wyższego szczebla, zaznajomionej z sytuacją Grupy i jej otoczenia.

Konkurencja na polskim rynku pracy w odniesieniu do wykwalifikowanej kadry specjalizującej się w bankowości i finansach, w szczególności na średnim i wyższym poziomie zarządzania, jest duża. Przyjmowanie przez podmioty na rynku agresywnej taktyki rekrutacji, poprzez oferowanie istotnych podwyżek wynagrodzenia w celu przyciągnięcia pracowników zatrudnionych w podmiotach konkurencyjnych, może prowadzić do zwiększenia wydatków na kadry i utrudnienia utrzymywania wykwalifikowanego personelu. Ponadto, kadra kierownicza i kluczowi pracownicy Grupy mogą w każdym czasie zrezygnować i doprowadzić do przejścia klientów, z którymi utrzymywali relacje biznesowe do nowego pracodawcy. Grupa może nie być w stanie zapobiegać odejściom takich pracowników, a w przypadku takich odejść, może nie móc skutecznie zastąpić ich pracownikami o porównywalnych umiejętnościach i doświadczeniu oraz utrzymaniem bazy klientów. Wystąpienie powyżej opisanego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej kondycję finansową i wyniki operacyjne.

3.2.12 Ryzyko dotyczące czynników pozostających poza kontrolą Grupy

Czynniki pozostające poza kontrolą Grupy, takie jak katastrofy, ataki terrorystyczne, akty wojny lub wrogich działań, epidemie i inne podobne wydarzenia o nieprzewidywalnym charakterze, mogą być powodem stanu niepewności ekonomicznej lub politycznej. Może to mieć negatywny wpływ na polską gospodarkę, a to w konsekwencji może utrudnić działalność Grupy, spowodować wystąpienie istotnych strat, a także negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Grupy i wyniki operacyjne. Nieprzewidywalne wydarzenia mogą prowadzić także do zwiększonych kosztów działalności operacyjnej, takich jak zwiększone składki ubezpieczeniowe i konieczność wdrożenia systemów zapasowych.

3.2.13 Ryzyko operacyjne

Grupa jest podatna na ryzyko odniesienia strat lub zwiększenia kosztów z powodu nieadekwatnych lub nieprawidłowych procesów wewnętrznych, błędów systemów lub działań podjętych przez pracownika oraz ze zdarzeń zewnętrznych, przykładowo: zakłócenia działalności (spowodowane różnymi czynnikami takimi jak awarie sprzętu, oprogramowania lub utrata łączności), niewykonanie działań zleconych na zewnątrz, działalność przestępcza (w tym oszustwa kredytowe i przestępstwa elektroniczne), nieautoryzowane transakcje, napady i szkody na mieniu. Do ryzyka operacyjnego zalicza się także ryzyko prawne.

Grupa jest także podatna na ryzyko wynikające ze zdarzeń dotyczących wad produktów lub umów, sporów prawnych, jak również kar nałożonych na Grupę przez organy nadzoru za naruszenie prawa, standardów rynkowych i rekomendacji. Grupa jest także podatna na ryzyko związane z outsourcingiem niektórych działań, takich jak usługi IT czy usługi związane z przechowywaniem dokumentów.

Jakakolwiek niezdolność systemu zarządzania ryzykiem Grupy do odpowiedniej oceny, ograniczenia i monitorowania czynników ryzyka, a także wykrycia lub naprawienia danego zdarzenia związanego z ryzykiem operacyjnym, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej kondycję finansową i wyniki operacyjne.

3.2.14 Ryzyko awarii systemów informatycznych lub naruszenia bezpieczeństwa

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

Pomimo wdrożenia mechanizmów bezpieczeństwa oraz innych środków wspierających, w związku z rosnącym znaczeniem elektronicznych źródeł dostępu, zintegrowane systemy informatyczne oraz inne systemy używane w Grupie są narażone na fizyczne lub elektroniczne włamania, ataki wirusów komputerowych lub inne ataki. Ponadto, błędy programowania i podobne zakłócenia mogą wpływać na prowadzenie działalności Grupy i na zdolność zaspokojenia potrzeb klientów w odpowiednim terminie.

3.2.15 Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i innymi postępowaniami

Ze względu na naturę swojej działalności, Emitent i spółki z jego Grupy, mogą być podatne na ryzyko wystąpienia sporów z klientami, pracownikami, akcjonariuszami i innymi podmiotami na płaszczyźnie cywilnoprawnej, administracyjnoprawnej, regulacyjnej i innej.

Strony postępowań przeciwko Emitentowi lub spółkom z Grupy mogą, w szczególności, żądać zasądzenia znacznych lub nieokreślonych sum pieniężnych, zastosowania innych środków naprawczych, podważenia uchwał przyjętych przez organy Emitenta lub spółek z Grupy, co może mieć wpływ na możliwość prowadzenia działalności przez Grupę. Możliwe jest także wystąpienie negatywnego rozgłosu związanego z takimi

postępowaniami. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej kondycję finansową i wyniki operacyjne.

3.2.16 Ryzyko związane z decyzjami organów antymonopolowych

Działalność Grupy musi być zgodna z przepisami dotyczącymi konkurencji, ochrony konsumentów i pomocy publicznej. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) jest uprawniony do wydania decyzji o uznaniu praktyki za ograniczającą konkurencję w przypadku uznania, że przedsiębiorca uczestniczy w porozumieniu, które ma na celu lub skutkuje ograniczeniem konkurencji, zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. z dnia 26 stycznia 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 229). Ponadto, Prezes UOKiK może wydać decyzję o uznaniu praktyki za ograniczającą konkurencję w przypadku stwierdzenia, że przedsiębiorca posiadający pozycję dominującą na polskim rynku nadużywa takiej pozycji. W przypadku stwierdzenia wystąpienia takich praktyk, Prezes UOKiK nakazuje zaniechania stosowania praktyki naruszającej zakazy oraz może nałożyć karę finansową.

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

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

3.2.17 Ryzyko związane z niedotrzymaniem zobowiązań przez kontrahentów

Grupa narażona jest na ryzyko związane z możliwą niezdolnością kontrahentów Grupy, w tym klientów korporacyjnych, banków i innych instytucji finansowych, do spełnienia zobowiązań zaciągniętych względem podmiotów z Grupy z tytułu transakcji i instrumentów finansowych. Ryzyko to wynika z różnych czynników, w szczególności upadłości, ograniczenia płynności rynku oraz niestabilnej sytuacji gospodarczej i politycznej, niekorzystnych ruchów finansowych lub rynkowych (np. zmiany stóp procentowych lub kursów walutowych, cen surowców, zmienność implikowana opcji walutowych).

Spadek zdolności kontrahentów Grupy do wypełnienia swoich zobowiązań bądź pogorszenie zdolności kredytowej i sytuacji finansowej, jednego lub kilku kontrahentów Grupy mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, kondycję finansową oraz pozycję Emitenta.

3.2.18 Ryzyko koncentracji

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

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

3.2.19 Ryzyko związane z wartością zabezpieczeń

Część środków z tytułu kredytów udzielanych przez Emitenta jest zabezpieczona. Ma to na celu najpełniejsze zabezpieczenie interesu Emitenta, w szczególności dające możliwie najwyższy poziom odzysku danej wierzytelności w sytuacji podjęcia działań windykacyjnych.

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

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

3.2.20 Ryzyko związane z utrzymaniem jakości portfela kredytowego Grupy

Na jakość aktywów wchodzących w skład portfela kredytowego Grupy mają wpływ takie czynniki jak zmiana zdolności kredytowej klientów, zdolności klientów do terminowej spłaty zaciągniętych kredytów, zdolności Grupy do dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczeń ustanowionych na majątku klientów w przypadku niedokonania przez nich spłaty kredytów, jak również to, czy wartość ustanowionego zabezpieczenia jest wystarczająca do pokrycia wszystkich należności z tytułu kredytów.

Ponadto, jakość portfela kredytowego Grupy może ulec pogorszeniu z różnych innych powodów, w tym na skutek czynników natury wewnętrznej (takich jak nieskuteczność procedur zarządzania ryzykiem) oraz czynników, na które Grupa nie ma wpływu (takich jak ewentualne niekorzystne zmiany sytuacji gospodarczej w Polsce, które mogą spowodować trudności finansowe lub upadłość klientów Grupy, bądź ograniczenie dostępu do informacji kredytowej na temat niektórych klientów).

Wielkość portfela kredytowego Grupy znacznie wzrosła w ostatnich latach w następstwie podjętej kilka lat temu decyzji o zwiększeniu wielkości portfela kredytowego. Ze względu na fakt, że wzrost wielkości portfela kredytów hipotecznych Grupy nastąpił stosunkowo niedawno, znaczna część portfela kredytowego nie weszła jeszcze w okres, w którym istnieje największe prawdopodobieństwo niespłacalności, a wskaźnik niespłacalności na poziomie Grupy może ulec podwyższeniu wraz z dalszym biegiem okresu kredytowania. Sytuacja, w której wskaźnik niespłacalności znacznie przekroczyłby wartość tego wskaźnika przyjętą przy ustalaniu stóp oprocentowania kredytów, mogłaby mieć niekorzystny wpływ na przedsiębiorstwo, kondycję finansową i wyniki działalności Grupy. Ponadto, Grupa nie może zagwarantować, że będzie w stanie utrzymać w przyszłości tempo wzrostu swojego portfela kredytowego na poziomie porównywalnym ze wzrostem w ostatnim okresie.

3.2.21 Ryzyko dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Z racji prowadzonej działalności kredytowej, Emitent dokonuje systematycznych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów, które są ujmowane w rachunku zysków i strat Grupy.

Ustalenie precyzyjnej kwoty z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek podlega ocenie pod kątem ryzyka kredytowego i wpływ na jej zdeterminowanie ma wiele czynników, w tym kwestia umocnienia franka szwajcarskiego („CHF”) i euro („EUR”) oraz brak pewności co do obecnej sytuacji makroekonomicznej. Wielkość odpisów aktualizacyjnych dokonywanych przez Grupę w celu uwzględnienia utraty wartości udzielonych klientom kredytów i pożyczek ustalana jest na podstawie zatwierdzonych przez zarząd i radę nadzorczą modeli, które uwzględniają ocenę przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu kredytów o znacznej jednostkowej wartości, doświadczenia wynikające z dotychczas ponoszonych strat, wyniki klasyfikacji i oceny kredytów, skalę i rodzaj prowadzonej działalności kredytowej, rodzaje zabezpieczeń, wartość kredytów przeterminowanych, warunki ekonomiczne oraz inne czynniki wpływające na jakość portfela kredytowego Grupy.

W przyszłości Grupa może być zobowiązana do poniesienia większych strat z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, w wyniku zwiększenia się udziału kredytów nieregularnych w portfelu podmiotów Grupy lub z innych przyczyn. Każdorazowy wzrost strat kredytowych wynikający z utraty wartości kredytów i pożyczek lub osiągnięcie strat kredytowych wyższych względem wcześniejszych strat z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek bądź nieodpowiednie oszacowanie rezerwy na poniesione, ale jeszcze nieustalone straty na kredytach i pożyczkach może mieć negatywny wpływ na realizację sytuacji finansową, wyniki oraz perspektywę Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji Podporządkowanych oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji Podporządkowanych oraz ich terminowego wykupu.

3.2.22 Ryzyko walutowe obejmujące portfel kredytów walutowych

Emitent posiada ekspozycje z tytułu kredytów denominowanych lub indeksowanych do walut obcych („Kredyty Walutowe”), w szczególności do CHF. Na dzień 31 marca 2017 r. wartość portfela Kredytów Walutowych do CHF brutto wynosiła ok. 29 411 mln PLN, co stanowi ok. 14 % wartości portfela kredytowego brutto.

Klienci Emitenta będący stroną umów Kredytu Walutowego w większości uzyskują dochody w PLN. Oznacza to, że w przypadku deprecjacji PLN w stosunku do waluty Kredytu Walutowego, obciążenia kredytowe z tytułu Kredytów Walutowych wyrażone w PLN wzrosną. Taka sytuacja będzie miała negatywny wpływ na wypłacalność klientów Emitenta będących stroną umowy Kredytu Walutowego, co w konsekwencji może powodować pogorszenie się jakości portfela kredytowego Emitenta oraz konieczność tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

3.2.23 Ryzyko niekorzystnych rozwiązań prawnych w zakresie portfela Kredytów Walutowych do CHF

W dniu 15 stycznia 2015 r. Szwajcarski Bank Narodowy poinformował, że nie będzie dążył do utrzymywania minimalnego kursu wymiany EUR do CHF na poziomie 1,20, co skutkowało istotną deprecjacją kursu PLN do CHF. Konsekwencją powyższego jest wzrost obciążeń klientów Emitenta będących stroną umowy Kredytu

Walutowego do CHF, co spowodowało, że organy administracji oraz władza ustawodawcza deklarują gotowość przyjęcia rozwiązań legislacyjnych mających wypłynąć na poprawę sytuacji finansowej osób będących stroną umowy kredytu denominowanego lub indeksowanego do CHF.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Kancelaria Prezydenta RP przedstawiła projekt ustawy o sposobach przywrócenia równości stron niektórych umów kredytu i umów pożyczki. Projektowana ustawa uprawniałaby konsumentów do żądania zwrotu tzw. *spreadów* walutowych pobieranych przez kredytodawców, w przypadku występowania określonych ustawą różnic kursowych. Zwrot *spreadów* miałby następować poprzez pomniejszenie kapitału kredytu.

W dniu 2 sierpnia 2016 r., po przeprowadzeniu szeregu konsultacji dotyczących projektu z dnia 15 stycznia 2016 r., Prezydent RP skierował do Sejmu RP projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytu i pożyczki, który jest procedowany przez Sejm RP pod numerem druku sejmowego 811 („Projekt Prezydencki”). Projekt Prezydencki ma wprowadzać ustawowy obowiązek zwrotu niektórych świadczeń wynikających z umowy kredytu, m.in. *spreadów* jako świadczeń nienależnych. KNF oszacowała, że koszty dla sektora bankowego wynikające z przyjęcia Projektu Prezydenckiego wynosiłyby ok. 9,1 mld PLN (pismo Przewodniczącego KNF z dnia 3 kwietnia 2017 r. DBK/DBK1/7111/6/2/2017 adresowane do Przewodniczącego sejmowej Komisji Finansów Publicznych oraz Podkomisji procedującej Projekt Prezydencki) („Wyliczenia KNF”).

Sejm pracuje również nad projektami ustaw dotyczących kredytów denominowanych lub indeksowanych do innych walut niż PLN, które zostały zgłoszone przez posłów partii, które nie tworzą sejmowej większości. Projekty te są procedowane pod drukami sejmowymi nr 729 i 877 oraz zgodnie z Wyliczeniami KNF wprowadzenie ich w życie spowodowałoby koszty dla sektora bankowego w kwocie ok. 52,8 mld PLN – druk sejmowy 729 oraz 11,1 mld PLN – druk sejmowy 877.

W dniu 10 sierpnia 2016 r. Komitet Stabilności Finansowej („KSF”) powołał grupę roboczą ds. ryzyka walutowych kredytów mieszkaniowych („Grupa KSF”). Zadaniem Grupy KSF było opracowanie projektu rekomendacji KSF w zakresie rozwiązań, które prowadziłyby do restrukturyzacji portfela walutowych kredytów mieszkaniowych na zasadzie dobrowolnego porozumienia pomiędzy bankami i ich klientami oraz nakreślały ramy pożądanego kształtu takiej restrukturyzacji. W dniu 13 stycznia 2017 r., na podstawie prac Grupy KSF, podjęto uchwałę KSF zawierającą rekomendacje skierowane do poszczególnych członków KSF. Istotę i stopień wykonania głównych Rekomendacji KSF opisano w pkt. (a) i (b) poniżej.

