



Alior Bank S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D, 02-232 Warszawa,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000305178)

Oferta publiczna i ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 800.000.000 PLN

Niniejszy prospekt emisyjny podstawowy („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (i) ofertami publicznymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN każda („**Obligacje**”) emitowanych przez spółkę Alior Bank S.A. („**Emitent**”) w ramach programu publicznej emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 800.000.000 PLN („**Program**”) („**Oferta**”); oraz (ii) zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do 800.000 Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) w ramach systemu Catalyst.

Obligacje emitowane są w ramach Programu ustanowionego przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 22 grudnia 2015 r. Obligacje będą emitowane w seriach. Warunki emisji Obligacji każdej serii, sporządzone w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238), będą składać się łącznie z: (i) podstawowych warunków emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) zamieszczonych w Załączniku 2 do Prospektu, które będą miały zastosowanie do wszystkich Obligacji; oraz (ii) ostatecznych warunków emisji Obligacji danej serii stanowiących część szczegółowych warunków oferty Obligacji danej serii, publikowanych zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.; „**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), które będą miały zastosowanie jedynie do Obligacji danej serii.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt emisyjny podstawowy dla papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w rozumieniu art. 5 ust. 4 lit a Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. L 345 z 31.12.2003, str. 64, ze zm.) i art. 21 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Prospekt został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. U. L 149 z 30.4.2004, str. 3, ze zm.) w związku z zamiarem przeprowadzenia przez Emitenta, w terminie ważności Prospektu, co najmniej dwóch emisji Obligacji w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy. Ostateczne decyzje Emitenta dotyczące emisji Obligacji w ramach Programu będą uzależnione od panujących warunków rynkowych, sytuacji finansowej Emitenta oraz jego potrzeb w zakresie pozyskania kapitału.

Inwestowanie w Obligacje wiąże się z ryzykiem właściwym dla dłużnych papierów wartościowych oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej. Poszczególne ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje zostały przedstawione w części II Prospektu zatytułowanej „Czynniki ryzyka”.

Obligacje w ramach Programu będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu. Na datę zatwierdzenia Prospektu żadne obligacje Emitenta nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

OBLIGACJE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933). OBLIGACJE ORAZ PROSPEKT NIE ZOSTANĄ ZATWIERDZONE PRZEZ ŻADEN ORGAN NADZORU REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU, TERYTORIUM LUB PAŃSTWA, ZA WYJĄTKIEM POLSKI. OFERTA PUBLICZNA OBLIGACJI NA PODSTAWIE PROSPEKTU PROWADZONA JEST WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM POLSKI.

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl). Termin ważności niniejszego Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.

Oferujący

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 kwietnia 2016 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego

SPIS TREŚCI

I.	Podsumowanie.....	1
II.	Czynniki ryzyka	16
1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Banku	16
2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Banku	28
3.	Czynniki ryzyka związane z Ofertą, rynkiem kapitałowym i obrotem Obligacjami	35
4.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	42
III.	Dokument rejestracyjny.....	45
1.	Osoby odpowiedzialne	45
2.	Biegli rewidenci.....	48
3.	Czynniki ryzyka.....	48
4.	Informacje o Emitencie	48
5.	Zarys ogólny działalności.....	50
6.	Struktura organizacyjna.....	67
7.	Informacje o tendencjach.....	69
8.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	69
9.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze	70
10.	Znaczeni akcjonariusze	71
11.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	73
12.	Istotne umowy	74
13.	Informacje osób trzecich, oświadczenia ekspertów i oświadczenia o zaangażowaniu	84
14.	Dokumenty udostępnione do wglądu	85
IV.	Dokument ofertowy	86
1.	Osoby odpowiedzialne	86
2.	Czynniki ryzyka.....	86
3.	Istotne informacje.....	86
4.	Informacja o Obligacjach	87
5.	Informacje o warunkach Oferty.....	101
6.	Dopuszczenie Obligacji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	110
7.	Informacje dodatkowe	111
8.	Opis Programu.....	112
V.	Załączniki	Z-1
1.	Definicje i skróty.....	Z-1
2.	Podstawowe Warunki Emisji	Z-4
3.	Wzór Ostatecznych Warunków Oferty	Z-15
4.	Wzór formularza zapisu na Obligacje.....	Z-18
5.	Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie.....	Z-19
6.	Uchwały stanowiące podstawę otwarcia Programu	Z-20

I. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami”. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A–E (A.1–E.7). Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. Ponieważ niektóre Informacje nie muszą być uwzględnione w przypadku Emitenta lub w przypadku papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, możliwe są luki w numeracji omawianych Informacji. W przypadku, gdy włączenie którejś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”.

Niniejsze podsumowanie zostało sporządzone w odniesieniu do całej Oferty, tj. wszystkich emisji Obligacji dokonywanych na podstawie Prospektu w ramach Programu. Podsumowanie dotyczące Obligacji danej Serii zostanie każdorazowo załączone do Ostatecznych Warunków Oferty publikowanych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na daną Serię Obligacji.

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1 Wstęp	Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji, mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2 Zgoda Emitenta	Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty. Nie dotyczy. Emitent nie wyraża takiej zgody.

Dział B – Emitent	
B.1 Nazwa Emitenta	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta. Statutowa nazwa emitenta to Alior Bank Spółka Akcyjna. Emitent używa również nazwy skróconej Alior Bank S.A.
B.2 Podstawowe dane dotyczące Emitenta	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta. Siedzibą Emitenta jest Warszawa, Polska. Emitent jest spółką akcyjną działającą zgodnie z prawem polskim, w tym przepisów KSH, Prawa Bankowego, a także przepisów dotyczących działania rynku kapitałowego, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

B.4b Tendencje	Informacja na temat jakichkolwiek znanych tendencji mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność. Do podstawowych czynników mogących w ciągu bieżącego roku obrotowego mieć wpływ na wyniki finansowe, Bank zalicza: • możliwość wystąpienia zmian w otoczeniu prawnym, które mogą skutkować istotnym wzrostem obciążeń związanych z prowadzeniem działalności bankowej, w tym przede wszystkim prace legislacyjne zmierzające do wprowadzenia podatku od aktywów bankowych. Ponadto nie bez znaczenia pozostaje możliwość wdrożenia diskutowanych inicjatyw w zakresie przewalutowania kredytów mieszkaniowych w walucie obcej, • podwyższenie przez KNF od 1 stycznia 2016 r. minimalnych zalecanych wymogów kapitałowych do 10,25% w zakresie wskaźnika kapitału podstawowego Tier I oraz 13,25% w zakresie łącznego współczynnika kapitałowego, z obecnie obowiązujących 9,0% i 12,5%, co ma bezpośrednie przełożenie na konieczność zapewnienia w przyszłości adekwatnego poziomu funduszy własnych do realizowanej strategii rozwoju, • poziom generowanej sprzedaży głównych produktów oferowanych przez Bank, w tym przede wszystkim kredytów gotówkowych oraz mieszkaniowych dla klientów detalicznych, a także skala dystrybucji produktów dla klientów biznesowych, przy utrzymaniu dochodowości sprzedaży na założonym poziomie, • uzyskanie zaplanowanych w związku z dokonaniem połączeniem z Meritum Bank ICB S.A. synergii przychodowych, kosztowych oraz związanych z zarządzaniem ryzykiem, • funkcjonowanie w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych, które stwarza presję na poziom generowanej marży odsetkowej netto. Presja ta może ulec znaczącemu zwiększeniu w przypadku podjęcia przez Radę Polityki Pieniężnej decyzji o kolejne obniżce głównych stóp procentowych w 2016 r., • kontynuację pozytywnych trendów w gospodarce. Wzrost produktu krajowego brutto oraz wzrost zatrudnienia i poziomu wynagrodzeń, co pozytywnie wpływa na poziom generowanej sprzedaży kredytów oraz jakość portfela kredytowego.
B.5 Opis Grupy	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie w przypadku emitenta, który jest częścią grupy. Grupę kapitałową Banku na Datę Prospektu tworzą: Bank, jako spółka dominująca, oraz spółki zależne, w których Bank posiada udziały większościowe. Na Datę Prospektu spółkami zależnymi od Banku są: Alior Services Sp. z o.o., Centrum Obrotu Wierzytelnościami Sp. z o.o., Alior Leasing Sp. z o.o., Meritum Services ICB S.A., NewCommerce Services Sp. z o.o., Money Makers TFI S.A. oraz Absource Sp. z o.o. w organizacji.
B.9 Prognozy lub szacunki wyników	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową. Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz ani szacunków zysków oraz podjął decyzję o ich niezamieszczaniu w Prospekcie.
B.10 Zastrzeżenia biegłego rewidenta	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych. Nie dotyczy. Raporty biegłych rewidentów nie zawierały zastrzeżeń w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.
B.12 Wybrane historyczne informacje finansowe	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Oświadczenie, że nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach emitenta od czasu opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub zamieścić opis wszystkich istotnych niekorzystnych zmian. Opis znaczących zmian w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta, które wystąpiły po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej.

Wybrane dane bilansowe Grupy			
(tys. PLN)	Według stanu na dzień		
	31.12.2015	31.12.2014	
	(zbadane)	(zbadane)	
AKTYWA			
Kasa i środki w Banku Centralnym	1.750.135	1.158.440	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	390.569	476.821	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.253.119	2.652.126	
Pochodne instrumenty zabezpieczające	139.578	80.205	
Należności od banków	645.329	449.378	
Należności od klientów	30.907.057	23.647.990	
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	628.332	927.191	
Rzeczowe aktywa trwałe	228.955	191.835	
Wartości niematerialne	387.048	215.564	
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	888	908	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	275.453	147.849	
Pozostałe aktywa	396.547	219.261	
AKTYWA RAZEM	40.003.010	30.167.568	
<i>Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok.</i>			
(tys. PLN)	Według stanu na dzień		
	31.12.2015	31.12.2014	
	(niezbadane)	(zbadane)	
PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	310.180	349.033	
Zobowiązania wobec banków	1.051.028	1.049.162	
Zobowiązania wobec klientów	33.663.542	24.427.988	
Pochodne instrumenty zabezpieczające	0	4.777	
Rezerwy	10.813	8.311	
Pozostałe zobowiązania	535.274	747.073	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21.776	24.553	
Zobowiązania podporządkowane	21.776	541.595	
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	36.488.911	27.152.492	
Kapitał akcyjny	727.075	699.784	
Kapitał zapasowy	2.279.843	1.775.397	
Kapitał z aktualizacji wyceny	15.215	21.426	
Pozostałe kapitały rezerwowe	184.735	184.008	
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-3.657	9.804	
Zysk bieżącego roku	309.648	322.744	
Udziały niekontrolujące	1.240	1.913	
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	3.514.099	3.015.076	
PASYWA RAZEM	40.003.010	30.167.568	
<i>Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok.</i>			
Wybrane dane z rachunku zysków i strat Grupy			

(tys. PLN)	Rok zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
	(zbadane)	(zbadane)
Przychody z tytułu odsetek	2.399.220,00	1.713.075,00
Koszty z tytułu odsetek	- 898.207,00	- 497.317,00
Wynik z tytułu odsetek	1.501.013,00	1.215.758,00
Przychody z tytułu dywidend	74,00	16,00
Przychody z tytułu prowizji i opłat	545.730,00	533.608,00
Koszty z tytułu prowizji i opłat	- 214.062,00	- 185.468,00
Wynik z tytułu prowizji i opłat	331.668,00	348.140,00
Wynik handlowy	268.679,00	268.710,00
Wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych	12.923,00	7.928,00
Pozostałe przychody operacyjne	81.884,00	52.384,00
Pozostałe koszty operacyjne	- 30.228,00	- 19.948,00
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	51.656,00	32.436,00
Koszty działania banku	- 1.107.892,00	- 925.271,00
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	- 672.113,00	- 546.590,00
Zysk brutto	386.008,00	401.127,00
Podatek dochodowy	- 77.033,00	- 79.080,00
Zysk netto	308.975,00	322.047,00

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 rok..

Postanowieniami z dnia 30 grudnia 2015 r. nr RBG-201/2015 oraz 4 stycznia 2016 r. nr RBG-2/2016 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji Konsumentów wszczął postępowania w sprawie stosowania przez Bank praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w wyniku których może zostać nałożona na Bank kara pieniężna.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Sejm uchwalił ustawę o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 68) mającą na celu opodatkowanie aktywów instytucji finansowych, w tym banków. Podstawą opodatkowania dla banków jest nadwyżka sumy wartości aktywów danego banku, wynikająca z zestawienia obrotów i sald, ustalonego na ostatni dzień miesiąca na podstawie zapisów na kontach księgi głównej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.) lub standardami rachunkowości stosowanymi przez bank na podstawie art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości – ponad kwotę 4 mld zł. Ustawa określa również kwoty obniżające podstawę opodatkowania. Podatek wynosi 0,0366% podstawy opodatkowania miesięcznie. Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych obowiązuje od dnia 1 lutego 2016 r. Zgodnie z art. 14 ustawy wprowadzenie podatku nie może stanowić podstawy do zmiany warunków świadczenia usług finansowych i ubezpieczeniowych wykonywanych na podstawie umów zawartych przed dniem wejścia w życie ustawy. Wprowadzenie powyższej regulacji ograniczy możliwość uwzględnienia podatku w cenie usług, których rentowność była kalkulowana przy założeniu, że omawiane obciążenie podatkowe nie występuje.

W dniu 4 lutego 2016 r. nastąpiła emisja 10.000 sztuk obligacji podporządkowanych, niezabezpieczonych, niemających formy dokumentu, kuponowych na okaziciela serii EUR001 o wartości nominalnej 1.000 EUR każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 EUR. Cena emisyjna każdej obligacji równa jest jej wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało w oparciu o wysokość wskaźnika LIBOR 6M dla depozytów 6-miesięcznych w euro powiększoną o stałą marżę, a odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup obligacji zostanie dokonany według wartości nominalnej obligacji w dniu 4 lutego 2022 r. Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do jakiegokolwiek obrotu zorganizowanego.

W dniu 26 stycznia 2016 r. KNF podjął decyzję o przejęciu przez Bank Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej im. Stefana Kard. Wyszyńskiego we Wrześni („SKOK Wyszyńskiego”). Wartość aktywów przejmowanej SKOK Wyszyńskiego wynosi około 0,3% wartości aktywów Banku. Proces przejęcia przebiegać będzie przy wsparciu finansowym udzielonym przez BFG na podstawie art.

	20g Ustawy o BFG. Dzień objęcia przez Bank zarządu majątkiem SKOK Wyszyńskiego to 27 stycznia 2016 r., a dzień przejścia SKOK Wyszyńskiego przez Bank to 1 marca 2016 r. W dniu 31 marca 2016 r. Bank podpisał ze Zbywcami Banku BPH Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału, dotyczącą przeprowadzenia transakcji obejmującej: (i) nabycie przez Emitenta od Zbywców Banku BPH akcji stanowiących znaczny udział w Banku BPH w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Banku BPH oraz (ii) podział Banku BPH zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH przeprowadzony przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Emitenta (podział przez wydzielenie) na zasadach opisanych w planie podziału Banku BPH. Ponadto 31 marca 2016 r. Bank zawarł z PZU umowę, w ramach której PZU udzielił Bankowi gwarancji ubezpieczeniowej ochrony kredytowej nieruchomości w odniesieniu do wyselekcjonowanego portfela wierzytelności kredytowych Banku, zgodnie z Rozporządzeniem CRR („Gwarancja”). Jednocześnie, na zlecenie PZU, podmiot trzeci udzielił Bankowi kontrgwarancji zabezpieczającej wykonanie zobowiązań PZU z tytułu Gwarancji. Wartość portfela wierzytelności Banku pokrytych Gwarancją wynosi 3.104,2 mln PLN. Kwota udzielonej Gwarancji wynosi 2.548,9 mln PLN, przy zastrzeżeniu 10% udziału własnego Banku. Maksymalny okres obowiązywania Gwarancji wynosi 24 miesiące, przy czym wezwanie do zapłaty może zostać doręczone do PZU do 18 sierpnia 2018 r. Szacunkowa wartość średniomiesięcznego wynagrodzenia w okresie obowiązywania Gwarancji wynosi 2,4 mln PLN. Gwarancja i związana z nią kontrgwarancja mają na celu zmniejszenie wymogu kapitałowego Banku z tytułu ryzyka kredytowego. Za wyjątkiem zdarzeń opisanych powyżej, od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdania finansowego Emitenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta, ani żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.
B.13 Opis istotnych wydarzeń	Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta. W związku z podjęciem przez Zarząd BFG uchwały nr 87/DGD/2015 z dnia 26 listopada 2015 r. Bank wniósł obowiązkową wpłatę przeznaczoną na wypłatę środków gwarantowanych z tytułu depozytów zgromadzonych w Spółdzielczym Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie w kwocie 56.975.884,30 PLN. Powyższa wpłata miała wpływ na wynik Banku za IV kwartał 2015 r. i stanowiła koszt uzyskania przychodu. W związku z powyższym wynik finansowy netto za IV kwartał 2015 r. z tytułu dokonania przedmiotowej wpłaty został pomniejszony o około 46,15 mln PLN. Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy (Dz. U. z 2015, poz. 1925) w dniu 5 stycznia 2016 r. Bank otrzymał informację od Rady Funduszu Wsparcia Kredytobiorców o wysokości składki przypadającej na Alior Bank. Składka ta wynosi 9.149.150,02 PLN. Bank wpłacił ją do Funduszu w dniu 18 lutego 2016 r. Wysokość wpłaty została ustalona przez Fundusz w wysokości proporcjonalnej do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. Składka obciążyła wynik IV kwartału 2015 r. Postanowieniami z dnia 30 grudnia 2015 r. nr RBG-201/2015 oraz 4 stycznia 2016 r. nr RBG-2/2016 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji Konsumentów wszczął postępowania w sprawie stosowania przez Bank praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w wyniku których może zostać nałożona na Bank kara pieniężna. W dniu 15 stycznia 2016 r. Sejm uchwalił ustawę o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 68) mającą na celu opodatkowanie aktywów instytucji finansowych, w tym banków. Podstawą opodatkowania dla banków jest nadwyżka sumy wartości aktywów danego banku, wynikająca z zestawienia obrotów i sald, ustalonego na ostatni dzień miesiąca na podstawie zapisów na kontach księgi głównej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.) lub standardami rachunkowości stosowanymi przez bank na podstawie art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości – ponad kwotę 4 mld zł. Ustawa określa również kwoty obniżające podstawę opodatkowania. Podatek wynosi 0,0366% podstawy opodatkowania miesięcznie. Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych obowiązuje od dnia 1 lutego 2016 r. Zgodnie z art. 14 ustawy wprowadzenie podatku nie może stanowić podstawy do zmiany warunków świadczenia usług finansowych i ubezpieczeniowych wykonywanych na podstawie umów zawartych przed dniem wejścia w życie ustawy. Wprowadzenie powyższej regulacji ograniczy możliwość uwzględnienia podatku w cenie usług, których rentowność była kalkulowana przy założeniu, że omawiane obciążenie podatkowe nie występuje. W dniu 4 lutego 2016 r. nastąpiła emisja 10.000 sztuk obligacji podporządkowanych, niezabezpieczonych, niemających formy dokumentu, kuponowych na okaziciela serii EUR001 o wartości nominalnej 1 000 EUR każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 EUR. Cena emisyjna każdej obligacji równa jest jej

	wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało w oparciu o wysokość wskaźnika LIBOR 6M dla depozytów 6-miesięcznych w euro powiększoną o stałą marżę, a odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup obligacji zostanie dokonany według wartości nominalnej obligacji w dniu 4 lutego 2022 r. Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do jakiegokolwiek obrotu zorganizowanego. W dniu 26 stycznia 2016 r. KNF podjął decyzję o przejęciu przez Bank SKOK Wyszyńskiego. Wartość aktywów przejmowanej SKOK Wyszyńskiego wynosi około 0,3% wartości aktywów Banku. Proces przejęcia przebiegać będzie przy wsparciu finansowym udzielonym przez BFG na podstawie art. 20g Ustawy o BFG. Dzień objęcia przez Bank zarządu majątkiem SKOK Wyszyńskiego to 27 stycznia 2016 r., a dzień przejęcia SKOK Wyszyńskiego przez Bank to 1 marca 2016 r. W dniu 31 marca 2016 r. Bank podpisał ze Zbywcami Banku BPH Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału, dotyczącą przeprowadzenia transakcji obejmującej: (i) nabycie przez Emitenta od Zbywców Banku BPH akcji stanowiących znaczny udział w Banku BPH w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Banku BPH oraz (ii) podział Banku BPH zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH przeprowadzony przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Emitenta (podział przez wydzielenie) na zasadach opisanych w planie podziału Banku BPH. Ponadto 31 marca 2016 r. Bank zawarł z PZU umowę, w ramach której PZU udzielił Bankowi gwarancji ubezpieczeniowej ochrony kredytowej nieruchomości w odniesieniu do wyselekcjonowanego portfela wierzytelności kredytowych Banku, zgodnie z Rozporządzeniem CRR („Gwarancja”). Jednocześnie, na zlecenie PZU, podmiot trzeci udzielił Bankowi kontrgwarancji zabezpieczającej wykonanie zobowiązań PZU z tytułu Gwarancji. Wartość portfela wierzytelności Banku pokrytych Gwarancją wynosi 3.104,2 mln PLN. Kwota udzielonej Gwarancji wynosi 2.548,9 mln PLN, przy zastrzeżeniu 10% udziału własnego Banku. Maksymalny okres obowiązywania Gwarancji wynosi 24 miesiące, przy czym wezwanie do zapłaty może zostać doręczone do PZU do 18 sierpnia 2018 r. Szacunkowa wartość średniomiesięcznego wynagrodzenia w okresie obowiązywania Gwarancji wynosi 2,4 mln PLN. Gwarancja i związana z nią kontrgwarancja mają na celu zmniejszenie wymogu kapitałowego Banku z tytułu ryzyka kredytowego.
B.14 Uzależnienie od innych jednostek w ramach Grupy	Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać. Nie dotyczy. Emitent nie jest uzależniony od innych podmiotów w ramach Grupy.
B.15 Opis działalności	Opis podstawowej działalności emitenta. Emitent jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym, obsługującym osoby fizyczne, prawne i inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Podstawowa działalność Banku obejmuje prowadzenie rachunków bankowych, udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, emitowanie bankowych papierów wartościowych oraz prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych. Bank prowadzi także działalność maklerską, doradztwo i pośrednictwo finansowe oraz świadczy inne usługi finansowe. Działalność Banku jest prowadzona w różnych pionach, które oferują określone produkty i usługi przeznaczone dla określonych segmentów rynku. Bank aktualnie prowadzi działalność w następujących segmentach branżowych: • <i>Klient indywidualny</i> (segment detaliczny) przeznaczony na rynek klientów masowych, zamożnych i bardzo zamożnych, którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych oraz produktów maklerskich oferowanych przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe i fundusze inwestycyjne, konta osobiste, produkty <i>bancassurance</i>, usługi transakcyjne i produkty walutowe; • <i>Klient biznesowy</i> (segment biznesowy) dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych klientów korporacyjnych, którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych, w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe, rachunki bieżące i pomocnicze, usługi transakcyjne i produkty skarbowe. • <i>Działalności skarbowe</i> obejmuje operacje na rynkach międzybankowych i zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe. Segment ten odzwierciedla wyniki zarządzania pozycją globalną (pozycją płynnościową, pozycją stóp procentowych i pozycją walutową wynikającymi z operacji bankowych).

B.16 Kontrola nad Emitentem	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.					
	Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące liczby akcji posiadanych przez akcjonariuszy, którzy według wiedzy Banku na Datę Prospektu posiadają ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Banku.					
	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (wraz z PZU Życie SA)	18.345.820	183.458.200	25,23%	18.345.820	25,23%
	Genesis Asset Managers LLP	5.093.922	50.939.220	7,00%	3.483.391	4,79%
	Aviva OFE Aviva BZ WBK	4.000.000	40.000.000	5,50%	4.000.000	5,50%
	Pozostałe akcje	45.267.721	452.677.210	62,26%	46.878.252	64,48%
	Razem	72.707.463	727.074.630	100%	72.707.463	100%
	Źródło: Emitent.					
	W dniu 8 stycznia 2015 r., na mocy decyzji KNF, Carlo Tassara S.p.A. zostało uznane za podmiot dominujący wobec Banku w rozumieniu art. 4 ust.1 pkt. 8 lit. b Prawa Bankowego.					
	W dniu 30 maja 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży 18.318.473 akcji Banku, stanowiących wówczas 25,26% kapitału zakładowego Banku, pomiędzy Alior Lux S.a.r.l. & Co. S.C.A. z siedzibą w Luksemburgu („Alior Lux”) i Alior Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmioty z grupy Carlo Tassara S.p.A.), a PZU.					
	Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem zakup akcji Banku przez PZU miał nastąpić w trzech transzach po spełnieniu się warunków określonych w umowie:					
	1. w pierwszej transzy PZU miało nabyć 6.744.900 akcji Banku należących do Alior Lux i 500.000 akcji należących do Alior Polska sp. z o.o.;					
	2. w drugiej transzy PZU miało nabyć 7.244.900 akcji Banku należących do Alior Lux;					
	3. w trzeciej transzy PZU miało nabyć 3.828.673 akcji Banku należących do Alior Lux.					
	Wykonanie kolejnej transzy następowało po upływie nie mniej niż 70 dni od wykonania transzy poprzedniej. Nabycie pierwszej, drugiej i trzeciej transzy zostało rozliczone odpowiednio w dniach 12 października 2015 r., 18 grudnia 2015 r. oraz 11 marca 2016 r.					
B.17 Ratingi kredytowe	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy emitenta w procesie przyznawania ratingu.					
	W ramach przygotowania pierwszej oferty publicznej, Bank zobowiązał się wobec KNF do niezwłocznego podjęcia z początkiem 2013 r. działań mających na celu pozyskanie oceny ratingowej przyznawanej przez renomowaną międzynarodową agencję ratingową.					
	W dniu 5 września 2013 r. agencja Fitch Ratings Ltd. Nadała Bankowi rating podmiotu na poziomie BB z perspektywą stabilną. Rating został utrzymany na niezmienionym poziomie zgodnie z oceną nadaną w dniu 5 marca 2015 r., 1 marca 2016 r. oraz 12 kwietnia 2016 r.					
	Pełna ocena ratingowa Banku nadana przez agencję Fitch Ratings Ltd.:					
	1. Rating długoterminowy podmiotu (Long-Term Foreign Currency IDR): BB, perspektywa stabilna.					
	2. Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-Term Foreign Currency IDR): B.					
	3. Długoterminowy rating krajowy (National Long-Term Rating): BBB+(pol), perspektywa stabilna.					
	4. Krótkoterminowy rating krajowy (National Short-Term Rating): F2(pol).					
	5. Viability Rating (VR): bb.					
	6. Rating wsparcia (Support Rating): 5.					