(a) Rekomendacje KSF skierowane do ministra właściwego do spraw instytucji finansowych obejmują m.in:

- (i) Podniesienie w ramach I filara wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach, których zakup finansowany był kredytem denominowanym lub indeksowanym do waluty obcej. Zdaniem KSF podwyższenie wagi ryzyka spowoduje, że banki korzystające z metody standardowej będą musiały posiadać większe fundusze własne, aby utrzymać dotychczasowe współczynniki wypłacalności.

Rekomendacja ta została zrealizowana poprzez wydanie przez Ministra Rozwoju i Finansów rozporządzenia z dnia 25 maja 2017 r. w sprawie wyższej wagi ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach (Dz. U z 2017 r. poz. 1068) („Rozporządzenie MF”). Zgodnie z Rozporządzeniem MF ekspozycjom zabezpieczonym hipoteką na nieruchomości mieszkalnej, w przypadku której wysokość raty kapitałowej lub odsetkowej uzależniona jest od zmian kursu waluty lub walut innych niż waluty przychodów osiągniętych przez dłużnika, przypisuje się wagę ryzyka równą 150%. Rozporządzenie MF wchodzi w życie z dniem 1 grudnia 2017 r.

- (ii) Podwyższenie w ramach I filara minimalnej wartości parametru LGD dla ekspozycji zabezpieczonych hipotekami na nieruchomościach, których zakup finansowany był kredytem denominowanym lub indeksowanym do waluty obcej. Zdaniem KSF, w przypadku banków stosujących metodę wewnętrznych ratingów do wyznaczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, niezbędne będzie podwyższenie minimalnej wartości parametru LGD dla uzyskania efektu ekwiwalentnego do podniesienia wagi ryzyka.

Realizacja tej rekomendacji wprowadzenia podstawy prawnej do wydania odpowiedniego rozporządzenia, dlatego zgodnie z komunikatem KSF z dnia 2 czerwca 2017 r., w Ministerstwie Finansów trwają prace związane z nowelizacją ustawy – Prawo bankowe wprowadzającą delegację dla ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do podniesienia parametru LGD w bankach stosujących zaawansowane metody szacowania wymogów kapitałowych.

- (iii) Nałożenie bufora ryzyka systemowego w wysokości 3% w drodze rozporządzenia wydawanego na podstawie art. 50 ust. 8 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1513, ze zm.) („Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym”).

Zgodnie z komunikatem KSF z dnia 2 czerwca 2017 r. przewiduje się, że to rozporządzenie będzie obowiązywało od 1 stycznia 2018 r.

- (iv) Wprowadzenie zmian w zasadach funkcjonowania funduszu wsparcia kredytobiorców (określonego w Ustawie o Funduszu Wsparcia Kredytobiorców (jak zdefiniowano poniżej)) („Fundusz Wsparcia Kredytobiorców”) umożliwiających jego efektywne wykorzystanie. Zgodnie z komunikatem KSF z dnia 2 czerwca 2017 r. Ministerstwo Finansów opracowało projekt ustawy przewidujący wyodrębnienie z Funduszu Wsparcia Kredytobiorców dwóch subfunduszy. Jeden subfundusz przejmie dotychczasowe zadania Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, przy czym istotnie zwiększony zostanie zakres wsparcia. Środki zgromadzone w drugim subfunduszu będą natomiast przeznaczane na pokrycie kosztów dobrowolnej restrukturyzacji kredytów, w tym w szczególności przewalutowania kredytów, które prowadzić powinno do wyeliminowania ryzyka kursowego po stronie kredytobiorców. Wysokość składek wnoszonych przez banki na drugi subfundusz uzależniona będzie od wartości ich portfela mieszkaniowych kredytów walutowych.

Na podstawie obecnie obowiązującej ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągali kredyt mieszkaniowy (Dz. U. z 2015 r. poz. 1925) („Ustawa o Funduszu Wsparcia Kredytobiorców”) Emitent w 2015 r. wpłacił na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców 142 mln PLN. Dodatkowo Emitent byłby zobowiązany do dokonania uzupełnień na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, w przypadku gdyby wartość tego funduszu spadła poniżej 100 mln PLN.

Na podstawie Ustawy o Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, kredytobiorca może złożyć wniosek do kredytodawcy w celu uzyskania wsparcia z Funduszu Wsparcia Kredytobiorców do 31 grudnia 2018 r. Po upływie 6 miesięcy od tego terminu środki Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, które nie zostały użyte lub zarezerwowane na udzielenie wsparcia, zwracane są kredytodawcom, w transzach półrocznych, proporcjonalnie do sumy dokonanych wpłat i uzupełnień, pomniejszonej o wartość wsparcia przyznanego kredytobiorcom, będącym klientami danego kredytodawcy. W związku z pracami na nowelizację Ustawy o Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, obecnie nie jest możliwe przesądzenie czy ustawodawca wydłuży termin pozwalający na ubieganie się o wsparcie z Funduszu Wsparcia Kredytobiorców oraz ustalenie czy i na jakich zasadach kredytodawcy, w tym Emitent, będą zobowiązani do dokonywania dalszych wpłat na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców.

(b) Rekomendacje KSF skierowane do KNF obejmują:

- (i) Uzupełnienie obecnie stosowanych w ramach filara II dodatkowych wymogów kapitałowych (tzw. domiary kapitałowe), z uwzględnieniem w kalkulacji domiarów kapitałowych innych rodzajów ryzyka po odpowiednim zmodyfikowaniu metodyki BION. Zgodnie z komunikatem KSF z dnia 2 czerwca 2017 r. banki otrzymają indywidualne, ale wynikające z jednolitej dla wszystkich banków metodyki, decyzje odnośnie do utrzymania odpowiedniego poziomu funduszy własnych i współczynników kapitałowych w IV kwartale 2017 r.
- (ii) Wydanie rekomendacji nadzorczej dotyczącej dobrych praktyk przy restrukturyzacji portfeli walutowych kredytów mieszkaniowych. Zdaniem KSF rekomendacja ta powinna zawierać wymóg przygotowania przez banki planów dotyczących procesu restrukturyzacji. Zgodnie z komunikatem KSF z dnia 2 czerwca 2017 r. rekomendacja dotycząca dobrych praktyk przy restrukturyzacji portfeli walutowych kredytów mieszkaniowych powinna zostać wydana pod koniec 2017 r. Ze względu na ścisły związek tej rekomendacji z planowaną nowelizacją Ustawy o Funduszu Wsparcia Kredytobiorców dokładny termin wydanie tej rekomendacji przez KNF zależy od prac legislacyjnych dotyczących Ustawy o Funduszu Wsparcia Kredytobiorców.

3.2.24 Ryzyko dotyczące spełnienia wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych współczynników regulacyjnych

Emitent i Grupa mają obowiązek przestrzegania oraz utrzymywania wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych współczynników regulacyjnych, wynikających m.in. z Rozporządzenia CRR.

Zgodnie z art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR, minimalny poziom współczynników kapitałowych utrzymywanych przez Grupę i Emitenta wynosi:

- 1) łączny współczynnik kapitałowy (TCR) – 8,0%,
- 2) współczynnik kapitału Tier I (T1) – 6,0%,
- 3) współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) – 4,5%.

Ponadto w związku z wprowadzeniem obowiązku utrzymywania bufora zabezpieczającego, od dnia 1 stycznia 2016 r. oczekiwany przez KNF wymóg dla współczynnika kapitału Tier I wynosi 10,25%, a dla łącznego współczynnika kapitałowego wynosi 13,25%. Na koniec I kwartału 2017 r. łączny współczynnik kapitałowy Grupy wyniósł 15,6% (współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł 14,8%), a samodzielny współczynnik dla Emitenta wyniósł 16,9% (współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł 16,1%).

Na zdolność zarówno Grupy, jak i Emitenta do utrzymywania wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej ma wiele czynników, przykładowo:

- (a) wzrost aktywów Grupy,

- (b) możliwość i warunki pozyskiwania kapitału,
- (c) poziom utrzymywania aktywów Grupy, poziom dochodów, poziom kosztów,
- (d) wartość portfela papierów wartościowych Emitenta,
- (e) zmiany w wymogach regulacyjnych i zasadach rachunkowości,
- (f) wypłaty dywidendy,
- (g) wahania kursów walut mające wpływ na wartość aktywów wyrażonych w walutach obcych.

Ponadto, istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa zostanie zobowiązana do pozyskania dodatkowego kapitału w przyszłości celem utrzymania odpowiedniego poziomu wskaźników adekwatności kapitałowej, w związku potencjalnymi przyszłymi wymogami regulacyjnymi. Zdolność taka może być w przyszłości ograniczona, z uwagi m.in. na sytuację finansową Grupy i Emitenta, konieczność uzyskania zgód odpowiednich organów, panujące warunki rynkowe dla pozyskiwania kapitału przez banki komercyjne czy warunki gospodarcze i finansowe.

Nieutrzymanie minimalnej adekwatności kapitałowej lub innych wskaźników regulacyjnych może mieć niekorzystny wpływ na działalność, kondycję finansową, wyniki lub perspektywę Grupy i Emitenta. Ponadto naruszenie obowiązujących przepisów prawa dotyczących minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej oraz innych wskaźników regulacyjnych może spowodować, że na Grupę zostaną nałożone sankcje administracyjne, co ostatecznie może skutkować niemożnością obsługi długu z tytułu Obligacji Podporządkowanych.

3.2.25 Ryzyko związane z koniecznością utrzymywania minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji („MREL”)

Zgodnie z ustawą z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2016 r. poz. 996, ze zm.) („Ustawa o BFG”) Emitent jest zobowiązany do utrzymywania MREL w wysokości określonej przez BFG. BFG określa wysokość MREL na podstawie planów przymusowej restrukturyzacji, które powinien opracować dla każdego banku w terminie do 9 października 2017 r. Określenie przez BFG wysokości MREL dla Emitenta może mieć wpływ na strukturę zobowiązań Emitenta, ze względu na potencjalną konieczność emisji instrumentów stanowiących zobowiązania niezabezpieczone podlegające umorzeniu lub konwersji w rozumieniu Ustawy o BFG. Wysokość MREL dla Emitenta nie została jeszcze określona przez BFG.

3.2.26 Ryzyko związane z koniecznością wdrożenia planu naprawy

Zgodnie z Prawem Bankowym, Emitent jest zobowiązany do opracowania planu naprawy określającego działania na wypadek znaczącego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta w razie zagrożenia stabilności finansowej, trudnej sytuacji makroekonomicznej lub innych zdarzeń mających negatywny wpływ na rynek finansowy lub Emitenta („Plan Naprawy”). Plan Naprawy podlega zatwierdzeniu przez KNF oraz aktualizacji co najmniej raz w roku oraz po istotnej zmianie struktury organizacyjnej lub prawnej, sytuacji finansowej lub po wystąpieniu innego zdarzenia wpływającego na przyjęte w Planie Naprawy założenia i wykonanie tego planu. Aktualizacja Planu Naprawy również podlega zatwierdzeniu przez KNF.

Zarząd Emitenta jest zobowiązany do niezwłocznego zawiadomienia KNF i BFG o istotnie pogarszającej się sytuacji finansowej, w tym powstaniu straty bilansowej bądź groźby jej wystąpienia albo powstaniu niebezpieczeństwa niewypłacalności lub utraty płynności, pogarszającej się płynności i wypłacalności, rosnącym poziomie dźwigni, rosnącej liczbie zagrożonych pożyczek lub kredytów albo koncentracji ekspozycji oraz o przypadku naruszenia przez Emitenta lub wystąpienia niebezpieczeństwa naruszenia przez Emitenta wymogów określonych w art. 142 ust. 1 Prawa Bankowego. Dokonując powyższego zawiadomienia zarząd Emitenta zobowiązany jest zapewnić wdrożenie Planu Naprawy. W okresie realizacji Planu Naprawy zysk osiągnąony przez Emitenta jest przeznaczany w pierwszej kolejności na pokrycie strat, a następnie na zwiększenie funduszy własnych Emitenta. KNF może m.in. wystąpić do Zarządu Emitenta z żądaniem wdrożenia Planu Naprawy, podjęcia czynności określonych w Planie Naprawy oraz zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w celu rozpatrzenia sytuacji Emitenta, podjęcia decyzji o pokryciu straty bilansowej lub podjęcia innych uchwał, w tym o zwiększeniu funduszy własnych. Konieczność realizacji Planu Naprawy może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywę Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

3.2.27 Ryzyko znaczących wpłat na rzecz BFG

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

Ustawa o BFG określa minimalny poziom Funduszu Gwarantowania w wysokości 0,8% kwoty środków kwoty środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych objętych obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów, który powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2016 r. Ustawa o BFG określa również docelowy poziom Funduszu Gwarantowania w wysokości 2,6% kwoty środków kwoty

środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych objętych obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów, który powinien zostać osiągnięty do dnia 3 lipca 2030 r.

Ustawa o BFG określa minimalny poziom Funduszu Resolution w wysokości 1% kwoty środków gwarantowanych w bankach, firmach inwestycyjnych i oddziałach banków zagranicznych, który powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2024 r. Ustawa o BFG określa również docelowy poziom Funduszu Resolution w wysokości 1,2% kwoty środków gwarantowanych w bankach, firmach inwestycyjnych i oddziałach banków zagranicznych, który powinien zostać osiągnięty do dnia 31 grudnia 2030 r.

W 2017 r. Rada BFG określiła łączną kwotę składek na Fundusz Gwarantowania na kwotę 915 mln PLN (wnoszonych kwartalnie), oraz łączną kwotę składek na Fundusz Resolution na kwotę 1,182 mld PLN, które należy wnieść do dnia 20 lipca 2017 r.

Na kwotę składek, należną od poszczególnych podmiotów, ma wpływ profil ryzyka określany zgodnie z rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 289 ust. 11 Ustawy o BFG – w przypadku składek na Fundusz Gwarantowania, oraz profil ryzyka określany zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/63 z dnia 21 października 2014 r. – w przypadku składek na Fundusz Gwarantowania.

Składka Emitenta na Fundusz Gwarantowania w 2017 r. wynosi 47 255 798,52 PLN, natomiast składka Emitenta na Fundusz Resolution w 2017 r. wynosi 209 018 387,93 PLN. Łączna kwota składek za 2017 r., którą Emitent zobowiązany jest wnieść na rzecz BFG wynosi 256 274 186,45 PLN.

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

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

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

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

KNF, jako organ nadzorujący działalność sektora bankowego w Polsce, jest uprawniona do wydawania rekomendacji dotyczących dobrych praktyk ostrożnego i stabilnego zarządzania bankami. Rekomendacje wydawane przez KNF kształtują rynkowy standard i choć nie stanowią powszechnie obowiązujących przepisów prawa, są powszechnie respektowane przez uczestników rynku. Rekomendacje niewątpliwie mogą mieć wpływ na funkcjonowanie banków oraz wyniki finansowe, przy czym stopień wpływu zależy od indywidualnej charakterystyki i realizowanej strategii. Istnieje ryzyko, że w związku z wydaniem przez KNF przyszłych rekomendacji KNF, Emitent może podlegać ostrzejszym wymogom w zakresie adekwatności kapitałowej lub będzie musiał dostosować się do nowych obostrzeń, co może przełożyć się na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywę Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji Podporządkowanych.