	7. Minimalny rating wsparcia (<i>Support Rating Floor</i>): ‘No Floor’. Definicje ratingów Fitch Ratings Ltd. dostępne są na stronie agencji pod adresem www.fitchratings.com, gdzie publikowane są także ratingi, kryteria oraz metodyki.
--	--

Dział C – Papiery wartościowe	
C.1 Obligacje	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych. Na podstawie Prospektu oferowanych jest do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 800.000.000 PLN. Przedmiotem niniejszej Oferty jest do [●] niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela Serii [●] o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż [●] PLN (dalej jako „Obligacje” na potrzeby niniejszego podsumowania). Kod ISIN zostanie nadany Obligacjom przed Dniem Emisji. Informacja o nadanym kodzie ISIN zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.
C.2 Waluta emisji	Waluta emisji papierów wartościowych. Walutą Obligacji jest złoty (PLN).
C.5 Ograniczenia zbywalności Obligacji	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.
C.8 Prawa związane z Obligacjami	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności. Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełniane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne. Prawa z danej Obligacji przysługują: (a) osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub (b) osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub (c) osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy, na którym zapisana została Obligacja, przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji. Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązania pieniężne Emitenta. Obligacje są obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym. Na podstawie art. 74 ust. 7 Ustawy o Obligacjach, Obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami Prawa Bankowego oraz Rozporządzenia CRR. W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków z Obligacji do takich funduszy, Obligatariuszowi nie przysługuje prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji na wypadek zwłoki lub co najmniej 3-dniowego opóźnienia Emitenta z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji. Na Datę Prospektu trwają prace legislacyjne nad implementowaniem BRRD do polskiego systemu prawnego. Po wdrożeniu BRRD do prawa polskiego Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) Warunki Emisji mogą ulec zmianie. Zgodnie z projektem ustawy implementującej BRRD do prawa polskiego, który wpłynął do Sejmu w dniu 27

	stycznia 2016 r., do zobowiązań podporządkowanych zaliczanych do funduszy własnych podmiotu w dniu wejścia w życie ustawy mają stosować się przepisy dotychczasowe. W związku z powyższym jedynie w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji do funduszy własnych zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW. Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek. Ponadto Podstawowe Warunki Emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami Podstawowych Warunków Emisji. Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji Obligacje są oprocentowane od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub dnia otwarcia likwidacji, zgodnie z Punktem 14 Podstawowych Warunków Emisji (nie wliczając tego dnia), lub do dnia wcześniejszego wykupu dokonywanego na podstawie Punktu 10.2 lub Punktu 10.3 Podstawowych Warunków Emisji (nie wliczając tego dnia).
C.9 Oprocentowanie	Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Obligacje są oprocentowane według [stałej / zmiennej] Stopy Procentowej, która [wynosi [●] / obliczana jest według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę w wysokości [●] p.p.] [Jednakże w pierwszym Okresie Odsetkowym Stopa Procentowa jest stała i wynosi [●].] [Stopą Bazową dla Obligacji jest stopa procentowa WIBOR podana przez agencję informacyjną Thomson Reuters (http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowana w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inna stopa procentowa, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopą Bazową jest średnia arytmetyczna stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.] Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek. Dni Płatności Odsetek od Obligacji: [●]. Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły: $KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$

gdzie:

KOi oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną,

SPi oznacza właściwą Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

LDi oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat.

Dzień Wykupu Obligacji to [●]. Warunki Emisji nie przewidują wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.

Emitent ma prawo do przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach opisanych poniżej.

Wcześniejszy wykup w przypadku niezakwalifikowania Obligacji do Tier II

Z zastrzeżeniem postanowień opisanych w akapicie poniżej, jeżeli w terminie 120 dni od Dnia Emisji, KNF nie udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, zgodnie z właściwymi przepisami, w szczególności art. 127 Prawa Bankowego, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób opisany w punkcie „Sposób dokonania wcześniejszego wykupu” poniżej.

Wcześniejszy wykup Obligacji, o którym mowa powyżej nie zostanie przeprowadzony, jeżeli KNF lub inny właściwy organ udzieli zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, przed dniem wcześniejszego wykupu wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w punkcie „Sposób dokonania wcześniejszego wykupu” poniżej. W takim wypadku Emitent dokona stosownego zawiadomienia Obligatariuszy.

Dniem wcześniejszego wykupu będzie pierwszy Dzień Płatności Odsetek. Prawo Emitenta do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z postanowieniami opisanymi powyżej wygasa:

- w przypadku udzielenia przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, lub
- w przypadku, gdy w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia doręczenia Emitentowi decyzji KNF odmawiającej udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie „Sposób dokonania wcześniejszego wykupu” poniżej, lub
- w przypadku, gdy w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym bezskutecznie upłynął powyższy termin 120 dni na udzielenie zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie „Sposób dokonania wcześniejszego wykupu” poniżej.

Wcześniejszy wykup po zakwalifikowaniu Obligacji do Tier II

Po udzieleniu przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia CRR, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób opisany w punkcie „Sposób dokonania wcześniejszego wykupu” poniżej:

	• w okresie nie wcześniejszym niż 5 lat po Dniu Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, lub • przed upływem 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR oraz dodatkowo któregośkolwiek z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR. Sposób dokonania wcześniejszego wykupu W celu dokonania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób przewidziany dla dokonywania zawiadomień Obligatariuszy, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim dzień wcześniejszego wykupu. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane w zakładce poświęconej Obligacjom na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku, gdy dane zawiadomienie zawiera informację poufną lub informację bieżącą, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej lub innych właściwych przepisach prawa, zawiadomienie to zostanie sporządzone i opublikowane w formie raportu bieżącego zgodnie z właściwymi przepisami prawa. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną w sposób wskazany w punkcie „Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę” powyżej. Wskazanie poziomu rentowności. Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji, przy założeniu, że Obligacje objęto po Cenie Emisyjnej równej Wartości Nominalnej. Rentowność nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków obciążających Obligatariusza w związku z posiadaniem Obligacji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru: $R_n = \frac{m \times KO}{N} \times 100\%$ gdzie: „R_n” oznacza rentowność nominalną „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w ciągu 1 roku „KO” oznacza Kwotę Odsetek „N” oznacza Wartość Nominalną [W przypadku Obligacji rentowność nominalna wynosi [•].] / [Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym Okresie Odsetkowym na skutek obecności niestalego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.] Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. Warunki Emisji nie przewidują ustanowienia osoby reprezentującej posiadaczy Obligacji.
C.10 Elementy poходne w konstrukcji	W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.

odsetek	Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.
C.11 Dopuszczenie Obligacji do obrotu	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków. Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Po Dniu Emisji Obligacji Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalist. W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany lub, pomimo spełnienia powyższych warunków, GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, Zarząd może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami rozpocznie się w terminie miesiąca od daty przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW to [●].

Dział D – Ryzyko	
D.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta. Czynniki ryzyka związane z działalnością Banku: - Bank może utracić osoby pełniące kluczowe funkcje zarządcze i kierownicze, w tym członków Zarządu, które mają istotny wpływ na strategię oraz pozycję rynkową Banku - Bank podlega ryzyku kredytowemu; na skutek niewywiązywania się klientów Banku z terminowej obsługi swoich zobowiązań pieniężnych z zawartych umów, jakoś portfela kredytowego Banku może się obniżyć - Bank jest narażony na ryzyko płynności w wyniku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów, co jest związane w głównej mierze z koniecznością finansowania długoterminowych kredytów depozytami o krótszej zapadalności - Bank narażony jest na ryzyko koncentracji polegające w szczególności na nadmiernej ekspozycji kredytowej wobec pojedynczych podmiotów, grup podmiotów, branż, walut, terminów zapadalności lub rodzajów zabezpieczenia; przekroczenie limitów koncentracji może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki działalności Banku - Wartość przedmiotów stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego Banku może ulec obniżeniu, co może spowodować spadek wartości środków, które Bank będzie mógł odzyskać w wyniku egzekucji zabezpieczeń, i może skutkować wzrostem ryzyka kredytowego oraz ryzyka poniesienia straty przez Bank - Obniżenie ratingu kredytowego mogłoby mieć istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez Bank - Bank może być zmuszony do pozyskiwania dodatkowego kapitału w przyszłości; niezdolność do pozyskania dodatkowego kapitału lub do jego pozyskania na korzystnych warunkach może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku - Bank podlega ryzyku operacyjnemu polegającemu na możliwości poniesienia szkody lub utraty potencjalnych korzyści w wyniku niedostosowania lub zawodności procedur wewnętrznych, ludzi, systemów lub wskutek zdarzeń zewnętrznych - Awaria systemów informatycznych lub złamanie ich zabezpieczeń mogą zakłócić działalność Banku, naruszyć jego reputację, narazić Bank na wzmożoną kontrolę regulacyjną lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych - Niespełnienie wymogów w zakresie minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej lub innych współczynników może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku

	- Bank może być narażony na zapłatę kar umownych w przypadku niewykonania przez Bank zobowiązań wynikających z umowy zawartej z Deutsche Telekom, w szczególności w zakresie realizacji przez podmiot wskazany przez T-Mobile Polska S.A. opcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku obejmującej oddział Banku - Bank może nie być w stanie zrealizować transakcji przejęcia Podstawowej Działalności Banku BPH w ogóle lub na zakładanych warunkach zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału, w szczególności może dojść do nieziszczenia się warunków zawieszających transakcji w określonych terminach - W razie podjęcia decyzji o przeprowadzeniu kolejnych transakcji nabycia pakietu kontrolnego w innym banku, Bank może nie być w stanie zrealizować transakcji na zakładanych warunkach, a w przypadku jej przeprowadzenia ewentualne synergije mogą zostać przeszacowane - Przeciwko Bankowi mogą zostać wszczęte postępowania sądowe, administracyjne lub inne Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Banku: - Banki mogą zostać obciążone dodatkowymi zobowiązaniami podatkowymi - Niekorzystne warunki makroekonomiczne i sytuacja na światowym rynku finansowym może mieć negatywny wpływ na działalność Banku i jego wyniki - Zaostrzenie zakresu regulacji sektora usług finansowych oraz bankowości w Polsce i na świecie może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku - Bank jest narażony na konkurencję ze strony polskiego sektora finansowego - Bank może zostać zobowiązany do dokonania dodatkowych znaczących wpłat do BFG lub innych systemów rekompensat - Bank jest narażony na ryzyko stopy procentowej, definiowane jako ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący wynik lub wartość bieżącą netto kapitałów Banku - Bank jest narażony na ryzyko walutowe, definiowane jako ryzyko wystąpienia straty spowodowanej zmianą kursów walutowych, także poprzez wpływ kursu walutowego na swoje wyniki w perspektywie długookresowej, na skutek przewalutowania przyszłych przychodów i kosztów walutowych po potencjalnie bardziej niekorzystnym kursie - Zmienność i zwiększanie zakresu przepisów prawa regulujących działalność Banku, jak również niejednolita ich interpretacja przez sądy, mogą negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku - Naruszenie przez Bank rekomendacji wydawanych przez KNF może wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku
D.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych. Czynniki ryzyka związane z Ofertą, rynkiem kapitałowym i obrotem Obligacjami: - W przypadkach opisanych w Prospekcie, emisja Obligacji może nie dojść do skutku lub Oferta Obligacji może zostać przez Emitenta odwołana, także po rozpoczęciu przyjmowania zapisów od Inwestorów, przez co środki mogą zostać zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań - W przypadku dużej redukcji zapisów i niewielkiego zapisu Inwestora, Inwestorowi mogą nie zostać przydzielone Obligacje lub mogą one zostać przydzielone w mniejszej liczbie - Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów i w konsekwencji przesunięciu daty przydziału Obligacji w szczególności, gdy (i) łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji lub (ii) po rozpoczęciu Oferty zostanie udostępniony do wiadomości publicznej aneks do Prospektu, co może wpłynąć na odroczenie wprowadzenia Obligacji do obrotu - KNF może nakazać wstrzymanie Oferty lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym - Emitent może nie wykonywać lub nienależycie wykonywać obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenie o Prospekcie, co może doprowadzić do nałożenia przez KNF sankcji administracyjnych - Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu lub może nie dojść do skutku w razie, odpowiednio, opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW lub w razie ostatecznego odmówienia przez KDPW zarejestrowania Obligacji - GPW może wstrzymać lub opóźnić dopuszczenie Obligacji do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji, co może mieć negatywny wpływ na płynność i wartość Obligacji - W przypadkach przewidzianych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może zawiesić obrót Obligacjami, co może mieć negatywny wpływ na płynność i wartość Obligacji

	- Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa - Niedopuszczenie lub opóźnienie dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji - Pod wpływem czynników rynkowych kurs Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom, co może uniemożliwić zbycie Obligacji w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie - Inwestor nabywający Obligacje ponosi ryzyko podatkowe związane z obrotem i posiadaniem Obligacji, w szczególności związane z (i) koniecznością zapłaty podatku od całości kwoty odsetek za dany okres odsetkowy, niezależnie od momentu nabycia Obligacji oraz (ii) brakiem zawarcia w Podstawowych Warunkach Emisji tzw. klauzuli „ubruttowienia” dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy, co może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami: - Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje, ponieważ zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jego sytuacji finansowej, a Obligacje nie są objęte systemem gwarantowania depozytów który jest właściwy dla lokat bankowych - Wierzytelności wynikające z Obligacji będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym - Na skutek obniżenia się bądź podwyższenia wartości Stopy Bazowej, stopa zwrotu z Obligacji o zmiennej Stopie Procentowej może ulegać znacznym wahaniom - Emitent jest uprawniony do przeprowadzenia przedterminowego wykupu Obligacji na zasadach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji, co stwarza dla Inwestorów ryzyko skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez ich dodatkowej zgody ani bez dodatkowego wynagrodzenia - Zgodnie z Ustawą o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Uprawnionych do wykupu Obligacji, przenoszenie praw z Obligacji jest niemożliwe
--	--

Dział E – Oferta																															
E.2b Cele emisji	Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka. Bank podjął decyzję o emitowaniu Obligacji w celu zwiększenia poziomu kapitału Tier II w rozumieniu przepisów Rozporządzenia CRR. Po uzyskaniu zgody KNF zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, Obligacje zostaną zakwalifikowane jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki z emisji będą wliczane przez Bank do kapitału Tier II Banku.																														
E.3 Warunki Oferty	Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 800.000 (słownie: ośmiuset tysięcy) niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Opis warunków Oferty. <table border="1"> <tr> <td>Oznaczenie Serii:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Liczba oferowanych Obligacji:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Wartość Nominalna:</td><td>1.000 PLN</td></tr> <tr> <td>Łączna wartość nominalna Obligacji:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Cena Emisyjna:</td><td> Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [[●] PLN ([●] złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table> </td></tr> <tr> <td>Wielkość minimalnego zapisu:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Oprocentowanie:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Dzień Otwarcia Subskrypcji:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Przewidywany termin przydziału:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Przewidywany Dzień Emisji:</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Przewidywany termin podania wyników Oferty</td><td>[●]</td></tr> </table>	Oznaczenie Serii:	[●]	Liczba oferowanych Obligacji:	[●]	Wartość Nominalna:	1.000 PLN	Łączna wartość nominalna Obligacji:	[●]	Cena Emisyjna:	Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [[●] PLN ([●] złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table>	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)	[●]	[●]	(...)	(...)]	Wielkość minimalnego zapisu:	[●]	Oprocentowanie:	[●]	Dzień Otwarcia Subskrypcji:	[●]	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[●]	Przewidywany termin przydziału:	[●]	Przewidywany Dzień Emisji:	[●]	Przewidywany termin podania wyników Oferty	[●]
Oznaczenie Serii:	[●]																														
Liczba oferowanych Obligacji:	[●]																														
Wartość Nominalna:	1.000 PLN																														
Łączna wartość nominalna Obligacji:	[●]																														
Cena Emisyjna:	Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [[●] PLN ([●] złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table>	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)	[●]	[●]	(...)	(...)]																								
Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)																														
[●]	[●]																														
(...)	(...)]																														
Wielkość minimalnego zapisu:	[●]																														
Oprocentowanie:	[●]																														
Dzień Otwarcia Subskrypcji:	[●]																														
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[●]																														
Przewidywany termin przydziału:	[●]																														
Przewidywany Dzień Emisji:	[●]																														
Przewidywany termin podania wyników Oferty	[●]																														

	Obligacji do publicznej wiadomości:	
	Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	[●]
E.4 Podmioty zaangażowane w Ofertę	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty. Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., będące wyodrębnioną jednostką organizacyjną Emitenta. Oferujący nie posiada odrębnej od Emitenta osobowości ani zdolności prawnej. Oferujący jest odpowiedzialny za przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. W związku z powyższym na Datę Prospektu pomiędzy Oferującym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z ustanowieniem Programu świadczy: Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie i adresem: Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska („Greenberg Traurig”). Wynagrodzenie Greenberg Traurig nie jest uzależnione od wielkości środków, które Emitent uzyska z Oferty. Greenberg Traurig świadczyła, świadczy i może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez nią działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. Greenberg Traurig nie posiada żadnych istotnych interesów w Emitencie oraz, w szczególności, na Datę Prospektu, nie posiada żadnych akcji Emitenta. Na Datę Prospektu pomiędzy Greenberg Traurig a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji świadczy: [●]	
E.7 Koszty pobierane od inwestora	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje pobieranych przez Oferującego lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis.	

II. CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ BANKU

1.1. Ryzyko związane z zależnością Banku od kadry menedżerskiej

Sukces oraz pozycja Banku zależy w dużej mierze od umiejętności oraz kwalifikacji kadry menedżerskiej, w tym w szczególności członków Zarządu. Kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Banku, w tym członkowie Zarządu, mają rozległą wiedzę na temat działalności Banku, a także otoczenia rynkowego, w którym Bank prowadzi działalność.

W Polsce panuje konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu specjalizującego się w bankowości i finansach. Taka konkurencja może zwiększyć koszty osobowe Banku i utrudnić możliwość Banku zatrudniania i motywowania wykwalifikowanego personelu.

Ponadto osoby wchodzące w skład kadry menedżerskiej mogą w dowolnym czasie zrezygnować z pełnionych funkcji. Takie rezygnacje mogą znacząco wpłynąć na możliwości dalszego rozwoju Banku. Dodatkowo członkowie kadry menedżerskiej odchodzący z Banku mogą próbować przejść na rzecz swojego nowego pracodawcy dotychczasowych partnerów biznesowych i klientów Banku.

Bank może nie być w stanie zapobiec odejściu partnerów biznesowych oraz klientów Banku w związku z powyższymi czynnikami.

Bank może nie być w stanie powstrzymać odejścia osób wchodzących w skład kadry menedżerskiej oraz może nie być w stanie zastąpić ich osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu we właściwym czasie. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

W historii Banku kilkakrotnie występowały zmiany w składzie jego Zarządu. W dniu 10 lutego 2013 r. Pan Cezary Smorszczewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu i Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Bankowości Korporacyjnej i Private Banking. Jednocześnie, z dniem 10 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Michała Hucała, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Rozwoju. W dniu 9 kwietnia 2014 r. Pan Niels Lundorff oraz Pan Artur Maliszewski złożyli rezygnację z ubiegania się o wybór do składu Zarządu na kolejną 3-letnią kadencję, która rozpoczęła się 21 kwietnia 2014 r. Z dniem 30 czerwca 2015 r. w skład Zarządu powołana została Pani Joanna Krzyżanowska, która kieruje Pionem Sprzedaży Pośredniej. W dniu 14 października 2015 r. Pan Michał Hucał złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu i Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza jednocześnie powołała w skład Zarządu Panią Małgorzatę Bartler odpowiedzialną za Pion HR oraz Panią Barbarę Smalską odpowiedzialną za Pion Technologii i Rozwoju, powierzając im funkcje Wiceprezesów Zarządu. Powyżej opisane zmiany kadry menedżerskiej nie miały negatywnego wpływu na działalność Banku. Bank aktywnie reagował na te zmiany, dostosowując strukturę organizacyjną w sposób zapewniający ciągłość działania. Zmiany te nie miały również negatywnego wpływu na wyniki finansowe Banku.

1.2. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Banku

W dniu 30 maja 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży 18.318.473 akcji Banku, stanowiących wówczas 25,26% kapitału zakładowego Banku, pomiędzy Alior Lux S.a.r.l. & Co. S.C.A. z siedzibą w Luksemburgu („Alior Lux”) i Alior Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmioty z grupy Carlo Tassara S.p.A.), a PZU.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem zakup akcji Banku przez PZU miał nastąpić w trzech transzach:

1. w pierwszej transzy PZU miało nabyć 6.744.900 akcji Banku należących do Alior Lux i 500.000 akcji należących do Alior Polska sp. z o.o.;

2. w drugiej transzy PZU miało nabyć 7.244.900 akcji Banku należących do Alior Lux;
3. w trzeciej transzy PZU miało nabyć 3.828.673 akcji Banku należących do Alior Lux.

Wykonanie kolejnej transzy następowało po upływie nie mniej niż 70 dni od wykonania transzy poprzedniej.

W dniu 12 października 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej związane z nabyciem przez PZU pierwszej transzy akcji Banku. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem w wyniku transakcji z dnia 9 października 2015 r. (rozliczonej w dniu 12 października 2015 r.) PZU, wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA, posiadały 7.272.247 akcji Banku stanowiących 10,002% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 18 i 21 grudnia 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez PZU oraz Alior Lux. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami w wyniku transakcji z dnia 17 grudnia 2015 r. (rozliczonej w dniu 18 grudnia 2015 r.) PZU wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA posiadały 14.517.147 akcji Banku stanowiących 19,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Alior Lux po dokonaniu przedmiotowej transakcji posiadał 3.828.673 akcji Banku stanowiących 5,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 9 marca 2016 r. PZU przekazało do publicznej wiadomości informację o zawarciu w dniu 9 marca 2016 r. pomiędzy PZU oraz Alior Lux umowy rozporządzającej, w wyniku której 11 marca 2016 r. (dzień rozliczenia) PZU stało się właścicielem kolejnych 3.828.673 akcji Banku, stanowiących 5,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku tej transakcji (rozliczonej w dniu 11 marca 2016 r.) PZU wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA posiada 18.345.820 akcji Banku stanowiących 25,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Alior Lux po dokonaniu przedmiotowej transakcji nie posiada żadnych akcji Banku.

W dniu 29 marca 2016 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie w trybie art. 87 ust 1 pkt 5) i 6) w zw. z art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a Ustawy o Ofercie o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w związku z zawarciem 29 marca 2016 r. przez PZU, PZU Życie SA, PZU SFIO Universum oraz PZU FIZ BIS 2 pisemnego porozumienia dotyczącego wyłącznie zgodnego głosowania nad projektami uchwał w każdym punkcie porządku obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 30 marca 2016 r. Zawarcie przedmiotowego porozumienia nie spowodowało zmiany stanu posiadania akcji Banku przez strony tego porozumienia. Zgodnie z przedmiotowym zawiadomieniem PZU wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA oraz PZU SFIO Universum i PZU FIZ BIS 2 posiadają łącznie 21.247.464 akcje Banku stanowiące 29,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższe porozumienie obowiązywało do zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 30 marca 2016 r.

Wszelkie zmiany w strukturze własnościowej Banku mogą wpłynąć między innymi na zmianę składu organów zarządzających oraz nadzorczych Banku oraz na strategię Banku. Akcjonariusze, którzy nabędą znaczne pakiety akcji w Banku, mogą wywierać istotny wpływ na działalność Banku. W konsekwencji zmiany w akcjonariacie Banku mogą mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Zdaniem Banku zmiana inwestora strategicznego, która następuje w związku z zawarciem powyżej opisanej umowy wywiera pozytywny wpływ na dalszą działalność Banku.

1.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Banku, wynikające głównie z prowadzonej przez Bank działalności kredytowej, związane jest z niewywiązywaniem się klientów Banku z obowiązku terminowego regulowania swoich zobowiązań pieniężnych z tytułu umowy.

Bank posiada wewnętrzne regulacje w zakresie ryzyka kredytowego mające na celu zwiększenie efektywności i skuteczności identyfikacji zagrożeń związanych z działalnością kredytową Banku oraz monitorowaniem tego

ryzyka. Jeżeli polityka zarządzania ryzykiem, procedury oraz metody oceny wdrożone przez Bank w celu zmniejszania strat Banku z tytułu działalności kredytowej okażą się mniej skuteczne niż się spodziewano, możliwe jest, iż Bank poniesie większe straty z tytułu ryzyka kredytowego niż pierwotnie zakładano. W szczególności, podstawą metod i procedur zarządzania ryzykiem są w pewnym zakresie zaobserwowane historyczne zachowania klientów banków. Mogą one okazać się niewystarczające do właściwej oceny przyszłego ryzyka.