3.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Podporządkowanymi, ich oferowaniem i obrotem na rynku

3.3.1 Ryzyko związane z podporządkowaniem Obligacji Podporządkowanych

Z Warunków Emisji wynika, że Obligacje Podporządkowane są obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. Tym samym, wierzytelności wynikające z Obligacji Podporządkowanych w przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji zostaną zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzycielom niepodporządkowanym Emitenta.

3.3.2 Ryzyko niewypłacalności Emitenta

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

Kapitał zainwestowany w Obligacje Podporządkowane nie jest objęty ochroną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, ani innego systemu gwarantowania. Rodzi to ryzyko nieodzyskania środków ulokowanych w Obligacje Podporządkowane.

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

Zgodnie z Ustawą o BFG, w przypadku gdy Emitent byłby zagrożony upadłością oraz działania nadzorcze lub działania Emitenta nie mogłyby usunąć tego zagrożenia we właściwym czasie, BFG może wszcząć w stosunku do Emitenta przymusową restrukturyzację, jeżeli uzna, że takie działanie spełnia przesłankę interesu publicznego.

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

Jeżeli w stosunku do Emitenta:

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

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

W przypadku kwalifikowania Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w Tier II, BFG może w ramach przymusowej restrukturyzacji zawiesić, w części niepodlegającej zastosowaniu instrumentu *Bail-in*, spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji Podporządkowanych, w tym spłatę odsetek i płatności z innego tytułu. Ponadto, w sytuacji zaistnienia przesłanek wskazanych w pkt (a), (b) lub (c) powyżej, instrument *Bail-in* będzie mógł być zastosowany wobec Obligacji Podporządkowanych bez konieczności wszczynania przymusowej restrukturyzacji.

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

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

3.3.4 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji Podporządkowanych

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

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

3.3.5 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji Podporządkowanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst („Alternatywny System Obrotu” / „ASO”)

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

3.3.6 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami Podporządkowanymi

Zgodnie z § 11 ust. 1 regulaminu ASO organizowanego przez GPW („Regulamin ASO GPW”) oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO organizowanego przez BondSpot („Regulamin ASO BondSpot”) (z zastrzeżeniem innych przepisów tych regulaminów), odpowiednio BondSpot lub GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- (a) na wniosek emitenta;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- (c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w danym alternatywnym systemie obrotu.

Ponadto, jak wynika z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki w odniesieniu do których KNF upoważniony jest do wystosowania żądania.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO organizowanego przez GPW BondSpot.

Jednocześnie, w myśl § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Zawieszenie obrotu Obligacjami Podporządkowanymi skutkuje wstrzymaniem zawierania transakcji takimi instrumentami, co może wpływać na faktyczną możliwość czasową zbywania Obligacji Podporządkowanych przez inwestorów oraz uzyskiwane zyski ze sprzedaży tych instrumentów.

3.3.7 Ryzyko wykluczenia Obligacji Podporządkowanych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 12 ust.1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust.1 Regulaminu ASO BondSpot (z zastrzeżeniem innych przepisów tych regulaminów), odpowiednio GPW lub BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- (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 i interes jego uczestników;
- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w danym 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 (dotyczy wyłącznie ASO GPW).

Ponadto, na podstawie § 12 ust.2 Regulaminu ASO GPW oraz na podstawie § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot (z zastrzeżeniem innych przepisów tych regulaminów), odpowiednio GPW lub BondSpot wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- (d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów (z zastrzeżeniem innych postanowień regulaminów).

Na podstawie § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot oraz na podstawie §12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW odpowiednio BondSpot lub GPW może odstąpić od wykluczenia instrumentów dłużnych z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Na podstawie § 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot oraz na podstawie §12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW instrumenty dłużne będą wykluczone z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie dotyczącym:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym lub

2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub

3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub w postępowaniu upadłościowym.

Jak wynika z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w takim alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Decyzja GPW lub BondSpot w sprawie wykluczenia danych instrumentów finansowych wymaga uzasadnienia, a emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, co *de facto* stanowi instrument ochronny względem niezasadnionych wykluczeń.

Możliwość wykluczenia instrumentów stanowi ryzyko dla inwestorów w postaci utrudnionego zbycia instrumentów oraz uzyskania ceny sprzedaży niższej niż cena rynkowa na podstawie notowań sprzed wykluczenia.

3.3.8 Ryzyko zmiany prawa oraz regulacji podatkowych

Obligacje Podporządkowane podlegają przepisom prawa polskiego, obowiązującym w dniu emisji Obligacji Podporządkowanych. Ewentualne zmiany legislacyjne mogą odmiennie ukształtować prawa i obowiązki Emitenta jak i inwestorów związane z Obligacjami Podporządkowanymi. Jednocześnie ryzyko związane z obrotem Obligacjami Podporządkowanymi powodują częste zmiany przepisów prawa podatkowego oraz wątpliwości interpretacyjne związane z niejednołitym stanowiskiem organów podatkowych.

3.3.9 Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Obligacje Podporządkowane

Każdy potencjalny inwestor przed podjęciem decyzji o inwestycji środków w Obligacje Podporządkowane powinien ustalić, czy taka inwestycja jest dla niego odpowiednia. Niezbędne jest poddanie analizie wielu czynników, w tym posiadanie wiedzy i doświadczenia związanego z inwestycjami w instrumenty finansowe takiego typu oraz umiejętności oceny ryzyk planowanej inwestycji oraz utrzymywanie płynności finansowej i dysponowanie środkami finansowymi na wypadek niepowodzenia inwestycji w związku z inwestowaniem w dłużne instrumenty finansowe.

3.3.10 Ryzyko związane z płynnością oraz wyceną Obligacji Podporządkowanych

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

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

3.3.11 Ryzyko stopy procentowej

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

3.3.12 Ryzyko nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez KNF

W sytuacji niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawnych, w szczególności Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF jest uprawniona do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych.

Przykładowo, Ustawa o Ofercie stanowi, że Emitent ma obowiązek przekazać zawiadomienie do KNF o wprowadzeniu Obligacji Podporządkowanych do ASO w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia ich do obrotu na ASO. W przypadku braku spełnienia tego obowiązku, KNF kary pieniężnej w wysokości 100.000 PLN, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie.

Nałożenie kary przez KNF może negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta i utrudnić obrót Obligacjami Podporządkowanymi oraz doprowadzić do spadku wartości rynkowej Obligacji Podporządkowanych i niezdolności Emitenta do obsługi zadłużenia z tego tytułu.

3.3.13 Ryzyko nałożenia kar regulaminowych na Emitenta przez GPW i BondSpot

Wprowadzenie Obligacji Podporządkowanych do obrotu na ASO powoduje, że na Emitencie spoczywają określone obowiązki informacyjne, wskazane między innymi w Ustawie o Ofercie, odpowiednio Regulaminie

ASO GPW lub Regulaminie ASO BondSpot oraz rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz. UE L 173/1).

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w danym alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. regulaminach, odpowiednio GPW lub BondSpot 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.

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

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w danym alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki wskazane w danych postanowieniach ww. regulaminów bądź nie stosuje się do obowiązków uprzednio nałożonych na niego na podstawie odpowiednio § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z uprzednią karą pieniężną, wskazaną powyżej, nie może przekraczać 50.000 PLN.

Jednocześnie, nałożenie kary pieniężnej jest niezależne od podjęcia przez GPW lub BondSpot decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami lub o ich wykluczeniu z obrotu, na podstawie odpowiednich postanowień ww. regulaminów.

4. CEL EMISJI

Cel emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, nie został określony.

5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

- 5.1 Każda Obligacja Podporządkowana jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu, z których prawa powstają z chwilą ich rejestracji w KDPW, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 5.2 Obligacje Podporządkowane są obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach.
- 5.3 Obligacje Podporządkowane emitowane są na podstawie i zgodnie z:
 - 5.3.1 Ustawą o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach,
 - 5.3.2 Uchwałą Zarządu Emitenta nr 267/E/2017 z dnia 16 maja 2017 r. w sprawie emisji Obligacji Podporządkowanych przez Emitenta,
 - 5.3.3 Regulacjami KDPW.
- 5.4 Obligacje Podporządkowane są zgodne z wymogami Rozporządzenia CRR, w zakresie dotyczącym instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako instrumenty w Tier II i spełniając warunki wskazane w art. 63 Rozporządzenia CRR.
- 5.5 Obligacje Podporządkowane zostały wyemitowane w Dniu Emisji przypadającym na dzień 28 sierpnia 2017 r.
- 5.6 Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje Podporządkowane:

Lp.	Seria	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
1	OP0827	PKO0827	28.08.2017	28.08.2027

6. WIELKOŚĆ EMISJI

Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Podporządkowanych serii OP0827 objętych Notą Informacyjną wyniosła 1 700 000 000 PLN (słownie: jeden miliard siedemset milionów złotych).

7. **WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH**
- 7.1 Wartość nominalna każdej Obligacji Podporządkowanej wynosi 100 000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).
- 7.2 Cena Emisyjna jednej Obligacji Podporządkowanej wynosi 100 000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).
8. **INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, ZGODNIE Z ZAKRESEM OKREŚLONYCH W §10 ZAŁĄCZNIKA NR 4 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**
- 8.1 **Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**
Data rozpoczęcia sprzedaży: 28.08.2017 r.
Data zakończenia sprzedaży: 28.08.2017 r.
- 8.2 **Data przydziału instrumentów finansowych**
Obligacje Podporządkowane zostały przydzielone w dniu 28.08.2017 r.
- 8.3 **Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą**
Subskrypcją objętych było 17 000 sztuk Obligacji Podporządkowanych.
- 8.4 **Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy**
Nie dotyczy. Liczba przydzielonych Obligacji Podporządkowanych była równa liczbie Obligacji Podporządkowanych, na które złożono zapisy.
- 8.5 **Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**
W ramach prowadzonej subskrypcji przydzielono 17 000 sztuk Obligacji Podporządkowanych.
- 8.6 **Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)**
Obligacje Podporządkowane były nabywane po cenie emisyjnej równej 100 000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).
- 8.7 **Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**
Zapisy na Obligacje złożyło 59 podmiotów.
- 8.8 **Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**
Obligacje przydzielono 59 podmiotom.
- 8.9 **Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaż, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**
Nie dotyczy. Nie została zawarta umowa o subemisji.
- 8.10 **Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów oraz określeniem metod rozliczania tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**
- 8.10.1 przygotowania i przeprowadzenia oferty
Nie dotyczy.
- 8.10.2 wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie
Nie dotyczy.
- 8.10.3 sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa
104 550,00 PLN
- 8.10.4 promocji oferty

Nie dotyczy.

9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH

9.1 Warunki wykupu Obligacji Podporządkowanych

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

Dzień Wykupu nastąpi 28 sierpnia 2027 r., a Dzień Ustalenia Praw do wykupu Obligacji przypada na dzień 20 sierpnia 2027 r.

Warunki Emisji przewidują dla Emitenta opcję wcześniejszego wykupu Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu 1 lub zgodnie z procedurą przewidzianą w punkcie 9.4 Warunków Emisji.

Dzień Wcześniejszego Wykupu 1 nastąpi 28 sierpnia 2022 r., po uprzednim uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy wykup Obligacji Podporządkowanych, po spełnieniu dowolnego z warunków określonych w art. 78 ust.1 lit a) lub b) Rozporządzenia CRR oraz po udzieleniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na kwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w Tier II zgodnie z art. 63 Rozporządzenia CRR.

Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, co najmniej na dziesięć Dni Roboczych przed planowanym dniem wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych.

Szczegółowe warunki i tryb korzystania z opcji przedterminowego wykupu opisane zostały w Warunkach Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z §123 ust.3 Regulaminu KDPW przed Dniem Przedterminowego Wykupu następuje zawieszenie obrotu obligacjami. Obrót obligacjami powinien być zawieszony od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw do kwoty wykupu w ramach przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu.

9.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje Podporządkowane są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Kwota odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek.

Najpóźniej w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Emitent obliczy kwotę odsetek według następującej formuły:

gdzie:

$$KO = SP \times WN \times LD / 365$$

KO oznacza kwotę odsetek przypadającą na jedną Obligację Podporządkowaną;

SP oznacza ustaloną Stopę Procentową;

WN oznacza wartość nominalną jednej Obligacji Podporządkowanej;

LD oznacza liczbę dni w okresie odsetkowym, po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek. Zawiadomienie to nastąpi najpóźniej w pierwszym Dniu Okresu Odsetkowego poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta www.pkobp.pl. Ponadto, Emitent przekaze KDPW informacje wymagane do wypłaty świadczeń z Obligacji w sposób i terminie określonym w Regulacjach KDPW.

Stawka bazowa: WIBOR 6M, marża: 155 punktów bazowych.

Dni Płatności Odsetek wyznaczono w następujących terminach:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1	28.08.2017	27.02.2018	20.02.2018	28.02.2018
2	28.02.2018	27.08.2018	20.08.2018	28.08.2018
3	28.08.2018	27.02.2019	20.02.2019	28.02.2019
4	28.02.2019	27.08.2019	20.08.2019	28.08.2019
5	28.08.2019	27.02.2020	20.02.2020	28.02.2020
6	28.02.2020	27.08.2020	20.08.2020	28.08.2020
7	28.08.2020	27.02.2021	19.02.2021	28.02.2021
8	28.02.2021	27.08.2021	20.08.2021	28.08.2021
9	28.08.2021	27.02.2022	18.02.2022	28.02.2022
10	28.02.2022	27.08.2022	19.08.2022	28.08.2022
11	28.08.2022	27.02.2023	20.02.2023	28.02.2023
12	28.02.2023	27.08.2023	18.08.2023	28.08.2023
13	28.08.2023	27.02.2024	20.02.2024	28.02.2024
14	28.02.2024	27.08.2024	20.08.2024	28.08.2024
15	28.08.2024	27.02.2025	20.02.2025	28.02.2025
16	28.02.2025	27.08.2025	20.08.2025	28.08.2025
17	28.08.2025	27.02.2026	20.02.2026	28.02.2026
18	28.02.2026	27.08.2026	20.08.2026	28.08.2026
19	28.08.2026	27.02.2027	19.02.2027	28.02.2027
20	28.02.2027	27.08.2027	20.08.2027	28.08.2027

9.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW i podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze. Płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych w Dniu Ustalenia Prawa zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji Podporządkowanych, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność tako nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.

10. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje Poporządkowane są obligacjami niezabezpieczonymi.

11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA

Wartość zobowiązań Banku na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosi 236 566 mln PLN.

Wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej Banku na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosi 252 049 mln PLN.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji Podporządkowanych należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta, jako spółkę publiczną, w trybie i na zasadach określonych przez Ustawę o Ofercie.

12. DANE UMOŻLIWIAJĄCE NABYWCOM ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

13. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy, z tytułu Obligacji Podporządkowanych przysługują tylko świadczenia pieniężne.

14. **W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

Nie dotyczy, gdyż Obligacje Podporządkowane nie są zabezpieczone.

15. **W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE – DODATKOWO:**

- 15.1 liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
- 15.2 ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.

Nie dotyczy.

16. **W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA – DODATKOWO:**

- 16.1 liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
- 16.2 cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
- 16.3 terminy.

Nie dotyczy.

Wszelkie definicje i objaśnienia skrótów znajdują się w punkcie 2 (*Definicje*) Warunków Emisji Obligacji Podporządkowanych, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej, dodatkowe definicje zawarte są w treści Noty Informacyjnej.