Jakość portfela kredytowego Banku jest uzależniona od zmian poziomu wiarygodności kredytowej jego klientów i ich zdolności do terminowej spłaty kredytów oraz od zdolności Banku do przeprowadzenia egzekucji z zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Banku w przypadku niewywiązania się przez klienta ze spłaty kredytu, a także od tego, czy wartość tych zabezpieczeń jest wystarczająca dla pełnego zaspokojenia roszczeń z tytułu takich kredytów.

Jakość portfela kredytowego Banku może ulec pogorszeniu w wyniku wielu innych czynników, w tym czynników wewnętrznych (takich, jak niewydolność procedur w zakresie zarządzania ryzykiem) oraz czynników pozostających poza kontrolą Banku (takich jak negatywne zmiany stanu polskiej gospodarki, które mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej bądź do niewypłacalności klientów Banku, lub ograniczenie zakresu dostępnych informacji kredytowych dotyczących określonych klientów).

Ponadto, historyczne i aktualne wyniki portfela kredytowego Banku nie powinny być traktowane jako wyznacznik przyszłych trendów. Rozwój portfela kredytowego Banku może skutkować pogorszeniem ogólnej jakości takiego portfela w miarę upływu czasu od udzielenia kredytu. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

W dotychczasowej historii Banku nie wystąpiły odchylenia realizacji strat kredytowych w stopniu mogącym zagrozić stabilności Banku.

1.4. Ryzyko płynności

Bank jest narażony na ryzyko płynności w wyniku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów, co jest związane w głównej mierze z koniecznością finansowania długoterminowych kredytów depozytami o krótszej zapadalności. Niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań Banku może wystąpić w sytuacji, jeżeli Bank nie będzie zdolny do pozyskania nowych depozytów lub alternatywnych źródeł finansowania istniejącego lub przyszłego portfela kredytów lub koszt ich pozyskania będzie odbiegał od cen rynkowych.

W odniesieniu do płynności bieżącej i krótkoterminowej Bank jest narażony na ryzyko niespodziewanego i nagłego wycofania przez klientów Banku depozytów o dużej wartości. Wycofanie znaczącej części depozytów płatnych na żądanie albo nieodnowienie depozytów terminowych po ich terminie zapadalności może negatywnie wpłynąć na płynność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Płynność bieżąca może także podlegać wpływowi niekorzystnych warunków rynkowych. Jeżeli aktywa utrzymywane przez Bank w celu zapewnienia płynności utracą płynność w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń na rynku finansowym lub jeżeli nastąpi znaczny spadek ich wartości, Bank może nie być w stanie spełnić swoich zobowiązań w terminie ich wymagalności i tym samym może zostać zmuszony do korzystania z finansowania międzybankowego, które w niestabilnej sytuacji rynkowej może okazać się zbyt kosztowne, a jego dostępność niepewna. Ponadto, możliwość wykorzystania takiego zewnętrznego źródła finansowania przez Bank jest bezpośrednio powiązana z poziomem linii kredytowych, do których Bank będzie miał dostęp, a ich wielkość zależy z kolei od kondycji finansowej i kredytowej Banku, a także od ogólnej sytuacji płynnościowej na rynku.

Wystąpienie ryzyka płynności i niezdolność do pozyskania wystarczających środków na finansowanie działalności Banku, szczególnie w zakresie udzielania kredytów, może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.5. Ryzyko koncentracji ekspozycji kredytowej

Bank narażony jest na ryzyko koncentracji polegające w szczególności na nadmiernej ekspozycji kredytowej wobec pojedynczych podmiotów, grup podmiotów, branż, walut, terminów zapadalności lub rodzajów zabezpieczenia. Bank posiada odpowiednie narzędzia oraz regulacje wewnętrzne mające na celu monitorowanie oraz przestrzeganie limitów koncentracji dla poszczególnych wymiarów.

W dotychczasowej historii Banku nie wystąpiły straty związane z przekroczeniem limitów koncentracji.

Pomimo stosowania przez Bank powyższych mechanizmów nie można wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do przekroczenia limitów koncentracji, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.6. Ryzyko obniżenia wartości zabezpieczeń portfela kredytowego

Bank udziela kredytów podmiotom posiadającym zdolność kredytową. Z uwagi na dążenie do zwiększenia bezpieczeństwa angażowanych środków, część portfela kredytowego Banku jest zabezpieczona. Podejmowane czynności związane z ustanawianymi zabezpieczeniami mają na celu jak najlepsze zabezpieczenie interesu Banku, w szczególności dające możliwie najwyższy poziom odzysku danej wierzytelności w sytuacji podjęcia działań windykacyjnych.

Wartość przedmiotów stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego Banku może ulec obniżeniu z przyczyn, które są poza kontrolą Banku, w tym w związku z czynnikami makroekonomicznymi. Wszelki spadek wartości przedmiotów zabezpieczenia może spowodować spadek wartości środków, które Bank będzie mógł odzyskać w wyniku egzekucji zabezpieczeń, i może skutkować wzrostem ryzyka kredytowego oraz ryzyka poniesienia straty przez Bank. Dodatkowo Bank może nie posiadać aktualnych danych dotyczących wartości przedmiotów zabezpieczeń oraz może nie mieć możliwości dokładnej oceny wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów zabezpieczonych. Wystąpienie powyżej wymienionych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

W dotychczasowej historii Banku nie wystąpiły spadki wartości lub odchylenia w wartości odzysków z zabezpieczeń skutkujące zagrożeniem standingu finansowego Banku.

1.7. Ryzyko obniżenia ratingu kredytowego

Rating kredytowy ma istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez banki. Agencje ratingowe na bieżąco dokonują oceny zadłużenia, uwzględniając szereg czynników, w szczególności sytuację finansową oraz jakość i stopień koncentracji portfela kredytowego, poziom i zmienność zysków, adekwatność kapitałową, jakość zarządzania oraz inne czynniki mające wpływ na sektor usług finansowych.

W dniu 5 września 2013 r. agencja Fitch Ratings Ltd. nadała Bankowi następujący rating podmiotu. Rating ten utrzymany został na niezmiennym poziomie zgodnie z ocenami z dnia 5 marca 2015 r., 1 marca 2016 r. oraz 12 kwietnia 2016 r. Szerzej zob. punkt IV.7.5 Prospektu.

Rating długoterminowy	Rating krótkoterminowy	Długoterminowy rating krajowy	Ocena wsparcia	Viability rating	Perspektywa dla ratingu długoterminowego
BB	B	BBB+	5	BB	stabilna

Źródło: Fitch Ratings Ltd.

Nie ma pewności, że agencja ratingowa nie obniży oceny Banku. Do obniżenia ratingu kredytowego Banku mogłoby dojść zwłaszcza w przypadku obniżenia ratingu kredytowego państwa siedziby Banku, tj. Rzeczypospolitej Polskiej. Obniżenie ratingu kredytowego przyznanego Polsce może mieć również negatywny wpływ na wycenę obligacji skarbowych znajdujących się w portfelu Banku, a przez to na wyniki finansowe Banku. W dniu 15 stycznia 2016 r. agencja ratingowa Standard & Poor's obniżyła ratingi kredytowe przyznane Polsce o jeden stopień (z perspektywą negatywną), w tym długoterminowy rating w walutach obcych z poziomu 'A-' do poziomu 'BBB+', oraz długo- i krótkoterminowy rating krajowy z poziomu 'A-/A-1' do poziomu 'A-/A-2'. Tego samego dnia agencja Fitch Ratings (która nadała rating Bankowi) podtrzymała dotychczas przyznane ratingi kredytowe Polski (z perspektywą stabilną), w tym długoterminowy rating w walutach obcych na poziomie 'A-' oraz ratingi krajowe na poziomie 'A'. Natomiast agencja ratingowa Moody's do Daty Prospektu jeszcze nie wydała oceny kredytowej dla Polski. W raporcie z 30 września 2015 r. (niebędącym oceną kredytową) agencja Moody's stwierdziła, że w Polsce, Czechach i na Słowacji nastąpił wzrost ryzyka politycznego, który może naruszyć ciągłość polityki prowadzonej przez te państwa, a także ograniczyć dalsze reformy strukturalne, które mogłyby stymulować wzrost gospodarczy.

Nieutrzymanie przez Bank wskaźników ratingowych może utrudnić pozyskiwanie finansowania. W związku z tym obniżenie ratingu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.8. Ryzyko konieczności pozyskania dodatkowego kapitału

Bank może być zmuszony do pozyskiwania dodatkowego kapitału umożliwiającego dalszy rozwój skali działalności przy utrzymaniu współczynnika wypłacalności na poziomie lub powyżej poziomu wymaganego minimum. Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Bank może być ograniczona między innymi ze względu na:

- przyszłą kondycję finansową Banku, jego wyniki operacyjne i przepływy środków pieniężnych;
- konieczność uzyskania zgód organów regulacyjnych;
- rating kredytowy Banku;
- ogólne warunki rynkowe determinujące pozyskiwanie kapitału przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; oraz
- warunki gospodarcze, polityczne i inne, w kraju, a także na świecie.

W dotychczasowej historii Banku nie wystąpiły problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Banku.

Bank nie może zagwarantować, że nie będzie musiał pozyskać dodatkowego kapitału ani – jeżeli zajdzie taka konieczność – że uda mu się pozyskać kapitał dodatkowy na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie. Ewentualna niezdolność do pozyskania dodatkowego kapitału lub do jego pozyskania na korzystnych warunkach może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.9. Ryzyko związane z udzielaniem kredytów w walutach obcych

Bank udziela klientom kredytów denominowanych w walutach obcych, co może generować dla Banku ryzyko walutowe z tytułu cyklicznie narastających odsetek oraz zawiązywanych rezerw. Deprecjacja złotego wobec waluty danego kredytu wpływa na wzrost miesięcznej raty kredytowej w przeliczeniu na złote. Może to

skutkować trudnościami kredytobiorców w spłacie zaciągniętych kredytów, co z kolei może spowodować pogorszenie jakości portfela kredytowego Banku oraz wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów Banku.

Bank prowadzi konserwatywną politykę w zakresie udzielania kredytów w walutach obcych i szerzej ryzyka walutowego, które jest na bieżąco monitorowane i ograniczane. Od lipca 2014 r. Bank udziela kredytów walutowych dla osób prywatnych tylko klientom osiągniętym dochody w walucie kredytu. Jednakże część klientów detalicznych, którzy w poprzednich latach zaciągali kredyty denominowane w walutach obcych osiąga dochody w złotych. Klienci ci zwykle nie są chronieni przed zmiennością kursu złotego wobec kursu waluty zaciągniętego kredytu. W przypadku klientów biznesowych Bank udzielając kredytów walutowych wymaga wyższego poziomu zabezpieczeń i koryguje ocenę zdolności kredytowej, co ogranicza ryzyko strat w przypadku zmian kursu walutowego.

W związku z tym, że Bank rozpoczął działalność w październiku 2008 r., portfel kredytów denominowanych w walutach obcych nie jest istotny. Ekspozycja Banku na kredyty udzielane w walutach obcych, w szczególności w CHF, jest niewielka. Według stanu na 31 grudnia 2015 r. udział kredytów udzielonych w CHF, zarówno w segmencie detalicznym jak i biznesowym, wynosił 206,2 mln PLN, co stanowiło 0,67% wszystkich udzielonych kredytów w złotych i walutach obcych.

Kredyty walutowe generują również ograniczone ryzyko płynności Banku, gdyż ich udział w bilansie jest zbliżony do udziału depozytów denominowanych w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania wobec klientów w odniesieniu do depozytów denominowanych w walutach obcych wyniosły 4.082,60 mln PLN, podczas gdy należności z tytułu udzielonych kredytów w walutach obcych wyniosły 3.910,97 mln PLN. W dotychczasowej historii Banku wystąpiły znaczące wahania kursów walutowych, jednak ze względu na strukturę walutową portfela, bufor w zasadach kalkulacji zdolności kredytowej oraz przyjęte polityki w zakresie zabezpieczania ryzyka, nie wpłynęły one istotnie na wyniki Banku.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości ustawodawca podejmie decyzję w sprawie zmiany parametrów kredytów udzielanych w walutach obcych na parametry kredytów udzielanych w PLN oraz w sprawie przewalutowania kredytów udzielonych w walutach obcych po kursie historycznym. Możliwe, iż koszty dokonania powyższych przewalutowań lub innych rozwiązań kwestii kredytów udzielanych w walutach obcych obciążą cały sektor bankowy.

W szczególności, w dniu 15 stycznia 2016 r. Kancelaria Prezydenta RP opublikowała propozycję ustawy o sposobach przywrócenia równości stron niektórych umów kredytu i umów pożyczki. Ustawa miałaby mieć zastosowanie do zawartych przez konsumentów umów o kredyt lub pożyczkę denominowanych w lub indeksowanych do walut obcych. Propozycja ustawy dałaby konsumentom prawo do żądania zwrotu spreadów walutowych pobieranych przez kredytodawców, w przypadku występowania określonych ustawą różnic kursowych. Zwrot spreadów miałby następować poprzez pomniejszenie kapitału kredytu. Ponadto propozycja ustawy mogłaby umożliwić konsumentom składanie wniosków o przeprowadzenie restrukturyzacji kredytu w sposób dobrowolny (za zgodą obu stron) lub przymusowy (bez zgody kredytodawcy). Restrukturyzacja polegałaby przede wszystkim na przeliczeniu pozostałego do spłaty kapitału kredytu po zdefiniowanym w ustawie kursie waluty obcej. Przy restrukturyzacji dobrowolnej stopa bazowa oprocentowania zostałaby zastąpiona przez WIBOR, natomiast przy restrukturyzacji przymusowej oprocentowanie pozostawałoby bez zmian. Dodatkowo propozycja ustawy mogłaby przyznać konsumentom uprawnienie do jednostronnego przeniesienia na kredytodawcę nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu, co miałoby skutkować z mocy prawa zwolnieniem konsumenta z długu z tytułu takiego kredytu.