Definicje i objaśnienia skrótów:

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

BFG oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

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

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem praw z Obligacji Podporządkowanych i rozliczeniem płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień, w którym zostaje ustalony przez KDPW krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych lub, w przypadku otwarcia likwidacji, dzień otwarcia likwidacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza drugi Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

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

Grupa oznacza Grupę Kapitałową Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.

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

Kwota Odsetek oznacza kwotę płatną Obligatariuszowi przez Emitenta w odniesieniu do jednej Obligacji Podporządkowanej w każdym Dniu Płatności Odsetek, w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Kwota Wykupu oznacza, dla jednej Obligacji, kwotę po jakiej następuje jej wykup. Kwota Wykupu jest równa Wartości Nominalnej Obligacji Podporządkowanych.

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

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

Regulacje KDPW oznacza każdorazowo obowiązujący regulamin, procedury i inne regulacje KDPW określające zasady działania Depozytu, w tym Regulamin działania systemu depozytowo rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Rozporządzenie CRR oznacza rozporządzenie wskazane w pkt 1.2 Warunków Emisji.

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

Ustawa o BFG oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2016 r. poz. 996, ze zm.)

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz.U. z 2015 r., poz. 238).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zmianami).

Ustawa o Ofercie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zmianami).

**WARUNKI EMISJI
OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH SERII OP0827**

Niniejszy dokument określa warunki emisji Obligacji Podporządkowanych (Warunki Emisji) emitowanych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438, NIP 525-000-77-38, REGON 016298263, kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 PLN (Emitent). Strona internetowa Emitenta to www.pkobp.pl.

Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone w Warszawie, dnia 23 sierpnia 2017 r.

Integralną częścią niniejszych Warunków Emisji jest suplement (Suplement). Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią warunki emisji Obligacji Podporządkowanych wskazanych w Suplemencie (Obligacje Podporządkowane).

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

- 1.1. Obligacje Podporządkowane emitowane są na podstawie i zgodnie z:
 - 1.1.1. Ustawę o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach,
 - 1.1.2. uchwałę Zarządu Emitenta nr 267/E/2017 z dnia 16 maja 2017 r. w sprawie emisji obligacji podporządkowanych przez Emitenta,
 - 1.1.3. Regulacjami KDPW.
- 1.2. Obligacje są zgodne z wymogami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1, z późn. zm.) („Rozporządzenie CRR”), w zakresie dotyczącym instrumentów kupitałowych kwalifikowanych jako instrumenty w Tier II i spełniając warunki wskazane w art. 63 Rozporządzenia CRR.

2. DEFINICJE

Terminy pisane z dużej litery w niniejszych Warunkach Emisji będą miały poniższe znaczenie:

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

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

Banki Referencyjne oznaczają podmioty wskazane w Suplemencie.

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

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem praw z Obligacji Podporządkowanych i rozliczeniem płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień, w którym zostaje ustalony przez KDPW krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych lub, w przypadku otwarcia likwidacji, dzień otwarcia likwidacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza drugi Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Dzień Wcześniejszego Wykupu 1 oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Wcześniejszego Wykupu 2 oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza Dzień Wcześniejszego Wykupu 1, Dzień Wcześniejszego Wykupu 2 lub dzień wskazany w pkt 9.4 Warunków Emisji.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

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

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

Kwota Odsetek oznacza kwotę płatną Obligatariuszowi przez Emitenta w odniesieniu do jednej Obligacji Podporządkowanej w każdym Dniu Płatności Odsetek, w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Kwota Wykupu oznacza, dla jednej Obligacji, kwotę po jakiej następuje jej wykup. Kwota Wykupu jest równa Wartości Nominalnej Obligacji Podporządkowanych.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji Podporządkowanych, którego prawe są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym.

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

Prawo Bankowe oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2016 r., poz. 1988, ze zmianami).

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym rejestrowane są prawa z Obligacji Podporządkowanych, prowadzony dla Obligatariuszy przez firmy inwestycyjne lub banki.

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

Raport Bieżący oznacza raport bieżący w rozumieniu art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Raport Okresowy oznacza raport okresowy w rozumieniu art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Regulacje KDPW oznacza każdorazowo obowiązujący regulamin, procedury i inne regulacje KDPW określające zasady działania Depozytu, w tym Regulamin działania systemu depozytowo rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Rozporządzenie CRR oznacza rozporządzenie wskazane w pkt 1.2 Warunków Emisji.

Rynek Notowań oznacza rynek regulowany lub ASO BondSpot lub odpowiednie rynki obrotu prowadzone przez GPW, wedle wyboru Emitenta, wskazany w Suplemencie.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podaną przez Monitor Services Reuters, przez odniesienie do strony „WIBO” lub każdego jej oficjalnego następcę, dla 6-miesięcznych depozytów złotych, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

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

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

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2015 r., poz. 238).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zmianami).

Ustawa o Ofercie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zmianami).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zmianami).

Wartość Nominalna oznacza wartość nominalną jednej Obligacji Podporządkowanej wskazaną w Suplemencie.

3. INTERPRETACJE I ZASADY WYKŁADNI

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesieniu do par., pkt, lub załącznika, stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;

- (c) odniesienia do (i) Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienie do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami;
- (d) niezależnie od postanowień zawartych w niniejszych Warunkach Emisji, do niniejszych Warunków Emisji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowo każdy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a niniejszymi Warunkami Emisji wiążące będą Regulacje KDPW;
- (e) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

4. FORMA, RODZAJ OBLIGACJI ORAZ WARTOŚĆ NOMINALNA

- 4.1. Obligacje Podporządkowane są obligacjami na okaziciela. Obligacje Podporządkowane nie mają formy dokumentu.
- 4.2. Obligacje Podporządkowane emitowane są w Dniu Emisji.
- 4.3. Obligacje Podporządkowane są emitowane w Warszawie.
- 4.4. Obligacje Podporządkowane są niezabezpieczone.
- 4.5. Wartość nominalna jednej Obligacji Podporządkowanej została określona w Suplemencie. Wartość nominalna wszystkich emitowanych Obligacji Podporządkowanych oraz maksymalna liczba Obligacji Podporządkowanych proponowanych do nabycia została określona w Suplemencie.

5. OPIS OBLIGACJI

- 5.1. Obligacje Podporządkowane są obligacjami podporządkowanymi w myśl art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji Podporządkowanych w przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji zostaną zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzytelcom niepodporządkowanym Emitenta w myśl art. 22 Ustawy o Obligacjach. Nabycie Obligacji Podporządkowanych przez Obligatariuszy jest równoznaczne z wyrażeniem zgody przez Obligatariuszy na zastosowanie takiego podporządkowania wierzytelności z tytułu posiadanych Obligacji Podporządkowanych
- 5.2. Po udzieleniu zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego, Obligacje Podporządkowane będą kwalifikowane jako instrumenty w Tier II zgodnie z art. 63 Rozporządzeniu CRR, a środki uzyskane z emisji Obligacji Podporządkowanych zostaną przeznaczone na zwiększenie Tier II Emitenta.
- 5.3. Obligacje Podporządkowane są zarejestrowane w Depozycie. KDPW prowadzi Depozyt papierów wartościowych w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w sposób określony w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi i w Regulacjach KDPW. Prawa wynikające z Obligacji Podporządkowanych powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji Podporządkowanych w Depozycie. Pierwszy zapis Obligacji Podporządkowanych w Depozycie zostanie dokonany w Dniu Emisji. Obligacje będą zapisane w Depozycie do Dnia Wykupu, Dnia Wcześniejszego Wykupu lub umorzeniu Obligacji Podporządkowanych w zależności od przypadku.
- 5.4. Emitent nie określił progu dojścia emisji do skutku.
- 5.5. Emitent może wprowadzić Obligacje Podporządkowane do obrotu na Rynku Notowań lub równoległe na kilku Rynkach Notowań.

6. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH

- 6.1. Prawa z Obligacji Podporządkowanych przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych lub osobie uprawnionej do Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje Podporządkowane.
- 6.2. Ustalenie praw z Obligacji Podporządkowanych następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 6.3. Zbywalność Obligacji Podporządkowanych nie jest ograniczona
- 6.4. Przenoszenie praw z Obligacji Podporządkowanych następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.

7. OPROCENTOWANIE

7.1. Okresy Odsetkowe

Obligacje Podporządkowane są oprocentowane. Kwota odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego i będzie płatna w każdym Dniu Płatności Odsetek.

7.2. Stopa Procentowa

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, ustalonej w następujący sposób:

- (a) W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, około godziny 11:00, Emitent określi Stopę Bazową. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna, Emitent zwróci się do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla 6-miesięcznych depozytów złotych, oferowanej około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej przez każdy z tych banków głównym bankom działającym na warszewskim rynku międzybankowym.
- (b) Stopę Procentową będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę, a jeżeli nie będzie można ustalić Stopy Bazowej, będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, zaokrąglone - o ile będzie to konieczne - do piątego miejsca po przecinku, (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę), wyliczona przez Emitenta i powiększona o Marżę.
- (c) W przypadku braku możliwości ustalenia wysokości Stopy Bazowej zgodnie z punktami (a) oraz (b) powyżej, przyjmuje się, że wysokość Stopy Bazowej dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa wysokości ostatniego wskaźnika WIBOR 6M opublikowanego na stronie serwisu Thomson Reuters przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej.

7.3. Obliczenie kwoty odsetek

- (a) Najpóźniej w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Emitent obliczy kwotę odsetek według następującej formuły:

gdzie:

$$KO = SP \times WN \times LD / 365$$

KO oznacza kwotę odsetek przypadającą na jedną Obligację Podporządkowaną;

SP oznacza ustaloną Stopę Procentową;

WN oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji Podporządkowanej;

LD oznacza liczbę dni w okresie odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

- (b) Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek. Zawiadomienie to nastąpi najpóźniej w pierwszym Dniu Okresu Odsetkowego poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta www.pkobp.pl. Ponadto, Emitent przekaze KDPW informacje wymagane do wypłaty świadczeń z Obligacji w sposób i terminie określonym w Regulacjach KDPW.

8. PŁATNOŚCI

- 8.1. Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariuszy.
- 8.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW i podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze.
- 8.3. Płatności z tytułu Obligacji Podporządkowanych będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy posiadali Obligacje Podporządkowanych na koniec Dnia Ustalenia Praw, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- 8.4. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji Podporządkowanych, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.
- 8.5. Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- 8.6. Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji Podporządkowanych, wszelkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego oraz wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

U

9. WYKUP

- 9.1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w pkt 9.2, 9.3, 9.4 oraz 9.5 niniejszych Warunków Emisji, w Dniu Wykupu Emitent wykupi wszystkie Obligacje Podporządkowane poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.
- 9.2. Emitent może wykupić Obligacje Podporządkowane w Dniu Wcześniejszego Wykupu 1, w Dniu Wcześniejszego Wykupu 2 lub w dniu ustalonym zgodnie z punktem 9.4, po spełnieniu określonych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji Podporządkowanych przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych, według wartości nominalnej Obligacji Podporządkowanych powiększonej o odsetki naliczone do odpowiedniego dnia wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych (z wyłączeniem tego dnia).
- 9.3. Po udzieleniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na kwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w Tier II zgodnie z art. 63 Rozporządzenia CRR, Emitent może podjąć decyzję o wykupie Obligacji Podporządkowanych w Dniu Wcześniejszego Wykupu 1 tylko po uprzednim uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy wykup Obligacji Podporządkowanych, po spełnieniu dowolnego z warunków określonych w art. 78 ust.1 lit. a) lub b) Rozporządzenia CRR.
- 9.4. Niezależnie od uprawnienia Emitenta przewidzianego w punkcie 9.3 powyżej, po udzieleniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na kwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w Tier II zgodnie z art. 63 Rozporządzenia CRR, Emitent może podjąć decyzję o wykupie Obligacji Podporządkowanych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu 1 tylko po uprzednim uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy wykup Obligacji Podporządkowanych, po spełnieniu dowolnego z warunków zgodnie z art. 78 ust.1 lit. a) lub b) Rozporządzenia CRR oraz dodatkowo któregośkolwiek z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. a) lub b) Rozporządzenia CRR.
- 9.5. Jeżeli do dnia 30 września 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego nie wyda jakiegokolwiek decyzji o udzieleniu zgody na kwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentów w Tier II zgodnie z art. 63 Rozporządzenia CRR lub wyda decyzję o odmowie udzielenia zgody na kwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentów w Tier II, Emitent może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych w Dniu Wcześniejszego Wykupu 2.
- 9.6. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, który nastąpi w sposób określony w niniejszym paragrafie co najmniej na dziesięć Dni Roboczych przed planowanym dniem wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych.
- 9.7. W dniu otwarcia likwidacji Emitenta, Obligacje Podporządkowane stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację Podporządkowaną w dniu, w którym Obligacje Podporządkowane stały się natychmiast wymagalne zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu, Kwotę Wykupu oraz kwotę Odsetek narosłych do dnia, w którym Obligacje Podporządkowane stały się natychmiast wymagalne.

10. PODATKI

- 10.1. Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji Podporządkowanych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- 10.2. Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze w odpowiednim momencie podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

11. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KDPW

KDPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

LC

12. ZAWIADOMIENIA

- 12.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą sporządzane w formie Raportów Bieżących lub, w przypadku sprawozdania finansowego, w formie Raportów Okresowych, które będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.pkobp.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.
- 12.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym lub pocztą kurierską na następujący adres:
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
tel.: +48 22 521 88 25
do ręk: Ilona Wołyniec, Dyrektor Pionu Relacji z Klientami Strategicznymi i Finansowania Projektów
- 12.3. W przypadku zmiany danych do zawiadomień Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie tych danych poprzez publikację na swojej stronie internetowej. Zmiana danych do zawiadomień stanie się skuteczna po upływie dziesięciu Dni Roboczych od dnia opublikowania nowych danych przez Emitenta.

13. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Emitent udostępni na swojej stronie internetowej www.pkobp.pl roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w trybie i na zasadach określonych przez Ustawę o Ofercie.

14. PRAWO WŁAŚCIWE

- 14.1. Obligacje Podporządkowane podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni niniejszych Warunków Emisji.
- 14.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami i niniejszymi Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

Podpisy osób upoważnionych

DYREKTOR PIONU
Ilona Wołyniec



SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi Suplement odnoszący się do Warunków Emisji Obligacji Podporządkowanych emitowanych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438, NIP: 525-00-77-38, REGON: 016298263, kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 PLN opłaconym w całości, w ramach programu emisji Obligacji Podporządkowanych o łącznej wartości do 1 700 000 000 PLN.

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

1. Rynek Notowań	ASO BondSpot, ASO GPW
2. Seria	OP0827
3. Kod ISIN	PLPKO0000099
4. Numery Obligacji	1-17000
5. Wartość nominalna jednej Obligacji	100.000
6. Liczba Obligacji	17 000
7. Łączna wartość nominalna Obligacji w serii	do 1 700 000 000 PLN
8. Dzień Emisji	28 sierpnia 2017 r.
9. Okres Odsetkowy i Dzień Płatności Odsetek	28 lutego 2018 r., 28 sierpnia 2018 r., 28 lutego 2019 r., 28 sierpnia 2019 r., 28 lutego 2020 r., 28 sierpnia 2020 r., 28 lutego 2021 r., 28 sierpnia 2021 r., 28 lutego 2022 r., 28 sierpnia 2022 r., 28 lutego 2023 r., 28 sierpnia 2023 r., 28 lutego 2024 r., 28 sierpnia 2024 r., 28 lutego 2025 r., 28 sierpnia 2025 r., 28 lutego 2026 r., 28 sierpnia 2026 r., 28 lutego 2027 r., 28 sierpnia 2027 r.
10. Marża	1,55 p.p. p.a. (słownie: jeden i pięćdziesiąt pięć setnych) punktu procentowego w skali roku
11. Dzień Wykupu	28 sierpnia 2027 r.
12. Dzień Wcześniejszego Wykupu 1	28 sierpnia 2022 r.
13. Dzień Wcześniejszego Wykupu 2	13 października 2017 r.
14. Banki Referencyjne	Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A.