1.10. Ryzyko reputacyjne

Pozycja rynkowa Banku, rozwój jego działalności oraz zdolność do pozyskiwania nowych klientów są w dużym stopniu uzależnione od siły marki Banku, jakości jego usług i reputacji. Wiarygodność Banku i zaufanie ze strony podmiotów powierzających mu środki finansowe stanowi bardzo istotny element funkcjonowania Banku. Zdolność do utrzymania oraz wzmocnienia marki i reputacji Banku zależy w znaczącym stopniu od umiejętności

zapewniania wysokiej jakości, skutecznych i specjalistycznych usług spełniających wymagania klientów Banku, a także od zdolności Banku do pogodzenia świadczenia wysokiej jakości usług z dalszym rozwojem Banku.

Istnieje ryzyko, że marka i reputacja Banku mogą ulec pogorszeniu, w szczególności w wyniku różnego rodzaju roszczeń kierowanych pod adresem Banku, oszustw popełnionych przez pracowników Banku, a także nieprzychylnych doniesień medialnych lub ogólnie negatywnego postrzegania funkcjonowania Banku jak i całego sektora bankowego. W Banku, podobnie jak w przypadku podobnych instytucji, dochodzi niekiedy do oszustw pracowniczych, jak i jednostkowych przypadków obsługi klientów z niższym niż oczekiwane zaangażowaniem pracownika, co negatywnie wpływa na ocenę jakości obsługi i reputację Banku. Bank podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka utraty reputacji oraz posiada szereg regulacji wewnętrznych mających na celu jego minimalizację.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.11. Ryzyko operacyjne

Bank podlega ryzyku poniesienia szkody lub utraty potencjalnych korzyści w wyniku niedostosowania lub zawodności procedur wewnętrznych, ludzi, systemów lub wskutek zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko to dotyczy zarówno samego Banku, jak i jego podmiotów zależnych.

Ponadto występuje ryzyko niewłaściwej dystrybucji produktów bankowych lub nieprawidłowego świadczenia usług finansowych. Bank narażony jest na błędy w realizacji transakcji, nieodpowiednią jakość danych w systemach i w dokumentacji. Podczas działalności mogą wystąpić zakłócenia, opóźnienia i przerwy w działalności operacyjnej (w wyniku działania różnych czynników, np. awarii oprogramowania lub sprzętu, przerwania połączeń telekomunikacyjnych). Ponadto istnieje ryzyko niezrealizowania czynności zleconych wykonawcom zewnętrznym. Bank narażony jest na działalność przestępczą (w tym wyłudzenie kredytów, pranie pieniędzy oraz przestępstwa elektroniczne), dokonywanie bezprawnych transakcji, rabunków, czy też szkód dotyczących aktywów. Wpływ na prowadzenie działalności Banku mogą mieć nieprzewidziane, ale dotkliwe w skutkach zdarzenia takie, jak działania wojenne, ataki terrorystyczne, katastrofy i pandemie.

Bank może także ponieść straty wynikające z wad produktów lub umów, sporów prawnych, błędnego lub opóźnionego wdrożenia przepisów powszechnie obowiązującego prawa lub innych stosownych regulacji (w tym rekomendacji), naruszenia standardów rynkowych, niekorzystnych zmian w orzecznictwie, niewłaściwej jakości dokumentacji formalno-prawnej, kar finansowych, a także sankcji ze strony organów regulacyjnych.

Dodatkowo wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom pracowników Banku lub osób trzecich działających w imieniu Banku może być niemożliwe, a zdarzenia takie mogą narazić Bank na sankcje nałożone przez organy nadzoru. Bank nie może zapewnić, że jego pracownicy nie dopuszczą się oszustwa, nie podejmą innych nieprawidłowych działań lub nie popełnią błędów. Powyższe nieodpowiednie działania mogą spowodować konieczność wypłaty przez Bank odszkodowań.

Materializacja ryzyk operacyjnych może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Ryzyko operacyjne jest nieodłącznie związane z prowadzeniem działalności przez Bank. Bank zarządza tym ryzykiem zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi, w szczególności wykonując zalecenia Rekomendacji M i Rekomendacji D wydanych przez KNF, oraz przestrzegając dobrych praktyki rynkowych. Ten rodzaj ryzyka materializuje się w działalności Alior Banku i mieści się w ramach limitów na to ryzyko przyjmowanych na dany rok. Główny skutek materializacji ryzyka operacyjnego ma charakter finansowy. Pozostałe dotychczasowe skutki były nieistotne dla działalności bankowej.

1.12. Ryzyko awarii systemów informatycznych lub złamania ich zabezpieczeń

Bank w znacznym stopniu polega na swoich systemach informatycznych w zakresie zróżnicowanych funkcji, a w szczególności aplikacji przetwarzania danych, dostarczania informacji do klientów i utrzymywania bazy danych finansowych. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii zapasowych, systemy informatyczne wykorzystywane przez Bank mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne naruszenia, wirusy komputerowe oraz inne ataki. Ponadto błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Banku do terminowej obsługi i zaspokajania potrzeb klientów, mogą zakłócić działalność Banku, naruszyć jego reputację, narazić Bank na wzmożoną kontrolę regulacyjną lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości awarie systemów informatycznych Banku będą się zdarzały i będą miały istotny zakres. Awaria systemów informatycznych lub złamanie ich zabezpieczeń może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.13. Ryzyko niespełnienia wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej lub innych współczynników

Bank zobowiązany jest do utrzymywania lub spełniania wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych współczynników regulacyjnych. Spełnianie przez Bank wymagań w zakresie adekwatności kapitałowej może być uzależnione od wielu czynników, w tym między innymi od:

- zwiększenia aktywów ważonych ryzykiem w Banku;
- niemożności pozyskania kapitału;
- strat wynikających z pogorszenia jakości aktywów Banku, spadku dochodów lub wzrostu kosztów;
- spadku wartości portfela papierów wartościowych Banku;
- zawodności przyjętych przez Bank szacunków w zakresie kwoty kapitału niezbędnej do pokrycia ryzyka operacyjnego;
- zmian w zasadach rachunkowości lub zaleceniach związanych z obliczaniem współczynnika wypłacalności banków;
- wahań kursów wymiany, które wywierają wpływ na wartość aktywów denominowanych w walutach obcych;
- zmian w sposobie stosowania przez nadzorcę przepisów regulacyjnych.

Ponadto nie ma pewności, że – w przypadku przyjęcia bardziej rygorystycznych wymogów – Bank będzie w stanie spełnić wymogi dotyczące adekwatności kapitałowej lub że wdrożenie tych wymogów nie będzie skutkowało obciążeniem Banku dodatkowymi znaczącymi kosztami. W dotychczasowej historii Banku nie wystąpiły straty i zagrożenia dla stabilności Banku związane z przekroczeniem wymogów adekwatności kapitałowej lub innych współczynników.

Spadek współczynnika wypłacalności poniżej wymaganego poziomu, jak również spadek innych wskaźników ustawowych lub niespełnienie wymogu utrzymania poziomu kapitałów, jakich wymaga się dla prowadzenia działalności Banku, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku. Ponadto naruszenie obowiązujących przepisów prawa w zakresie wymaganego minimalnego poziomu współczynnika wypłacalności i innych wskaźników ustawowych może skutkować nałożeniem na Bank sankcji administracyjnych, co może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Banku, utratę reputacji, a przez to może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.14. Ryzyko związane z decyzjami Prezesa UOKiK

Działalność Banku musi być prowadzona zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. W związku z prowadzoną przez siebie działalnością Bank jest stroną umów dotyczących różnych usług i produktów oferowanych przez Bank. Umowy te muszą być zgodne z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności w zakresie ochrony konkurencji i konsumentów.

Istnieje ryzyko, że praktyki stosowane przez Bank, zapisy i klauzule umowne, wysokość i sposób naliczania opłat mogą zostać uznane przez właściwe organy ochrony konkurencji i konsumentów za naruszające obowiązujące standardy i przepisy prawa. W rezultacie Bank może między innymi ponieść koszty związane z wypłatą odszkodowań, zostać zobligowany do zmiany zapisów lub wzorów umów lub do zaprzestania oferowania konkretnych usług i produktów lub podjęcia innych działań, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

W przeszłości, decyzją z dnia 30 grudnia 2014 r. Prezes UOKiK nałożył na Bank kary pieniężne z tytułu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Zdarzenia te zostały opisane w punkcie III.11.6 Prospektu.

1.15. Ryzyko związane ze współpracą z Deutsche Telekom

Na podstawie umowy opisanej w punkcie III.12.1 Prospektu w okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez T-Mobile Polska S.A. („**T-Mobile**”) podmiotowi („**Podmiot Nabywający**”) jak również T-Mobile będzie przysługiwała na podstawie i na warunkach określonych w umowie, w szczególności pod warunkiem uzyskania stosownej zgody KNF, opcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku obejmującej oddział Banku („**ZCP**”). Opcja ta będzie mogła zostać zrealizowana w oparciu o przyjęcie złożonej przez Bank nieodwołalnej oferty sprzedaży ZCP. Zbycie może nastąpić za cenę wynoszącą iloczyn liczby aktywnych klientów (spełniających kryteria określone w umowie) oraz cenę z przedziału 400-500 zł, w zależności od realizacji odpowiednich zobowiązań Banku określonych w umowie. Zgodnie z umową powyższa cena ma podlegać waloryzacji od 2022 r.

Opcja nabycia może zostać zrealizowana przez T-Mobile po 5 latach od wejścia w życie umowy albo wcześniej, w przypadkach wskazanych w umowie, związanych z naruszeniem przez Bank zobowiązań określonych w umowie, zaistnieniem określonych w umowie sytuacji umożliwiających rozwiązanie lub wygaśnięcie umowy, niewypełnieniem celów finansowych związanych z umową lub uzyskaniem kontroli nad Bankiem przez podmiot konkurencyjny lub podmiot zależny od podmiotu konkurencyjnego w stosunku do T-Mobile.

Umowa przewiduje szereg kar umownych (na warunkach określonych w umowie), z których największa wynosi 90.000.000 zł za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań związanych z: (i) realizacją opcji nabycia lub (ii) realizacją niezbędnych ze strony Banku czynności, tak aby Podmiot Nabywający nabył ZCP na zasadach analogicznych do tych, na których nabyłby ZCP w trybie przyjęcia oferty (w przypadku, gdyby wykonanie opcji nabycia w trybie przyjęcia oferty, okazało się niemożliwe lub nieskuteczne) oraz (iii) uniemożliwieniem przez Bank wykonania opcji przeniesienia w istotnej części (w przypadku, gdy nabycie ZCP nie jest możliwe). T-Mobile może żądać odszkodowania za szkody przekraczające wysokość kar umownych.

Ponadto na podstawie umowy opisanej w punkcie III.12.2 Prospektu, w okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez Telekom Romania Mobile Communications S.A. („**Telekom Romania MC**”) podmiotowi jak również Telekom Romania MC będzie przysługiwała na podstawie i na warunkach określonych w umowie, w szczególności pod warunkiem uzyskania stosownej zgody KNF i National Bank of Romania, opcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku obejmującej oddział Banku.

Zbycie może nastąpić za cenę wynoszącą iloczyn liczby klientów (spełniających kryteria określone w umowie) oraz kwoty, której wysokość jest zależna od realizacji odpowiednich zobowiązań Banku określonych w umowie. Zgodnie z umową cena ma podlegać waloryzacji od roku 2022 r.

Opcja nabycia może zostać zrealizowana przez Telekom Romania MC po 5 latach od wejścia w życie umowy albo wcześniej, w przypadkach wskazanych w umowie, związanych z naruszeniem przez Bank zobowiązań określonych w umowie, zaistnieniem określonych w umowie sytuacji umożliwiających rozwiązanie lub wygaśnięcie umowy, niewypełnieniem celów finansowych związanych z umową lub uzyskaniem kontroli nad Bankiem przez podmiot konkurencyjny lub podmiot zależny od podmiotu konkurencyjnego w stosunku do Telekom Romania MC.