Podpisy osób upoważnionych

DYREKTOR PIONU
[Podpis]
[Podpis]

Za zgodność z oryginałem

**UCHWAŁA NR 267/E/2017 ZARZĄDU
Z DNIA 16 MAJA 2017 R.**

WICEPREZES ZARZĄDU

PROKURATOR

Ilona Wołyniec



**W SPRAWIE EMISJI PRZEZ BANK OBLIGACJI
PODPORZĄDKOWANYCH**

Jakub Papierski

Bank Polski

Na podstawie § 20 ust. 1 Statutu Banku, Zarząd uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Wyraża się zgodę na wyemitowanie przez Bank, na rynku krajowym, obligacji podporządkowanych, z których emisji zostaną pozyskane środki zostaną przeznaczone na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku na podstawie art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe oraz art. 63 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. („Obligacje Podporządkowane”).
2. Wyraża się zgodę na następujące warunki emisji Obligacji Podporządkowanych:
 - 1) rodzaj obligacji: obligacje podporządkowane, na okaziciela, emitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach z uwzględnieniem wymagań przewidzianych w art. 63 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r., nieposiadające formy dokumentu, niezabezpieczone;
 - 2) kwota emisji: do 1 700 000 000 PLN (jeden miliard siedemset milionów);
 - 3) jednostkowa wartość nominalna obligacji: nie mniej niż 1 000 PLN;
 - 4) waluta: PLN;
 - 5) termin emisji: do 14 września 2017 r.;
 - 6) format emisji: 10NC5 – obligacje z dziesięcioletnim terminem wykupu, z opcją call przypadającą po 5 latach od daty emisji, realizacja opcji call będzie mogła nastąpić za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”);
 - 7) okres odsetkowy: półroczny;
 - 8) oprocentowanie: zmienne, stanowiące sumę stawki referencyjnej WIBOR 6M oraz marży;
 - 9) marża: nie wyższa niż [•] bps;
 - 10) cena emisyjna: równa wartości nominalnej;
 - 11) ewidencja i depozyt: dopuszcza się prowadzenie ewidencji Obligacji Podporządkowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), a także wprowadzenie Obligacji Podporządkowanych na rynek ASO – Catalyst.

§ 2.

1. Wyraża się zgodę na poniesienie przez Bank w 2017 r. kosztów związanych z emisją Obligacji Podporządkowanych, obejmujących w szczególności opłaty na rzecz KDPW z tytułu rejestracji obligacji, opłaty z tytułu wprowadzenia obligacji do obrotu na giełdzie papierów wartościowych, oraz koszty organizacji emisji, w tym koszty doradców zaangażowanych przez Bank w związku z emisją Obligacji Podporządkowanych, koszty prawne i organizacyjne (w tym koszty animacji rynku w bieżącym roku).
2. Łączna suma kosztów, o których mowa w ust. 1., nie przekroczy w 2017 r. kwoty [•] PLN.

§ 3.

Wyraża się zgodę na złożenie do KNF wniosku o wyrażenie przez KNF zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji Podporządkowanych na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku, na podstawie art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe i art. 63 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.

§ 4.

1. Upoważnia się Wiceprezesa Zarządu nadzorującego Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej do:
 - 1) zaakceptowania ostatecznej kwoty emisji Obligacji Podporządkowanych, w granicach, o których mowa w § 1 ust. 2 pkt 2, oraz ostatecznej wysokości marży, o której mowa w § 1 ust. 2 pkt 9;
 - 2) zaakceptowania ostatecznych, niefinansowych warunków dokumentacji emisyjnej oraz umowy z animatorem rynku;
 - 3) dokonania wyboru animatora rynku dla emisji Obligacji Podporządkowanych.
2. Upoważnia się Dyrektora Pionu Relacji z Klientami Strategicznymi i Finansowania Projektów do negocjowania warunków dokumentacji emisyjnej oraz niefinansowych warunków umowy z animatorem rynku.

Uchwała nr 267/2017
Zarządu

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd Banku

Na oryginale właściwe podpisy

Za zgodność

Dyrektor Departamentu Finansowania Projektów Inwestycyjnych

Edmund Cumber

DECYZJA WICEPREZESA ZARZĄDU BANKU NADZORUJĄCEGO
OBSZAR BANKOWOŚCI KORPORACYJNEJ I INWESTYCYJNEJ
Z DNIA 23 SIERPNIA 2017 R.



Bank Polski

W SPRAWIE AKCEPTACJI OSTATECZNEJ KWOTY EMISJI ORAZ
WYSOKOŚCI MARŻY OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH BANKU

1. Na podstawie § 4 ust. 1 pkt 1 uchwały nr 267/E/2017 Zarządu Banku z dnia 16 maja 2017 r. w sprawie emisji przez Bank obligacji podporządkowanych akceptuję następujące parametry emisji obligacji podporządkowanych Banku w PLN, której rozliczenie nastąpi w dniu 28 sierpnia 2017 r., tj. w dacie emisji:
 - 1) kwota emisji: 1.700.000.000 (słownie: jeden miliard siedemset milionów) PLN,
 - 2) wysokość marży: 155 bps ponad WIBOR 6M.
2. Decyzja wchodzi w życie z dniem podjęcia.


Wiceprezes Zarządu nadzorujący Obszar Bankowości Korporacyjnej
i Inwestycyjnej
Jakub Papierski

Za zgodność z oryginałem


WICEPREZES ZARZĄDU
Jakub Papierski


PROKURANT
Anna Wołyniec



CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.09.2017 godz. 15:25:59

Numer KRS: 0000026438

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		12.07.2001	
Ostatni wpis	Numer wpisu	154	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/66156/17/602	
	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: 016298263, NIP: 5250007738
3.Firma, pod którą spółka działa	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 60069 SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-515, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ - DOM MAKLERSKI PKO BANKU POLSKIEGO W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA

	3.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-515, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
2	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W LUBLINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat M. LUBLIN, gmina M. LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres	ul. WATYKAŃSKA, nr 7, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-538, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W ŁODZI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
	3.Adres	ul. AL. PIŁSUDSKIEGO, nr 153, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 92-332, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W POZNANIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃ, gmina POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
	3.Adres	ul. GÓRNA WILDA, nr 109, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-567, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. SZCZĘŚLIWA, nr 33, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-445, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ -CENTRUM ADMINISTRACJI W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-515, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. DAMROTA, nr 23, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-022, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W KRAKOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres	ul. AL. POKOJU, nr 5, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-548, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
9	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W SZCZECINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat SZCZECIN, gmina SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
	3.Adres	ul. AL. NIEPODLEGŁOŚCI, nr 44, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 70-404, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA
10	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. SIENKIEWICZA, nr 12/14, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-944, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
11	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W BYDGOSZCZY
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
	3.Adres	ul. GDAŃSKA, nr 23, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-005, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA

12	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W GDYNI
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat GDYNIA, gmina GDYNIA, miejsc. GDYNIA
	3.Adres	ul. JERZEGO WASZYNGTONA, nr 17, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-342, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
13	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA REGIONALNY ODDZIAŁ DETALICZNY W BIAŁYMSTOKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK
	3.Adres	ul. AL. 1000-LECIA PAŃSTWA POLSKIEGO, nr 6, lok. ---, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-111, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA
14	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ-CENTRUM ZARZĄDZANIA GOTÓWKĄ W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. NOWOGRODZKA, nr 35/41, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-950, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
15	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ - CENTRUM RESTRUKTURYZACJI I WINDYKACJI W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 15, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-515, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
16	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ZACHODNI REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W POZNANIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
	3.Adres	ul. PLAC WOLNOŚCI, nr 3, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-914, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
17	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA CENTRALNY REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. NOWOGRODZKA, nr 35/41, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-950, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
18	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA PÓŁNOCNY REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W BYDGOSZCZY
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. BYDGOSZCZ, gmina M. BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
	3.Adres	ul. GDAŃSKA, nr 23, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-005, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
19	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA POŁUDNIOWY REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. DAMROTA, nr 23, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-022, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
20	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA POŁUDNIOWO-WSCHODNI REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W LUBLINIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. LUBELSKIE, powiat M. LUBLIN, gmina M. LUBLIN, miejsc. LUBLIN
	3.Adres	ul. WATYKAŃSKA, nr 7, lok. ---, miejsc. LUBLIN, kod 20-538, poczta LUBLIN, kraj POLSKA
21	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA PÓŁNOCNO-WSCHODNI REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W BIAŁYMSTOKU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat BIAŁYSTOK, gmina BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK
	3.Adres	ul. AL. 1000-LECIA PAŃSTWA POLSKIEGO, nr 6, lok. ---, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-111, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA

22	1.Firma oddziału	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA POŁUDNIOWO-ZACHODNI REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. SZCZĘŚLIWA, nr 33, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 53-445, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
23	1.Firma oddziału	PKO BANK POLSKI S.A. NIEDERLASSUNG DEUTSCHLAND
	2.Siedziba	kraj NIEMCY, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. FRANKFURT NAD MENEM
	3.Adres	ul. NEUE MAINZER STRASSE, nr 52-58, lok. ---, miejsc. FRANKFURT NAD MENEM, kod 60311, poczta FRANKFURT NAD MENEM, kraj NIEMCY
24	1.Firma oddziału	PKO BP S.A., CZECH BRANCH
	2.Siedziba	kraj REPUBLIKA CZESKA, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. PRAGA
	3.Adres	ul. KLIMENTSKÁ, nr 1216/46, lok. ---, miejsc. PRAGA, kod 110 00, poczta PRAGA, kraj REPUBLIKA CZESKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28 MARZEC 2000 R. KANCELARIA NOTARIALNA-PAWEŁ BŁASZCZAK, REP. A-5627/2000
	2	20.06.2002 R. REP.A-14904/2002, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - §27 UST.1
	3	29.05.2003 R.REPERTORIUM A NR.11495/2003, PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, UL.DŁUGA 31. ZMIANA DOTYCZY §4 UST.1 STATUTU PKO BP S.A. POPRZEC DODANIE DO TEGO PARAGRAFU PUNKTÓW 17 I 18.
	4	ZMIANA STATUTU POPRZEC PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU STATUTU. 31.12.2003 R. REPERTORIUM A NR 33276/2003, ROBERT BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 31. - UCHWAŁA NR 2 ZMIENIONA DNIA 1.04.2004 R. UCHWAŁĄ NR 2 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA REP. A NR 8709/2004 KN W WARSZAWIE NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK KTÓREJ NADANO NOWE BRZMIENIE: § 2 UST. 1 I 2, § 12 UST. 2, § 24 UST. 1 PKT 17 LIT. E, § 29 UST. 2, § 31 UST. 3, § 32 UST. 1
	5	12.08.2004 R. REPERTORIUM A NR 20457/2004, LUIZA ZIELIŃSKA ASesor NOTARIALNY ZASTĘPCA PAWŁA BŁASZCZAKA KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, WARSZAWA UL. DŁUGA 31. ZMIANA STATUTU POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ POPRZEC UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU I NADANIE MU NOWEJ.
	6	19.05.2005 R. REPERTORIUM A 6819/2005, ANDRZEJ PRZYBYŁA KANCELARIA NOTARIALNA, 00-687 WARSZAWA, UL. WSPÓLNA 65 M. 21 ZMIANA STATUTU POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCIOWEJ BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ - ZMIENIONY §6 UST. 1 PKT. 2 I 3, SKREŚLONY W §6 UST. 3 I 4.
	7	19.05.2005 R. REPERTORIUM A 6819/2005, NOTARIUSZ ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA, 00-687 WARSZAWA, UL. WSPÓLNA 65 M. 21, ZMIANA STATUTU POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ - ZMIENIONY § 11 UST. 1
	8	18.04.2006 R., REPERTORIUM A - 6295/2006, ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. WSPÓLNEJ 65 M. 21, UCHWALONO STATUT W NOWYM BRZMIENIU.
	9	26.04.2007 R., REPERTORIUM A - 2248/2007, ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. WSPÓLNEJ 65 M. 21 ZMIANA STATUTU - ZMIENIONO § 4 UST. 2 PKT 6, § 11 UST. 6, § 15 UST. 1 PKT 8, § 18 UST. 1 I 2, § 22 UST. 3, § 23 UST. 1 PKT 7, § 23 UST. 2-4; DODANO PKT 15 W § 4 UST. 2, UST. 6 W § 26; USUNIĘTO § 21 PKT 3, § 25 UST. 1 PKT 2
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30 CZERWCA 2009 R., REP. A NR 4606/2009, SPORZĄDZONY PRZEC NOTARIUSZA ANDRZEJA PRZYBYŁĘ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. WSPÓLNEJ 65 M. 21, ZMIANA STATUTU - ZMIENIONO TREŚĆ § 6 UST. 1.

11	25.06.2010 R., REP. A NR 4239/2010, NOTARIUSZ ANDRZEJ PRZYBYŁA KANCELARIA NOTARIALNA, 00-687 WARSZAWA, UL. WSPÓLNA 65 M. 21, UCHWALENIE NOWEGO BRZMIENIA STATUTU.
12	14.04.2011 R., REP. A NR 1890/2011, ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. EMILII PLATER 10 M 7 ZMIANA STATUTU - ZMIENIONO §§ 10-11, § 14, § 36.
13	30.06.2011R, REP A 3529/2011, ANDRZEJ PRZYBYŁA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE - ZMIENIONO § 6 UST. 1 I 2, TEKST JEDNOLITY
14	26.06.2014 R., REP. A 3969/2014, NOTARIUSZ ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA: § 15 UST. 1 PKT 11) LIT.B TIRET TRZECI ORAZ DODANIE § 24 A.
15	26.06.2014 REP. A NR 3969/2014 NORATIUSZ ANDRZEJ PRZYBYŁA., KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA STATUTU POPRZEC: NADANIE NOWEGO BRZMIENIA : § 4 UST. 2 PKT 13), § 4 UST. 2 PKT 15). DODANIE DO § 4 UST. 2 PKT. 16) I 17)
16	25.06.2015 R., REPERTORIUM A - 3853/2015, ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANY STATUTU WYNIKAJĄCE Z UCHWAŁY NR 53/2015 ZWZ PKO BANKU POLSKIEGO S.A. TJ.: - ZMIANA § 1 UST. 1 I § 4 UST. 1 PKT 9 I 12, - ZMIANA § 4 UST. 1 PKT 13, - WYKREŚLENIE § 4 UST. 2 PKT 5, - WYKREŚLENIE § 15 UST. 1 PKT 12 LIT. E, - ZMIANA § 15 UST. 1 PKT 13, - DODANIE § 15 UST. 1 PKT 14 I 15, - ZMIANA § 17 UST. 4 ZDANIA PIERWSZEGO, - ZMIANA § 17A UST. 1, - ZMIANA § 21, - ZMIANA § 25, - ZMIANA § 26 UST. 6 I 7.
17	25.02.2016 R., REP. A NR 1583/2016, NOTARIUSZ ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 15 UST. 1 PKT 8, § 23 UST. 3 SKREŚLONO: § 19 UST. 4, § 23 UST. 1 PKT 4, § 23 UST. 1 PKT 7
18	30.06.2016 R., REPERTORIUM A - 5497/2016, NOTARIUSZ ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA ANDRZEJ PRZYBYŁA, ELŻBIETA MIKITA SPÓŁKA CYWILNA, UL. EMILII PLATER 10/7, 00-669 WARSZAWA, ZMIANA STATUTU: -ZMIENIONO: § 1 UST. 1, § 9 UST. 2, § 15, § 17 UST. 4 ZDANIE PIERWSZE, § 17A UST. 1 ZDANIE PIERWSZE, § 19, § 22 UST. 2-4, §23 UST. 4-5, §25 UST. 1 PKT 3 LIT. A)-C), TYTUŁ ROZDZIAŁU VI, §§ 26-27, § 28, §29 UST. 3, - SKREŚLONO: § 9 UST. 3, § 22 UST. 5, § 30 UST. 3, - DODANO: § 5A, § 27A, §29 UST. 1 ZDANIE DRUGIE, § 31 A.
19	13.03.2017 R., REP. A NR 3417/2017, NOTARIUSZ ANDRZEJ PRZYBYŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: § 23 UST.2, § 27 UST.3

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	NIE

majątku spółki nie wynikających z akcji?	
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	NA PODSTAWIE ART. 44 USTAWY Z 29.08.1997R.-PRAWO BANKOWE RADA MINISTRÓW DOKONAŁA PRZEKSZTAŁCENIA POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU PAŃSTWOWEGO W JEDNOOSOBOWĄ SPÓŁKĘ SKARBU PAŃSTWA POD NAZWĄ POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA-ROZPORZĄDZENIE RADY MINISTRÓW Z 18.01.2000R. (DZ. U. 5, POZ. 55, DZ. U. 8, POZ. 115); AKT PRZEKSZTAŁCENIA BANKU PAŃSTWOWEGO SPORZĄDZONY W DNIU 28.03.2000R. W KANCELARII NOTARIALNEJ PAWŁA BŁASZCZAKA W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31 ZA REP. A 5627/2000	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK PAŃSTWOWY
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	RHB
	3.Numer w rejestrze	60069
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY
	5.Numer REGON	---
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 250 000 000,00 Zł	
2.Wysokość kapitału docelowego	-----	
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1250000000	
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 250 000 000,00 Zł	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	300 000 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	510000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	105000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	385000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	250000000
	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?	---

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, DWÓCH PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, PEŁNOMOCNICZY DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE LUB ŁĄCZNIE W GRANICACH UDZIELONEGO PEŁNOMOCNICTWA
Podrubryka 1	
Dane osób wchodzących w skład organu	

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	DRABIKOWSKI
	2.Imiona	BARTOSZ REMIGIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	70042605453
	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAGIEŁŁO
	2.Imiona	ZBIGNIEW STEFAN
	3.Numer PESEL/REGON	64012310678
	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAPIERSKI
	2.Imiona	JAKUB STANISŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	72050805690
	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	MAZUR
	2.Imiona	PIOTR MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	66052901812
	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	KRÓL
	2.Imiona	MIECZYŚLAW
	3.Numer PESEL/REGON	58102007955
	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	KRACZKOWSKI
	2.Imiona	MAKS

7	3.Numer PESEL/REGON	79030900033
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ROŚCISZEWSKI
	2.Imiona	JAN EMERYK
8	3.Numer PESEL/REGON	65060401912
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ANTCZAK
	2.Imiona	RAFAŁ PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	70020315738
	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	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ANTCZAK
	2.Imiona	RAFAŁ PIOTR

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	MĄCZYŃSKA ZIEMACKA
		2.Imiona	ELŻBIETA TERESA
		3.Numer PESEL	44111701823
	2	1.Nazwisko	SADOWNIK
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	68072500796
	3	1.Nazwisko	BARSZCZ
		2.Imiona	MIROSLAW JAN
		3.Numer PESEL	70072004538
	4	1.Nazwisko	BUDNIKOWSKI
		2.Imiona	ADAM BARTŁOMIEJ
		3.Numer PESEL	48111802072
	5	1.Nazwisko	JASIŃSKI
		2.Imiona	WOJCIECH STEFAN
		3.Numer PESEL	48040106092

6	1.Nazwisko	KISIELEWICZ
	2.Imiona	ANDRZEJ MARIAN
	3.Numer PESEL	53051503053
7	1.Nazwisko	OSTASZEWSKI
	2.Imiona	JANUSZ WALDEMAR
	3.Numer PESEL	56021805559
8	1.Nazwisko	CIURZYŃSKA
	2.Imiona	GRAŻYNA JANINA
	3.Numer PESEL	68033007885
9	1.Nazwisko	HAJŁASZ
	2.Imiona	ZBIGNIEW KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL	56121802078
10	1.Nazwisko	PALUCHNIAK
	2.Imiona	JERZY JÓZEF
	3.Numer PESEL	76051908079
11	1.Nazwisko	ANDRZEJEWSKI
	2.Imiona	MARIUSZ WIESŁAW
	3.Numer PESEL	71070114933

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	JAWORSKA
	2.Imiona	GRAŻYNA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL	60051304621
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - DO DZIAŁANIA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB INNYM PROKURENTEM
2	1.Nazwisko	SZYMAŃSKA
	2.Imiona	DANUTA BEATA
	3.Numer PESEL	64072906846
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - DO DZIAŁANIA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB INNYM PROKURENTEM
3	1.Nazwisko	WOŁYNYIEC
	2.Imiona	ILONA ZOFIA
	3.Numer PESEL	68012409181
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - DO DZIAŁANIA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB INNYM PROKURENTEM
4	1.Nazwisko	BORKIEWICZ
	2.Imiona	JUSTYNA MARIA
	3.Numer PESEL	64101802620
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB INNYM PROKURENTEM
5	1.Nazwisko	WYSZOCZARSKI
	2.Imiona	MACIEJ PAWEŁ
	3.Numer PESEL	68090102879
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - DO DZIAŁANIA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB INNYM PROKURENTEM

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 INDEJ 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	05.06.2001	ZA OKRES 1 MAJA-31 GRUDNIA 2000R., ZŁOŻONO DNIA
	2	20.06.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	13.06.2003	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	01.09.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	23.06.2004	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2003 R.
	6	23.05.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	21.04.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	09.05.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	9	11.06.2008	ZA 2007 ROK
	10	14.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	11	03.08.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	12	14.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	15.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	14	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	15	08.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	29.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	ZA OKRES 1 MAJA-31 GRUDNIA 2000R.
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2003 R.
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	9	*****	ZA 2007 ROK

	10	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	11	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	12	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	14	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	ZA OKRES 1 MAJA-31 GRUDNIA 2000R.; UCHWAŁA NR 3 Z DNIA 5.06.2001R.
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2003 R.
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	*****	01.01.2006 - 31.12.2006 UCHWAŁA NR 4/2007 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 26 KWIETNIA 2007 R
	9	*****	ZA 2007 ROK
	10	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	11	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	12	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	14	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	ZA OKRES 1 MAJA-31 GRUDNIA 2000R.
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	1 STYCZNIA - 31 GRUDNIA 2003 R.
	6	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	7	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	8	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	9	*****	ZA 2007 ROK
	10	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	11	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	12	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	13	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	14	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	09.05.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	11.06.2008	ZA 2007 ROK
	3	14.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	03.08.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	14.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	15.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	08.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	29.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	ZA 2007 ROK
	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
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006 UCHWAŁA NR 34/2007 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 26 KWIETNIA 2007
	2	*****	ZA 2007 ROK
	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
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

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 spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIU BĘDZIE PODLEGAĆ POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA, JAKO SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA ORAZ NORDEA BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, JAKO SPÓŁKA PRZEJMOWANA. POŁĄCZENIE NASTĄPI NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH TJ. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - NORDEA BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - POWSZECHNĄ KASĘ OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. WARUNKOWA UCHWAŁA O POŁĄCZENIU ZOSTAŁA PODJĘTA PRZECZ ZWYCZAJNE ZGROMADZENIE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ W DNIU 26.06.2014 R.
	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	
	Brak wpisów	
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) Z NORDEA BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU (WSZYSTKICH AKTYWÓW, KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ) NORDEA BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA, JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA RZECZ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ, JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM ART. 516 ORAZ ART. 515 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, UCHWALONE UCHWAŁĄ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ Z DNIA 26.06.2014 R., ZAPROTOKOŁOWANĄ PRZECZ NOTARIUSZA ANDRZEJA PRZYBYŁĘ - PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE (REP. A NR 3969/2014) ORAZ UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY NORDEA BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 24.06.2014 R. ZAPROTOKOŁOWANĄ PRZECZ NOTARIUSZA CEZAREGO PIETRASIKA - PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU (REP. A NR 3988/2014).
	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	NORDEA BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000021828
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	190024711

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 15.09.2017

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



Bank Polski

STATUT

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI

BANK POLSKI

SPÓŁKA AKCYJNA

(tekst jednolity przyjęty przez Radę Nadzorczą, uwzględniający zmiany wynikające z:
uchwały nr 3/2011 NWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 14 kwietnia 2011 r.,
uchwały nr 26/2011 ZWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 30 czerwca 2011 r.,
uchwały nr 45/2014 ZWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 26 czerwca 2014 r.,
uchwały nr 47/2014 ZWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 26 czerwca 2014 r.,
uchwały nr 48/2014 ZWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 26 czerwca 2014 r.,
uchwały nr 53/2015 ZWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 25 czerwca 2015 r.,
uchwały nr 16/2016 NWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 25 lutego 2016 r.,
uchwały nr 26/2016 ZWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 30 czerwca 2016 r.,
uchwały nr 4/2017 NWZ PKO Banku Polskiego S.A. z dnia 13 marca 2017 r.)

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, zwana w dalszej treści Statutu „**Bankiem**”, jest bankiem prowadzącym działalność na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa i niniejszego Statutu oraz zgodnie ze standardami rynkowymi przyjętymi przez Bank do stosowania, z zachowaniem narodowego charakteru Banku.
2. Założycielem Banku jest Skarb Państwa.

§ 2

1. Bank działa pod firmą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna.
2. Bank może używać skrótu firmy Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PKO Bank Polski S.A. oraz PKO BP S.A.

§ 3

1. Siedzibą Banku jest miasto stołeczne Warszawa.
2. Bank działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Bank może otwierać oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki w kraju i za granicą.

II. Przedmiot działalności Banku

§ 4

1. Przedmiotem działalności Banku jest wykonywanie następujących czynności bankowych:
 - 1) przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
 - 2) prowadzenie innych rachunków bankowych,
 - 3) udzielanie kredytów,
 - 4) udzielanie pożyczek pieniężnych,

- 5) udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- 6) przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- 7) prowadzenie operacji czekowych i wekslowych oraz operacji, których przedmiotem są warranty,
- 8) emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- 9) świadczenie następujących usług płatniczych:
 - a) przyjmowanie wpłat gotówki i dokonywanie wypłat gotówki z rachunku płatniczego oraz wszelkie działania niezbędne do prowadzenia rachunku;
 - b) wykonywanie transakcji płatniczych, w tym transfer środków pieniężnych na rachunek płatniczy u dostawcy użytkownika lub u innego dostawcy:
 - przez wykonywanie usług polecenia zapłaty, w tym jednorazowych poleceń zapłaty,
 - przy użyciu karty płatniczej lub podobnego instrumentu płatniczego,
 - przez wykonywanie usług polecenia przelewu, w tym stałych zleceń;
 - c) wykonywanie transakcji płatniczych wymienionych w lit. b, w ciężar środków pieniężnych udostępnianych użytkownikowi z tytułu kredytu;
 - d) wydawanie instrumentów płatniczych;
 - e) umożliwianie wykonania transakcji płatniczych, zainicjowanych przez akceptanta lub za jego pośrednictwem, instrumentem płatniczym płatnika, w szczególności na obsłudze autoryzacji, przesyłaniu do wydawcy karty płatniczej lub systemów płatności zleceń płatniczych płatnika lub akceptanta, mających na celu przekazanie akceptantowi należnych mu środków;
 - f) świadczeniu usługi przekazu pieniężnego,

- 10) prowadzenie terminowych operacji finansowych,
 - 11) nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
 - 12) wydawanie pieniądza elektronicznego,
 - 13) wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych,
 - 14) przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
 - 15) wykonywanie czynności bankowych na zlecenie innych banków,
 - 16) prowadzenie kasy mieszkaniowej,
 - 17) prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
 - 18) pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym,
 - 19) udzielanie i potwierdzanie poręczeń.
2. Poza czynnościami, o których mowa w ust. 1, przedmiotem działalności Banku jest:
- 1) prowadzenie obsługi pożyczek państwowych i obligacji,
 - 2) zaciąganie kredytów i pożyczek pieniężnych,
 - 3) przyjmowanie gwarancji i poręczeń,
 - 4) prowadzenie działalności maklerskiej na zasadach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa,
 - 5) *(skreślony)*
 - 6) wykonywanie funkcji depozytariusza na podstawie przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - 7) prowadzenie obrotu papierami wartościowymi wyemitowanymi w kraju lub za granicą, w zakresie i na zasadach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz prowadzenie depozytu tych papierów,
 - 8) prowadzenie szkolnych kas oszczędności,

- 9) świadczenie usług powierniczych,
- 10) świadczenie usług pośrednictwa ubezpieczeniowego,
- 11) świadczenie usług konsultacyjno – doradczych w sprawach finansowych,
- 12) świadczenie usług w zakresie transportu wartości,
- 13) organizowanie i obsługiwanie leasingu finansowego oraz pośrednictwo w tym zakresie,
- 14) kupowanie i sprzedawanie na rachunek własny udziałów i wierzytelności oraz świadczenie usług faktoringowych,
- 15) wykonywanie przez Bank następujących czynności niestanowiących działalności maklerskiej:
 - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b) nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych,
 - c) doradztwo inwestycyjne,
- 16) świadczenie usług certyfikacyjnych w rozumieniu przepisów o podpisie elektronicznym, z wyłączeniem wydawania certyfikatów kwalifikowanych wykorzystywanych do wykonywania czynności, których Bank jest stroną,
- 17) świadczenie usług agencyjnych na rzecz firmy inwestycyjnej oraz wykonywanie zleconych czynności związanych z działalnością prowadzoną przez firmę inwestycyjną, w tym z prowadzoną przez nią działalnością maklerską.

3. Ponadto Bank może:

- 1) obejmować lub nabywać akcje i prawa z akcji, udziały innej osoby prawnej, i nabywać jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- 2) lokować środki pieniężne w papierach wartościowych krajowych i zagranicznych,
- 3) nabywać i zbywać nieruchomości oraz rzeczy ruchome, a także oddawać je w najem lub dzierżawę,

- 4) świadczyć usługi finansowo – rozliczeniowe i doradcze w zakresie instrumentów rynków finansowych,
- 5) dokonywać obrotu papierami wartościowymi,
- 6) zaciągać zobowiązania związane z emisją papierów wartościowych,
- 7) dokonywać, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika.

§ 5

Bank może zlecać bankom i innym podmiotom wykonywanie czynności należących do zakresu jego działania oraz wykonywać na rzecz innych podmiotów usługi finansowe.

§ 5a

Bank może wykonywać czynności przewidziane dla banków krajowych, o których mowa w ustawie z dnia 11 lutego 2016 r. o pomocy państwa w wychowaniu dzieci.

III. Kapitał zakładowy

§ 6

1. Kapitał zakładowy Banku wynosi 1.250.000.000 (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych i dzieli się na 1.250.000.000 (jeden miliard dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:
 - 1) 510.000.000 (pięćset dziesięć milionów) akcji serii A o numerach A 000000001 do A 510000000, w tym 312.500.000 (trzysta dwanaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A 000000001 do A 312500000 oraz 197.500.000 (sto dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach A 312500001 do A 510000000,
 - 2) 105.000.000 (sto pięć milionów) akcji na okaziciela serii B o numerach B 000000001 do B 105000000,
 - 3) 385.000.000 (trzysta osiemdziesiąt pięć milionów) akcji na okaziciela serii C o numerach C 000000001 do C 385000000,

- 4) 250.000.000 (dwieście pięćdziesiąt milionów) akcji na okaziciela serii D o numerach D 000000001 do D 250000000.

Z zastrzeżeniem art. 28 ust. 1 Prawa bankowego, akcje Banku mogą być imienne lub na okaziciela.

2. Zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Zamiana na akcje na okaziciela lub przeniesienie akcji imiennych serii A po uzyskaniu powyższej zgody powoduje wygaśnięcie ograniczeń przewidzianych w zdaniu poprzednim w stosunku do akcji będących przedmiotem zamiany na akcje na okaziciela lub przeniesienia, w zakresie w jakim zgoda została udzielona.
3. Z zastrzeżeniem art. 28 ust. 2 Prawa bankowego, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§ 7

1. Akcje Banku mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza.
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego i może być sfinansowane wyłącznie z czystego zysku. Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem.
3. Tryb umorzenia akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarzane akcje określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Nabycie przez Bank akcji własnych w celu umorzenia wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

IV. Organy Banku

§ 8

Organami Banku są:

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

Walne Zgromadzenie

§ 9

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa lub w postanowieniach niniejszego Statutu, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:
 - 1) powoływania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej zgodnie z § 11,
 - 2) zatwierdzania Regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 3) ustalania trybu umorzenia akcji oraz wysokości wynagrodzenia za umarzone akcje,
 - 4) tworzenia i likwidacji funduszy specjalnych tworzonych z zysku netto,
 - 5) zbycia przez Bank nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości, o ile wartość nieruchomości lub prawa będącego przedmiotem takiej czynności przekracza $\frac{1}{4}$ kapitału zakładowego; zgoda taka nie jest wymagana, jeżeli nabycie tak zbywanej nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, układowego lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku,
 - 6) emisji obligacji zamiennych na akcje lub innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji Banku.
2. Sprawy wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być, zgodnie z Regulaminem, o którym mowa w § 14, uprzednio przedstawione przez Zarząd Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia i zaopiniowania.

§ 10

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Banku lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

4. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy, którzy wnosili o umieszczenie w porządku obrad tej sprawy.
5. Prawo głosowania akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że dla potrzeb ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, takie ograniczenie prawa głosowania uważane będzie za nieistniejące.
6. Ograniczenie prawa głosowania, o którym mowa w ust. 5, nie dotyczy:
 - 1) akcjonariuszy, którzy w dniu powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającego ograniczenie, o którym mowa w ust. 5, są uprawnieni z akcji reprezentujących więcej niż 10% ogólnej liczby głosów istniejących w Banku,
 - 2) akcjonariuszy, którzy są uprawnieni z akcji imiennych serii A,
 - 3) akcjonariuszy działających z akcjonariuszem określonym w pkt. 2 na podstawie zawartych porozumień dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji.
7. Dla potrzeb ograniczenia prawa do głosowania zgodnie z ust. 5, głosy akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności, są sumowane zgodnie z zasadami opisanymi poniżej.
8. Akcjonariuszem w rozumieniu ust. 5 jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu na podstawie dowolnego tytułu prawnego; dotyczy to także osoby, która nie posiada akcji Spółki, a w szczególności użytkownika, zastawnika, osoby uprawnionej z kwitu depozytowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału

w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

9. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny rozumie się odpowiednio osobę:
- 1) spełniającą przesłanki wskazane w art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych, lub
 - 2) mającą status przedsiębiorcy dominującego, przedsiębiorcy zależnego albo jednocześnie status przedsiębiorcy dominującego i zależnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, lub
 - 3) mającą status jednostki dominującej, jednostki dominującej wyższego szczebla, jednostki zależnej, jednostki zależnej niższego szczebla, jednostki współzależnej albo mającą jednocześnie status jednostki dominującej (w tym dominującej wyższego szczebla) i zależnej (w tym zależnej niższego szczebla i współzależnej) w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub
 - 4) która wywiera (podmiot dominujący) lub na którą jest wywierany (podmiot zależny) decydujący wpływ w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz o przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców, lub
 - 5) której głosy wynikające z posiadanych bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki podlegają kumulacji z głosami innej osoby lub innych osób na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z posiadaniem, zbywaniem lub nabywaniem znacznych pakietów akcji Banku, lub
 - 6) o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 8) i 9) ustawy z 29 sierpnia 1997 r. prawo bankowe.
10. Akcjonariusze, których głosy podlegają kumulacji i redukcji zgodnie z postanowieniami ust. 7-11, zwani są łącznie Zgrupowaniem. Kumulacja głosów

polega na zsumowaniu głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania. Redukcja głosów polega na pomniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania. Redukcja głosów jest dokonywana według następujących zasad:

- 1) liczba głosów akcjonariusza, który dysponuje największą liczbą głosów w Spółce spośród wszystkich akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania, ulega pomniejszeniu o liczbę głosów równą nadwyżce ponad 10% ogólnej liczby głosów w Spółce przysługujących łącznie wszystkim akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania,
- 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa w pkt 1) powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszom wchodzącym w skład Zgrupowania przekracza próg określony w ust. 5 dokonuje się dalszej redukcji głosów należących do pozostałych akcjonariuszy wchodzących w skład Zgrupowania. Dalsza redukcja głosów poszczególnych akcjonariuszy następuje w kolejności ustalanej na podstawie liczby głosów, którymi dysponują poszczególni akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania (od największej do najmniejszej). Dalsza redukcja jest dokonywana aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba głosów, którymi dysponują akcjonariusze wchodzący w skład Zgrupowania nie będzie przekraczać 10% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- 3) jeżeli na potrzeby redukcji, o której mowa w pkt 1) lub pkt. 2) nie można ustalić kolejności redukcji głosów z uwagi na to, że dwóch lub więcej akcjonariuszy dysponuje tą samą liczbą głosów, to głosy akcjonariuszy dysponujących tą samą liczbą głosów redukuje się proporcjonalnie, przy czym liczby ułamkowe zaokrągla się w dół do pełnej liczby akcji. W pozostałym zakresie zasady określone w pkt 1) lub pkt 2) stosuje się odpowiednio,
- 4) w każdym przypadku akcjonariusz, któremu ograniczono wykonywanie prawa głosu, zachowuje prawo wykonywania co najmniej jednego głosu,
- 5) ograniczenie wykonywania prawa głosu dotyczy także akcjonariusza nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu.

11. W celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, każdy akcjonariusz Spółki, Zarząd Banku, Rada Nadzorcza Banku oraz poszczególni członkowie tych organów, a także Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki, podlegający zasadzie ograniczenia prawa głosowania, udzielił informacji czy jest on w stosunku do dowolnego innego akcjonariusza Spółki podmiotem dominującym lub zależnym w rozumieniu ust. 9. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki, w stosunku do których jest podmiotem dominującym lub zależnym w rozumieniu ust. 9. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w zdaniu pierwszym, do chwili usunięcia uchybienia obowiązku informacyjnego, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji, a wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.
12. W przypadku wątpliwości wykładni postanowień dotyczących ograniczenia prawa do głosowania należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego.
13. Od momentu, w którym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Banku spadnie poniżej poziomu 5% ograniczenia prawa głosowania akcjonariuszy przewidziane w ust. 5 wygasają.
14. Uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie akcji oraz w sprawach połączenia się Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę, jej likwidacji, obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji bez równoczesnego jego podwyższenia lub zmianę przedmiotu działalności Spółki prowadzącą do zaprzestania prowadzenia przez Spółkę działalności bankowej wymagają większości 90% głosów oddanych.

Rada Nadzorcza

§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 13 (trzynastu) członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Uprawniony Akcjonariusz (zgodnie z definicją poniżej), w tym w przypadku zgłoszenia wniosku o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku

zgłoszenia wniosku o wybór Rady Nadzorczej grupami wybiera się 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej.

2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Kandydatów na członków Rady Nadzorczej w liczbie określonej zgodnie ze wzorem, o którym mowa w ust. 3, ma prawo zgłaszać jedynie akcjonariusz, który samodzielnie i we własnym imieniu jest uprawniony na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członków Rady Nadzorczej do wykonywania prawa głosu z największej liczby akcji w kapitale zakładowym Banku, zwany dalej „**Uprawnionym Akcjonariuszem**”. Kandydatów na pozostałych członków Rady Nadzorczej mają prawo zgłaszać wszyscy akcjonariusze, w tym Uprawniony Akcjonariusz.
3. Liczba członków Rady Nadzorczej, których kandydatury ma prawo zgłaszać Uprawniony Akcjonariusz, będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:
$$L = 13 * U$$
gdzie:
 - L— oznacza liczbę członków Rady Nadzorczej, których kandydatury ma prawo zgłosić Uprawniony Akcjonariusz, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy L nie jest liczbą całkowitą, liczba członków Rady Nadzorczej jest równa L zaokrąglonemu w górę do najbliższej liczby całkowitej, przy czym łączna liczba członków Rady Nadzorczej, których kandydatury ma prawo zgłosić Uprawniony Akcjonariusz nie może być większa od 8 (ośmiu);
 - U— oznacza udział Uprawnionego Akcjonariusza w kapitale zakładowym Banku obliczony jako iloraz liczby akcji, z których Uprawniony Akcjonariusz ma prawo wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór członków Rady Nadzorczej oraz wszystkich akcji w kapitale zakładowym Banku istniejących w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia.
4. W przypadku powołania przez Walne Zgromadzenie mniejszej liczby członków Rady Nadzorczej niż wynika ze wzoru określonego w ust. 3, Uprawniony Akcjonariusz, ma prawo zgłosić oraz żądać poddania na tym samym Walnym Zgromadzeniu pod kolejne głosowania kandydatów w liczbie nie większej niż dwukrotność różnicy liczby członków Rady Nadzorczej obliczonej zgodnie ze wzorem określonym w ust. 3 oraz

liczby członków Rady Nadzorczej powołanych spośród kandydatów zgłoszonych uprzednio przez Uprawnionego Akcjonariusza.

5. Zgłoszenia kandydatur na członków Rady Nadzorczej dokonuje się na ręce Zarządu, przy czym jeżeli zgłoszenie składane jest na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Rady Nadzorczej zgłoszenie dla swej ważności powinno zostać złożone na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po jego wyborze, jednakże nie później niż przed rozpoczęciem głosowania nad wyborem członków Rady Nadzorczej. Każda z kandydatur poddawana jest pod oddzielne głosowanie. Do składu Rady Nadzorczej wybrane zostają osoby, które uzyskały kolejno największą liczbę głosów, jednakże co najmniej zwykłą większość głosów oddanych.
6. W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, liczba członków Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej minimum określonego w § 11 ust. 1, Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

§ 12

1. Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza Uprawniony Akcjonariusz spośród powołanych członków Rady Nadzorczej, w tym także w przypadku wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.
2. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego grona Sekretarza.

§ 13

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego wykonywania określonych czynności nadzorczych obowiązani są do złożenia Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z dokonywanych czynności.

§ 14

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
2. Przedmiotem obrad pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej po powołaniu Rady Nadzorczej nowej kadencji jest ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej, w tym w szczególności wybór Sekretarza Rady Nadzorczej. Przedmiotem obrad pierwszego

posiedzenia Rady Nadzorczej nie może być podejmowanie uchwał w sprawach powoływania oraz odwoływania Prezesa Zarządu, członków Zarządu lub całego Zarządu, z wyłączeniem uchwał w sprawie powołania członka lub członków Zarządu w przypadku, w którym w skład Zarządu Spółki wchodzi mniejsza liczba członków niż wymagana zgodnie z postanowieniami Statutu. Kolejne posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się nie wcześniej niż w terminie siedmiu dni od dnia pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej. Do tego czasu Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zgodnie z § 17 ust. 4.

§ 14a

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Banku we wszystkich obszarach jego działalności, w szczególności nad systemem zarządzania ryzykiem i systemem kontroli wewnętrznej.

§ 15

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz uprawnień i obowiązków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach niniejszego Statutu, należy podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) zatwierdzania uchwalonej przez Zarząd strategii Banku,
 - 2) zatwierdzania uchwalonej przez Zarząd strategii zarządzania ryzykiem oraz akceptowania ogólnego poziomu tolerancji na ryzyko,
 - 3) zatwierdzania uchwalonego przez Zarząd rocznego planu finansowego,
 - 4) wyznaczania podmiotu dokonującego badania lub przeglądu skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Banku, wyrażania zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami zależnymi, jednostkami podporządkowanymi, podmiotami dominującymi lub podmiotami zależnymi lub jednostkami podporządkowanymi jego podmiotów dominujących oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą negatywnie wpływać na niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Banku,
 - 5) uchwalania Regulaminu Rady Nadzorczej,

- 6) uchwalania Regulaminu określającego zasady udzielania kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych lub poręczeń członkowi Zarządu albo Rady Nadzorczej oraz osobie zajmującej stanowiska kierownicze w Banku, a także podmiotowi powiązanemu kapitałowo lub organizacyjnie z członkiem Zarządu albo Rady Nadzorczej lub osobie zajmującej stanowiska kierownicze w Banku, zgodnie z art. 79a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe,
- 7) powołania i odwołania, w głosowaniu tajnym, Prezesa Zarządu, Wiceprezesów oraz członków Zarządu,
- 8) zawieszania, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 9) wyrażania zgody na otwarcie lub zamknięcie oddziału za granicą,
- 10) zatwierdzania uchwalonych przez Zarząd:
 - a) Regulaminów:
 - Zarządu,
 - gospodarowania funduszami specjalnymi tworzonymi z zysku netto,
 - Organizacyjnego Banku,
 - b) uchwał dotyczących:
 - zasad polityki informacyjnej w zakresie adekwatności kapitałowej,
 - założeń polityki w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności,
 - zasad zarządzania adekwatnością kapitałową i kapitałem własnym, które dotyczą w szczególności procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego, planowania kapitałowego oraz polityki dywidendowej,
 - zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej,

- 11) przyjmowania przekazanych przez Zarząd okresowych raportów w zakresie zarządzania ryzykiem, adekwatności kapitałowej oraz systemu kontroli wewnętrznej,
- 12) wyrażania uprzedniej zgody na:
- a) nabycie i zbycie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/10 funduszy własnych Banku, z wyłączeniem nieruchomości i użytkowania wieczystego,
 - b) z wyłączeniem czynności, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt. 5, nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego lub ich obciążenie ograniczonym prawem rzeczowym lub oddanie do korzystania osobie trzeciej, o ile wartość nieruchomości lub prawa będącego przedmiotem takiej czynności przekracza 1/50 kapitału zakładowego Banku; zgoda taka nie jest wymagana, jeżeli nabycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego następuje w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, układowego lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku, a także w przypadkach czynności prawnych dotyczących nieruchomości lub praw nabytych przez Bank w powyższy sposób; w takich przypadkach, Zarząd zobowiązany jest jedynie do poinformowania Rady Nadzorczej o dokonanej czynności,
 - c) założenie spółki, objęcie lub nabycie udziałów, akcji, obligacji zamiennych na akcje lub innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji lub udziałów, jeżeli zaangażowanie finansowe Banku wynikające z tej czynności przekracza 1/10 funduszy własnych,
 - d) zawarcie przez Bank istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Banku lub z podmiotem powiązanym, powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Bank, jeżeli zawierane są z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Banku,

- 13) występowania do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wyrażenie zgody na powołanie Prezesa Zarządu oraz członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku, a także na powierzenie funkcji członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku dotychczasowemu członkowi Zarządu, który nie nadzorował zarządzania tym ryzykiem,
 - 14) oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Banku oraz przedstawiania raportu w tym zakresie Walnemu Zgromadzeniu,
 - 15) opinii o stosowaniu przez Bank „Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”.
2. Rada Nadzorcza niezwłocznie po powołaniu Zarządu i dokonaniu zmiany jego składu przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego informację o składzie Zarządu i zmianie jego składu oraz informację, wynikającą z oceny dokonanej uprzednio przez Radę Nadzorczą, o spełnieniu przez członków Zarządu wymogów przewidzianych w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe dla członków zarządu banku istotnego. Rada Nadzorcza informuje również Komisję Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu i zmianie wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie.
 3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z wyjątkiem uchwał w sprawach, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, 6-8 oraz 12, dla podjęcia których oprócz wskazanego kworum wymagana jest większość kwalifikowana wynosząca 2/3 głosów.
 4. W głosowaniu nie uczestniczą członkowie Rady Nadzorczej, których dotyczy sprawa poddana pod głosowanie.

§ 16

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.

§ 17

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się w sprawach osobowych oraz na żądanie choćby jednego członka Rady

Nadzorczej. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień ust. 3 nie stosuje się.

2. Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do wynagrodzenia.
3. Członek Rady Nadzorczej może głosować na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu w ten sposób nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z wyjątkiem uchwał w sprawach, o których mowa w § 15 ust. 1 pkt 1-4 i 6-8 oraz uchwał podejmowanych w głosowaniu tajnym. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali uprzednio powiadomieni o treści projektu uchwały oraz gdy w głosowaniu nad uchwałą wzięła udział co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
5. Uchwały podjęte w trybie określonym w ust. 4 zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

§ 17a

1. Rada Nadzorcza powołuje ze swego grona Komitet Audytu, Komitet ds. Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Ryzyka. Rada Nadzorcza może także powoływać ze swego grona inne komitety.
2. Komitety Rady Nadzorczej działają na podstawie regulaminów uchwalonych przez Radę Nadzorczą

Zarząd

§ 18

1. Zarząd składa się z 3 (trzech) do 9 (dziewięciu) członków.
2. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu, Wiceprezesi oraz pozostali członkowie Zarządu.

§ 19

Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję.

§ 20

1. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Banku, nie zastrzeżone powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, które nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia zgodnie z § 9 ust. 1 pkt. 5.
2. Podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5 % funduszy własnych należy do kompetencji Zarządu, z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia, określonych w § 9 lub Rady Nadzorczej, określonych w § 15.

§ 21

1. Oświadczenia woli w imieniu Banku składają:
 - 1) Prezes Zarządu samodzielnie,
 - 2) dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem,
 - 3) dwóch prokurentów działających łącznie,
 - 4) pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.
2. W Banku udziela się prokury łącznej upoważniającej do działania wspólnie z drugim prokurentem lub członkiem Zarządu.

§ 22

1. Zarząd podejmuje decyzje na posiedzeniu albo w trybie pisemnym (obiegowym). Zarząd może podejmować decyzje przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
2. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwały.

3. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Banku. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
4. Tryb działania Zarządu oraz sprawy, które wymagają podjęcia uchwały przez Zarząd określa Regulamin Zarządu.
5. *(skreślony)*
6. Zarząd przekazuje Radzie Nadzorczej okresowe raporty w zakresie zarządzania ryzykiem, adekwatności kapitałowej oraz skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

§ 23

1. Prezes Zarządu w szczególności:
 - 1) kieruje pracami Zarządu,
 - 2) zwołuje posiedzenia Zarządu i przewodniczy obradom,
 - 3) prezentuje stanowisko Zarządu wobec organów Banku oraz w stosunkach zewnętrznych,
 - 4) *(skreślony)*
 - 5) zapewnia wykonanie uchwał Zarządu,
 - 6) wydaje zarządzenia,
 - 7) *(skreślony)*
 - 8) decyduje w sprawach obsady stanowisk zastrzeżonych dla jego kompetencji.
2. Prezesowi Zarządu podlegają w szczególności sprawy z zakresu nadzoru nad obsługą funkcjonowania organów Banku oraz sprawy z zakresu nadzoru nad obsługą funkcjonowania stałych komitetów Banku, z zakresu audytu wewnętrznego, bezpieczeństwa, komunikacji i promocji, strategii oraz zarządzania zasobami ludzkimi.
3. Pod nieobecność Prezesa Zarządu jego obowiązki wykonuje członek Zarządu do spraw ryzyka. W przypadku nieobecności Prezesa i członka Zarządu do spraw ryzyka, obowiązki Prezesa Zarządu wykonuje członek Zarządu wskazany przez Prezesa Zarządu. W przypadku braku wskazania, obowiązki Prezesa Zarządu wykonuje pierwszy w kolejności alfabetycznej nazwiska członek Zarządu.

4. Członek Zarządu nadzorujący zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku powoływany jest za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego. Członkowi Zarządu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie może być powierzony nadzór nad obszarem działalności Banku stwarzającym ryzyko, którym zarządzanie nadzoruje.
5. Członkowie Zarządu uczestniczą w kierowaniu działalnością Banku, zgodnie z zasadami ustalonymi w Regulaminie Zarządu i Regulaminie Organizacyjnym Banku.
6. Członkowie Zarządu sprawują nadzór nad podporządkowanymi im obszarami działania oraz podejmują decyzje w sprawach zwykłego zarządu w zakresie nadzorowanych obszarów działania.

V. Organizacja Banku

§ 24

1. Cele i zadania Banku realizują jednostki organizacyjne Banku i komórki organizacyjne Centrali, przedstawicielstwa oraz inne jednostki organizacyjne.
2. Organizację Banku określa Regulamin Organizacyjny uchwalony przez Zarząd a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 24a

Bank może w ramach grupy kapitałowej współpracować z innymi instytucjami finansowymi w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych lub ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, w szczególności wykorzystując wolne zasoby techniczne, organizacyjne i kadrowe lub systemy informatyczne, zgodnie z ich gospodarczym przeznaczeniem oraz ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa działania Banku oraz tych instytucji.

§ 25

1. Decyzje i regulacje wewnętrzne w Banku w sprawach:
 - 1) należących do kompetencji Walnego Zgromadzenia – są wydawane w formie uchwał Walnego Zgromadzenia podejmowanych zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia,

- 2) należących do kompetencji Rady Nadzorczej – są wydawane w formie uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej,
 - 3) należących do kompetencji Zarządu:
 - a) wymagających zgodnie z prawem, Statutem i Regulaminem Zarządu kolegiального działania Zarządu – są wydawane w formie uchwał Zarządu podejmowanych zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, Statutem oraz Regulaminem Zarządu,
 - b) niewymagających uchwały Zarządu, które zgodnie ze Statutem Regulaminem Zarządu i Regulaminem Organizacyjnym Banku należą do kompetencji Prezesa Zarządu – są wydawane w formie zarządzenia,
 - c) niewymagających uchwały Zarządu, które zgodnie ze Statutem, Regulaminem Zarządu i Regulaminem Organizacyjnym Banku zostały przekazane do kompetencji poszczególnych członków Zarządu – są wydawane w formie decyzji właściwego członka Zarządu,
 - d) w sprawach innych niż przewidziane w lit. a-c powyżej – są wydawane przez osoby lub gremia zgodnie z odpowiednimi uchwałami Zarządu.
2. Szczegółowy tryb wydawania regulacji wewnętrznych Banku w sprawach, o których mowa w ust. 1 pkt 3 określa uchwała Zarządu oraz odrębne regulacje wewnętrzne wydane na jej podstawie.

VI. Zasady funkcjonowania systemu zarządzania

§ 26

1. W Banku funkcjonuje system zarządzania.
2. System zarządzania stanowi zbiór zasad i mechanizmów odnoszących się do procesów decyzyjnych, zachodzących w Banku oraz do oceny prowadzonej przez Bank działalności.
3. W ramach systemu zarządzania w Banku funkcjonuje w szczególności:
 - 1) system zarządzania ryzykiem,
 - 2) system kontroli wewnętrznej.

4. Zarząd projektuje, wprowadza oraz zapewnia działanie systemu zarządzania. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór na wprowadzeniu systemu zarządzania oraz ocenia adekwatność i skuteczność działania tego systemu.
5. Zasady funkcjonowania systemu zarządzania, w tym systemu zarządzania ryzykiem oraz systemu kontroli wewnętrznej określone są w regulacjach wewnętrznych Banku.

§ 27

1. Celem systemu kontroli wewnętrznej 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. W ramach systemu kontroli wewnętrznej Bank wyodrębnia:
 - 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 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) komórkę audytu wewnętrznego mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, z wyłączeniem komórki audytu wewnętrznego.
3. Komórka audytu wewnętrznego oraz komórka do spraw zgodności są niezależne. Komórka audytu podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.
4. Powołanie i odwołanie dyrektora komórki audytu wewnętrznego oraz dyrektora komórki do spraw zgodności wymaga uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej.

§ 27a

1. Zadaniami systemu zarządzania ryzykiem są identyfikacja, pomiar i ocena, kontrola, monitorowanie oraz raportowanie ryzyka występującego w działalności Banku służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Bank działalności.
2. W ramach systemu zarządzania ryzykiem Bank:
 - 1) stosuje sformalizowane zasady służące określaniu wielkości podejmowanego ryzyka i zasady zarządzania ryzykiem;
 - 2) stosuje sformalizowane procedury mające na celu identyfikację, pomiar i ocenę, kontrolę, monitorowanie oraz raportowanie ryzyka występującego w działalności Banku, uwzględniające również przewidywany poziom ryzyka w przyszłości;
 - 3) stosuje sformalizowane limity ograniczające ryzyko i zasady postępowania w przypadku przekroczenia limitów;
 - 4) stosuje przyjęty system sprawozdawczości zarządczej umożliwiający monitorowanie poziomu ryzyka;
 - 5) posiada strukturę organizacyjną dostosowaną do wielkości i profilu ponoszonego przez Bank ryzyka.

VII. Fundusze Banku

§ 28

1. Fundusze własne Banku stanowią sumę kapitału Tier I i kapitału Tier II.
2. Fundusze własne Banku tworzone są zgodnie z zasadami określonymi w obowiązujących przepisach prawa.

§ 29

1. Kapitał zapasowy Banku jest tworzony z corocznych odpisów z zysku netto i przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Banku. Kapitał zapasowy może być także przeznaczony na inne cele, w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego.

2. Na kapitał zapasowy wpływają również: dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom bez podwyższenia kapitału zakładowego, nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów wydania akcji.
3. Decyzję o wykorzystaniu kapitału zapasowego podejmuje Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego, w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być wykorzystana jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§ 30

1. Kapitał rezerwowy Banku jest tworzony niezależnie od kapitału zapasowego z corocznych odpisów z zysku netto w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie.
2. Kapitał rezerwowy przeznaczony jest wyłącznie na pokrycie mogących powstać strat bilansowych. Decyzję o wykorzystaniu kapitału rezerwowego podejmuje Walne Zgromadzenie.

§ 31

1. Fundusz ogólnego ryzyka jest tworzony z odpisów z zysku netto w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie.
2. Fundusz ogólnego ryzyka przeznaczony jest na niezidentyfikowane ryzyka działalności bankowej.

§ 31a

1. Fundusze specjalne mogą być tworzone z odpisów z zysku netto na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie tworząc fundusz specjalny określa jego przeznaczenie.

VIII. Gospodarka Finansowa Banku

§ 32

1. Gospodarka finansowa Banku prowadzona jest na podstawie rocznych planów finansowych zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą. Zasady gospodarki finansowej ustala Zarząd.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 33

Organizację i sposób prowadzenia rachunkowości ustala Zarząd.

§ 34

O podziale zysku netto Banku na:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) kapitał rezerwowy,
- 3) fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej,
- 4) dywidendę,
- 5) fundusze specjalne,
- 6) inne cele,

decyduje Walne Zgromadzenie, określając wysokość odpisów na poszczególne cele.

§ 34a

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Bank posiada środki wystarczające na wypłatę i jeżeli sprawozdanie finansowe Banku za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej oraz uzgodnienia z Komisją Nadzoru Finansowego. Zaliczka na poczet dywidendy może stanowić najwyżej połowę zysku Banku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

IX. Wstąpienie w prawa Uprawnionego Akcjonariusza

§ 35

1. Uprawnienia przyznane Uprawnionemu Akcjonariuszowi zgodnie z niniejszym Statutem przysługują podmiotowi, który je uzyska do chwili, gdy w jego prawa wstąpi inny akcjonariusz zgodnie z postanowieniami ust. 2. Nabycie przez innego akcjonariusza akcji uprawniających do wykonywania na Walnym Zgromadzeniu większej liczby głosów niż Uprawniony Akcjonariusz, w sposób inny niż zgodnie z ust. 2, nie powoduje wygaśnięcia uprawnień uzyskanych przez takiego Uprawnionego Akcjonariusza.
2. Wstąpienie w prawa Uprawnionego Akcjonariusza może nastąpić jedynie przez akcjonariusza, który samodzielnie nabędzie (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Banku, z czego wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10% (dziesięciu) procent ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Banku zostaną nabyte przez takiego akcjonariusza:
 - 1) w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Banku ogłoszonego zgodnie z przepisami z zakresu obrotu instrumentami finansowymi, od akcjonariuszy, którzy: a) nie są podmiotami zależnymi, podmiotami dominującymi lub jednostkami podporządkowanymi w stosunku do takiego akcjonariusza, b) nie są powiązani z takim akcjonariuszem w sposób określony w przepisach z zakresu obrotu instrumentami finansowymi, c) nie działają z takim akcjonariuszem w innym porozumieniu mającym na celu obejście ograniczeń przewidzianych w niniejszym ust. 1, albo
 - 2) w obrocie pierwotnym (zgodnie z definicją w przepisach z zakresu obrotu instrumentami finansowymi),pod warunkiem, że taki akcjonariusz uzyska zgodę lub zezwolenie na zasadach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, o ile taka zgoda jest wymagana.

X. Definicje

§ 36

Ileć w Statucie jest mowa o:

- 1) „**podmiocie powiązanym**” - rozumie się przez to podmiot powiązany w rozumieniu przepisów z zakresu obrotu instrumentami finansowymi,
- 2) „**podmiocie dominującym**” oraz „**podmiocie zależnym**” - rozumie się przez to osobę określoną w § 10 ust. 9,
- 3) „**jednostce podporządkowanej**” – rozumie się przez to „jednostkę podporządkowaną” w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694, z późn. zm.).