1.16. Ryzyko związane z planowanym nabyciem Podstawowej Działalności Banku BPH

W dniu 31 marca 2016 r. Bank podpisał ze Zbywcami Banku BPH Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału, dotyczącą przeprowadzenia transakcji obejmującej: (i) nabycie przez Emitenta od Zbywców Banku BPH akcji stanowiących znaczny udział w Banku BPH w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Banku BPH; (ii) podział Banku BPH zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH przeprowadzony przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Emitenta (podział przez wydzielenie) na zasadach opisanych w planie podziału Banku BPH; oraz (iii) emisję nowych akcji Emitenta na rzecz akcjonariuszy Banku BPH wskazanych w planie podziału Banku BPH (tj. za wyjątkiem Emitenta, Zbywców Banku BPH oraz ich podmiotów powiązanych) (łącznie „**Transakcja**”).

Transakcja ma wieloetapowy i złożony charakter, a do tego jej przeprowadzenie jest uzależnione od spełnienia szeregu warunków, obejmujących: (i) uzyskanie zgody właściwego organu antymonopolowego; (ii) uzyskanie przez Bank BPH, Emitenta i GEIP stosownych zgód lub decyzji KNF; (iii) zatwierdzenie i podpisanie planu podziału Banku BPH przez zarząd Banku BPH oraz Bank; (iv) podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia emisji nowych akcji w ofercie publicznej na rzecz obecnych akcjonariuszy Emitenta z zachowaniem prawa poboru („**Oferta na Prawach Poboru**”), której projekt został opublikowany przez Bank w dniu 6 kwietnia 2016 r. („**Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego**”), (v) zarejestrowanie przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Banku przeprowadzanego na podstawie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, (vi) podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia podziału przeprowadzanego w drodze przeniesienia Podstawowej Działalności Banku BPH na Bank („**Uchwała o Podziale**”), (vii) uzyskanie określonych interpretacji podatkowych związanych z podziałem Banku BPH. Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału wspomniane warunki muszą się ziścić przed upływem terminów końcowych, które zostały ustalone na: dzień 1 czerwca 2016 r. – w odniesieniu do warunku określonego w punkcie (iv) powyżej, na dzień 1 maja 2016 r. – w odniesieniu do warunku określonego w punkcie (iii) powyżej, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu oraz na dzień 1 listopada 2016 r. – w stosunku do pozostałych warunków. Jeżeli warunki nie ziszczą się przed upływem właściwych terminów końcowych, Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału może zostać rozwiązana przez każdą ze stron, o ile strony nie uzgodnią przedłużenia tych terminów.

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć, że struktura lub harmonogram realizacji Transakcji będą wymagały istotnych zmian, a także nie można zapewnić, że Transakcja zostanie w ogóle przeprowadzona. Nie ma pewności, czy wspomniane wcześniej warunki określone w Umowie Sprzedaży Akcji i Podziału ziszczą się oraz czy ziszczą się przed ustalonymi terminami końcowymi, a w szczególności, kiedy zakończą się stosowne postępowania przed KNF, organem antymonopolowym oraz, czy te organy nie uzależnią wydania pozytywnych decyzji odnośnie do Transakcji od spełnienia określonych warunków przez Bank lub ewentualnie przez inne podmioty zaangażowane w Transakcję. Dodatkowo podjęcie przez Walne Zgromadzenie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego oraz Uchwały o Podziale wymaga większości kwalifikowanych określonych w KSH. Na Datę Prospektu nie ma pewności, czy takie większości zostaną uzyskane. Brak jest też możliwości przewidzenia, czy wspomniane wcześniej interpretacje podatkowe związane z podziałem Banku BPH będą pozytywne.

Transakcja ma zostać sfinansowana ze środków pochodzących z planowanej przez Emitenta emisji nowych akcji w Ofercie na Prawach Poboru. Na Datę Prospektu nie można przewidzieć, czy Oferta na Prawach Poboru zostanie przeprowadzona zgodnie z zakładanym harmonogramem, a tym samym, czy Bank pozyska stosowne środki finansowe w oczekiwanym terminie.

Jeżeli Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału zostanie rozwiązana z powodu nieziszczenia się przed terminami końcowymi warunków dotyczących podjęcia przez Walne Zgromadzenia Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego oraz Uchwały o Podziale lub dotyczących zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Banku przeprowadzanego na podstawie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, Bank będzie zobowiązany do zapłacenia GEIP wynagrodzenia w wysokości 16.000.000 EUR powiększonego o VAT, o ile będzie on należny. Jeżeli Bank nie dołoży należytych starań, by zapewnić ziszczenie się tych warunków, wynagrodzenie to nie będzie stanowić wyłącznego odszkodowania dostępnego dla Zbywców Banku BPH i zostanie ono zaliczone na poczet wyrównania szkody, za którą odpowiedzialny będzie Bank.

Ponadto w wyniku Oferty na Prawach Poboru oraz emisji nowych akcji na rzecz mniejszościowych akcjonariuszy Banku BPH może dojść do rozwodnienia dotychczasowych akcjonariuszy Banku. W szczególności taka sytuacja wystąpi, gdy w Ofercie na Prawach Poboru akcjonariusze Banku nie wykonają przysługującego im prawa poboru, a tym samym nie złożą zapisu na akcje nowej emisji Banku.

Bank oczekuje docelowych, rocznych synergii, na poziomie około 300 mln PLN przed opodatkowaniem, bez uwzględnienia około 160 mln PLN synergii wynikających z wdrożenia planu transformacji biznesowej Banku BPH. Zgodnie z przewidywaniami docelowy poziom synergii zostanie osiągnięty w 2019 r. Ponadto, biorąc pod uwagę informacje dotyczące Banku BPH, uzyskane przez Emitenta w toku badania *due diligence*, przy najbardziej konserwatywnych założeniach całkowite koszty integracji Podstawowej Działalności Banku BPH z Emitentem mogą sięgnąć około 950 mln PLN. Mając jednak na uwadze doświadczenie Emitenta nabyte przy realizacji procesów integracyjnych Emitenta z przejętymi podmiotami (w szczególności z Meritum Bank ICB S.A.), Emitent nie wyklucza, że całkowite koszty integracji mogą ulec obniżeniu do około 650 mln PLN. Ostateczna wartość całkowitych kosztów integracji będzie zależała od szczegółowego przebiegu procedury integracji, przede wszystkim w obszarach IT, operacji i HR, a także od szeregu innych czynników, które mogą wpłynąć na wysokość powyższych kosztów. Koszty te zostaną poniesione do 2018 r., z czego większość w 2017 r. Na Datę Prospektu nie można wykluczyć, że wspomniane koszty ulegną dalszemu zwiększeniu lub możliwa skala ich ograniczenia nie zostanie osiągnięta oraz, że zakładany poziom synergii nie zostanie zrealizowany lub, że będzie znacznie odbiegał od przewidywań Banku, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wynik finansowy Banku w kolejnych latach.

1.17. Ryzyko związane z ewentualnym akwizycjami

Bank regularnie monitoruje i analizuje potencjalne kolejne transakcje nabycia pakietów kontrolnych w bankach. W razie pojawienia się możliwości nabycia kolejnego polskiego banku lub jego części oraz pod warunkiem spełnienia rygorystycznych kryteriów uzasadniających wzięcie pod uwagę tego typu transakcji, Bank może rozważyć udział we wspomnianej transakcji jako nabywca. W razie podjęcia decyzji o przeprowadzeniu tego typu transakcji mogłaby powstać konieczność pozyskania przez Bank dodatkowych środków finansowych, a także możliwe byłoby połączenie nabytego banku lub jego części z Bankiem. Jakakolwiek kolejna transakcja nabycia polskiego banku lub jego części zostałaby przeprowadzona w sposób zmierzający do wzmocnienia pozycji Banku na polskim rynku i wymagałaby uzyskania zgód korporacyjnych, a także zgód i zezwoleń odpowiednich organów, w tym KNF.

W razie podjęcia decyzji o przeprowadzeniu tego typu transakcji, jej realizacja może napotkać szereg trudności, w tym natury regulacyjnej lub administracyjnej. Nie można też wykluczyć problemów z pozyskaniem stosownych środków na przeprowadzenie transakcji. Ponadto ewentualne połączenie przejętego banku lub jego części z Bankiem mogłoby skutkować koniecznością poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych. W związku z powyższym, nawet w przypadku podjęcia decyzji o przeprowadzeniu transakcji, może ona nie zostać zrealizowana lub też zostać zrealizowana w innym zakresie lub harmonogramie niż pierwotnie przewidywany.

Jeżeli jednak ewentualna decyzja o przeprowadzeniu opisywanej wyżej transakcji doprowadziłaby do jej realizacji, wówczas wystąpiłoby m.in. ryzyko możliwego przeszacowania kwoty synergii wynikających z nabycia innego banku lub jego części. Ponadto nie można wykluczyć, że jakość przejmowanych aktywów, w tym portfela kredytowego, mogłaby być gorsza od zakładanych wartości, co mogłoby zmusić Bank do dokonania odpowiednich korekt przychodów, rezerw obowiązkowych i w konsekwencji wyniku finansowego Banku.

1.18. Ryzyko związane z połączeniem Banku z Meritum Bank ICB S.A.

W dniu 23 czerwca 2015 r. KNF zezwoliła, na podstawie art. 124 ust. 1 Prawa Bankowego, na połączenie Banku (jako banku przejmującego) z Meritum Bank ICB S.A. („**Meritum**”) (jako bankiem przejmowanym) poprzez przeniesienie całego majątku Meritum na Bank. Uzyskanie ww. zezwolenia stanowiło warunek, od spełnienia którego uzależnione było przeprowadzenie połączenia Banku z Meritum, wskazany w § 2 Uchwały Nr 26/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25 maja 2015 r.

W związku z powyższym, w dniu 30 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia Banku z Meritum („**Połączenie**”). Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i zobowiązań) Meritum (banku przejmowanego) na Bank (bank przejmujący) (połączenie przez przejęcie).

W związku z procesem połączenia Banku z Meritum występuje ryzyko związane z ewentualnym przeszacowaniem kwoty synergii wynikających z połączenia organizacji. Ponadto nie można wykluczyć, że jakość przejmowanych aktywów, w tym portfela kredytowego, może być gorsza od zakładanych wartości, co może zmusić Bank do dokonania odpowiednich korekt przychodów, rezerw obowiązkowych i w konsekwencji wyniku finansowego Banku.

Podobne zdarzenia nie miały miejsca w przeszłości. Połączenie z Meritum jest pierwszą tego typu operacją w historii Banku. Bank systematycznie monitoruje stopień uzyskiwania zakładanych wartości synergii wynikających z połączenia banków oraz jakość przejętego od Meritum portfela kredytowego. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. obydwie wartości były zgodne z przyjętymi założeniami.

Materializacja któregośkolwiek z powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki działalności Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.19. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, administracyjnymi lub innymi

W związku z prowadzoną działalnością Bank może być narażony na wszczęcie przeciwko niemu spraw w postępowaniach cywilnych, administracyjnych, regulacyjnych lub innych przez klientów, pracowników, akcjonariuszy i inne osoby. Trudno ocenić prawdopodobieństwo wszczęcia takich postępowań i określić wartościowo ich ewentualne skutki. Strony wszczynające postępowania przeciwko Bankowi mogą, w szczególności, żądać zapłaty znaczących kwot lub zaspokojenia roszczeń w inny sposób lub zaskarżyć uchwały organów Banku, co może wpłynąć na zdolność Banku do prowadzenia działalności, a wielkość potencjalnych kosztów wynikających z takich postępowań może być niepewna przez znaczny czas. Także koszty obrony w ewentualnych przyszłych postępowaniach mogą być znaczne. Możliwe jest również podejmowanie negatywnych akcji informacyjnych związanych z prowadzonymi postępowaniami przeciwko Bankowi, co może negatywnie wpłynąć na reputację Banku, bez względu na to, czy wszczęte sprawy są uzasadnione i jaki będzie ich wynik.

Możliwość występowania przez klientów banków z pozwami zbiorowymi znacznie obniża koszty obsługi prawnej oraz inne koszty takich postępowań, co może skutkować większą liczbą postępowań sądowych przeciwko Bankowi.

Powyższe zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Zdaniem Banku żadne z pojedynczych postępowań toczących się w 2015 r. i w 2016 r. do Daty Prospektu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Banku.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM BANKU

2.1. Ryzyko nałożenia na banki dodatkowych obciążeń podatkowych

Polski system podatkowy podlega częstym zmianom. Ponadto, przepisy prawa podatkowego bywają niejasne, a ich interpretacja niejednoznaczna. Zdarzają się również niespójności w praktyce organów podatkowych. Ze względu na częste zmiany przepisów prawa podatkowego oraz wspomniane różne interpretacje tych przepisów, ryzyko związane z polskimi przepisami podatkowymi może być wyższe niż w innych jurysdykcjach podatkowych. Ponadto należy liczyć się z możliwością wprowadzenia dodatkowych obciążeń podatkowych dla sektora bankowego.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Sejm uchwalił ustawę o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 68) mającą na celu opodatkowanie aktywów instytucji finansowych, w tym banków. Podstawą opodatkowania dla banków jest nadwyżka sumy wartości aktywów danego banku, wynikająca z zestawienia obrotów i sald, ustalonego na ostatni dzień miesiąca na podstawie zapisów na kontach księgi głównej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.) lub standardami rachunkowości stosowanymi przez bank na podstawie art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości – ponad kwotę 4 mld zł. Ustawa określa również kwoty obniżające podstawę opodatkowania. Podatek wynosi 0,0366% podstawy opodatkowania miesięcznie.

Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych obowiązuje od dnia 1 lutego 2016 r. Zgodnie z art. 14 ustawy wprowadzenie podatku nie może stanowić podstawy do zmiany warunków świadczenia usług finansowych i ubezpieczeniowych wykonywanych na podstawie umów zawartych przed dniem wejścia w życie ustawy. Wprowadzenie powyższej regulacji ograniczy możliwość uwzględnienia podatku w cenie usług, których rentowność była kalkulowana przy założeniu, że omawiane obciążenie podatkowe nie występuje.

Komisja Europejska pracuje z kolei nad unijnymi przepisami nakładającymi podatek od transakcji finansowych. Na Datę Prospektu nie ma planów wprowadzenia takiego podatku w Polsce, niemniej jednak nie można wykluczyć, że takie regulacje zostaną wdrożone w przyszłości, jeżeli przepisy takie zaczną być szeroko stosowane w pozostałych krajach członkowskich Unii Europejskiej. Wszelkie dodatkowe obciążenia podatkowe nałożone na Bank mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Oprócz rozliczania własnych zobowiązań podatkowych Bank występuje również w roli płatnika w związku z transakcjami swoich klientów, pracowników oraz innych podmiotów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Nie można wykluczyć możliwości zmian w przepisach prawa podatkowego, które będą niekorzystne dla Banku, ani że polskie organy podatkowe nie przyjmą odmiennej albo niekorzystnej interpretacji przepisów prawa podatkowego lub wyliczeń w stosunku do interpretacji przyjętej przez Bank lub wyliczeń dokonanych przez Bank. Nie można również wykluczyć, iż indywidualne interpretacje prawa podatkowego, które Bank uzyskał i uzyska zostaną uchylone, co może negatywnie wpłynąć na modele działalności w wybranych obszarach lub wyniki Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji. Powyższe ryzyko jest w Banku nie wyższe niż w innych podmiotach finansowych, zaś Bank przywiązuje dużą wagę do prawidłowego rozliczania zobowiązań podatkowych.

2.2. Ryzyko związane z warunkami makroekonomicznymi

Warunki makroekonomiczne i sytuacja na światowym rynku finansowym wpływają na działalność Banku i jego wyniki, a zmiany koniunktury mogą być istotnym czynnikiem mającym wpływ na sytuację całego sektora bankowego. Zakłócenia na rynkach finansowych na całym świecie w zakresie płynności i pozyskiwania finansowania w ramach międzynarodowego systemu finansowego mogą ograniczyć dostęp do kapitału i rynków kredytowych oraz do innych możliwych form finansowania. Utrzymywanie się wyższego poziomu globalnej

premii za ryzyko, ograniczonego dostępu do kapitału i rynków kredytowych może skutkować wzrostem kosztów finansowania działalności Banku lub kosztów pozyskania kapitału.

Pogorszenie sytuacji ekonomicznej w strefie euro może negatywnie wpłynąć na aktywność gospodarczą w Polsce oraz wzrost gospodarczy. Rozpad lub poważne zakłócenia w funkcjonowaniu strefy euro lub destabilizacja kursu euro poprzedzająca likwidację wspólnej waluty oraz polityka monetarna największych banków centralnych mająca wpływ na globalne przepływy kapitału może istotnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku.

Nie można też wykluczyć, że ostatnio zaobserwowane spowolnienie gospodarcze w Chinach wpłynie na sytuację ekonomiczną na świecie, w tym w Europie Środkowo-Wschodniej.

Konflikty polityczne mogą skutkować dla Banku wzrostem ryzyka kredytowego klientów powiązanych z rynkami, których dotyczą zawirowania, osłabieniem popytu na kredyty wskutek wzrostu niepewności i pogorszenia kondycji gospodarczej oraz negatywnym wpływem na bilans Banku w związku ze zmianami cen aktywów finansowych, pogorszeniem ich jakości kredytowej, jak i możliwym osłabieniem krajowej waluty.

Bank prowadzi działalność w Polsce. Polska gospodarka pozostaje wrażliwa na zmiany globalnej sytuacji makroekonomicznej, niekorzystne tendencje na międzynarodowych rynkach finansowych oraz zawirowania polityczne na świecie. Możliwe pogorszenie sytuacji dochodowej gospodarstw domowych i sytuacji na rynku pracy, pogorszenie perspektyw popytowych oraz niepewność co do warunków gospodarczych (skutkujące ograniczeniem inwestycji przedsiębiorstw) mogą skutkować ograniczeniem popytu na produkty kredytowe Banku skierowane do segmentu detalicznego i biznesowego. Dekoniunktura gospodarcza może spowodować zmniejszony popyt na usługi finansowe oraz wzrost liczby klientów niespłacających lub zalegających ze spłatą swoich zobowiązań.

Od momentu powstania Bank nie spotkał się z sytuacją wystąpienia długotrwałej recesji lub znacznego pogorszenia głównych wskaźników makroekonomicznych. Występujące głównie w latach 2009–2011 spowolnienie gospodarki w Polsce miało wpływ na mniejszą skalę przyrostu kredytów oraz niewielkie pogorszenie jakości portfela kredytowego.

2.3. Ryzyko związane z zaostrzeniem zakresu regulacji sektora usług finansowych i bankowości

Działalność Banku podlega przepisom prawa polskiego i europejskiego, a także różnego rodzaju orzeczeniom sądowym i decyzjom administracyjnym oraz rekomendacjom organów administracji, które nakładają wymogi i ograniczenia o szerokim zakresie zastosowania. Liczba nowych lub zmienionych przepisów i regulacji dotyczących działalności bankowej istotnie wzrosła w ostatnim czasie, skutkując dodatkowymi kosztami oraz niepewnością w stosunku do sektora bankowego.

Istnieje możliwość, że międzynarodowe i polskie regulacje dotyczące działalności bankowej lub maklerskiej, staną się bardziej restrykcyjne, szczególnie biorąc pod uwagę aktualne warunki rynkowe oraz oczekiwania w zakresie zaostrzenia nadzoru nad sektorem usług finansowych.

Na działalność Banku wpływają i będą wpływać przepisy, wymogi i rekomendacje zawarte w uchwałach i rekomendacjach wydawanych przez KNF.

Bank nie może wykluczyć, że w wyniku ewentualnych zmian regulacyjnych (włącznie ze zmianami dotyczącymi wymogów wynikających z regulacji i rekomendacji nałożonych przez organy administracji rządowej lub regulacyjne organy finansowe) może stać się przedmiotem ściślejszych i ostrzejszych wymogów organów nadzoru bankowego i nadzoru nad działalnością maklerską, wyższych wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej albo może zostać zobowiązany do poniesienia innych dodatkowych kosztów lub spełnienia dodatkowych zobowiązań w zakresie ujawniania i sprawozdawczości, a także podlegać ograniczeniom dotyczącym podejmowania różnego rodzaju transakcji.

Wystąpienie któregokolwiek z wyżej wymienionych czynników może wpłynąć na strategię Banku, jego potencjał wzrostu, kwotę marży pobieranej przez Bank, co w rezultacie może mieć wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.4. Ryzyko konkurencji w sektorze finansowym

Poziom konkurencji w polskim sektorze finansowym jest względnie wysoki, co jest między innymi skutkiem ekspansji banków z kapitałem zagranicznym, rozwojem krajowych instytucji finansowych, konkurencją ze strony podmiotów para-bankowych oraz instytucji płatniczych oraz procesami konsolidacyjnymi. Należy również zwrócić uwagę na rosnące znaczenie podmiotów niebędących bankami, które oferują usługi i produkty o charakterze bankowym.

Zmiany poziomu konkurencji na rynku kredytów i depozytów są wynikiem wpływu różnych czynników, a w szczególności: aktualnej sytuacji na globalnych rynkach gospodarczych i finansowych, dostępności finansowania na międzynarodowym i polskim rynku finansowym, perspektyw rozwoju polskiej gospodarki oraz kursów wymiany złotego do walut obcych.

Bank jest szczególnie narażony na konkurencję w obszarze bankowości uniwersalnej, gdzie konkuruje z dużymi bankami prowadzącymi działalność w Polsce na rynku klientów detalicznych i biznesowych. Niektórzy konkurenci Banku prowadzą działalność na większą skalę niż Bank. Wielu konkurentów Banku to podmioty zależne od banków międzynarodowych, które zapewniają tańsze finansowanie.

Zwiększona konkurencja w krajowym sektorze finansowym może wpłynąć na zwiększenie presji cenowej na usługi i produkty oferowane przez Bank oraz ponoszenia z tego tytułu dodatkowych istotnych nakładów. Efektem zwiększenia konkurencji w sektorze bankowym może być negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

W okresie w którym Bank funkcjonuje na rynku nie wystąpiła sytuacja długotrwałej walki konkurencyjnej, a materializacja tej kategorii ryzyka widoczna była głównie po stronie pozyskiwania depozytów. Konkurencja banków w tym zakresie prowadziła do przejściowych, niewielkich wzrostów kosztu płynności i wpływała na obniżenie marży odsetkowej o 0,01–0,03 p.p.

2.5. Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do BFG lub innych systemów rekompensat

Zgodnie z przepisami Ustawy o BFG, Bank jest objęty obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów oraz jest zobowiązany dokonywać wpłat na poczet funduszu ustanowionego w celu gwarantowania depozytów. Jeżeli w stosunku do podmiotu będącego członkiem funduszu zostanie ogłoszona upadłość, pozostali członkowie funduszu mogą być zobowiązani do dokonania dodatkowych płatności na pokrycie zobowiązań podmiotu, wobec którego ogłoszono upadłość. Zobowiązanie Banku, w przypadku upadłości innego członka systemu, może dotyczyć kwoty, której wartość będzie istotnie wyższa od standardowo przekazywanych przez Bank składek.

W listopadzie 2015 r., w związku z wystąpieniem KNF z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie, Emitent został zobowiązany do wniesienia dodatkowej opłaty do BFG na podstawie Ustawy o BFG. Zdarzenie to zostało opisane w punkcie III.4.1.5 Prospektu.

Obecnie trwają prace nad projektem nowej Ustawy o BFG, uwzględniającej Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE w sprawie systemów gwarancji depozytów oraz Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE ustanawiającą ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniającą inne dyrektywy (zob. też punkt II.2.10). Przyjęcie ustawy może znacząco wpłynąć na wzrost opłat odprowadzanych do BFG. Zgodnie z projektowaną ustawą podstawę naliczenia opłat stanowić będzie wysokość środków gwarantowanych, a górna granica stawki wyniesie odpowiednio 2,8% dla funduszu środków gwarantowanych i 1,4% dla funduszu przymusowej restrukturyzacji banków.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest gorsza kondycja finansowa banków spółdzielczych lub spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych w porównaniu ze średnią dla podmiotów z sektora bankowego. Niektóre Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe („SKOK”), m.in. wobec wyczerpania możliwości poprawy ich sytuacji finansowej przez zarządców komisarycznych oraz braku wsparcia tych podmiotów przez Kasę Krajową lub nieznaleszenia innych SKOK-ów gotowych do dokonania akwizycji, decyzją KNF wystawiane są na sprzedaż i przejmowane przez banki komercyjne przy wsparciu BFG albo ogłaszana jest ich upadłość.

Przykładowo, w dniach 8 stycznia 2016 r. oraz 25 lutego 2016 r. KNF zawiesiła działalność dwóch SKOK-ów: odpowiednio, Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej Kujawiak we Włocławku oraz Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej Polska w Warszawie. KNF postanowiła wystąpić do właściwych sądów z wnioskami o ogłoszenie upadłości, stanowiącymi formalną przesłankę do uruchomienia wypłat środków gwarantowanych z BFG. Natomiast 22 marca 2016 r. KNF postanowiła o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie Powszechnej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej w Knurowie („Powszechna SKOK”), w celu zbadania możliwości przejęcia Powszechnej SKOK przez jeden z banków.

Z kolei, w związku zagrożeniem upadłością Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej im. Stefana Kard. Wyszyńskiego we Wrześni („SKOK Wyszyńskiego”), w dniu 26 stycznia 2016 r. KNF podjął decyzję o przejęciu SKOK Wyszyńskiego przez Bank. Wartość aktywów przejmowanej SKOK Wyszyńskiego wynosi około 0,3% wartości aktywów Banku. Proces przejęcia przebiegać będzie przy wsparciu finansowym udzielonym przez BFG na podstawie art. 20g Ustawy o BFG. Dzień objęcia przez Bank zarządu majątkiem SKOK Wyszyńskiego to 27 stycznia 2016 r., a dzień przejęcia SKOK Wyszyńskiego przez Bank to 1 marca 2016 r.

Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., będące wyodrębnioną jednostką organizacyjną Banku jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat utworzonego przez KDPW. W przypadku, gdy suma roszeń inwestorów z tytułu rekompensat przekroczy wysokość środków zgromadzonych w tym systemie oraz określonych niewpłaconych jeszcze rat, kwota rocznych wpłat może zostać podwyższona na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

2.6. Ryzyko stopy procentowej

Bank jest narażony na ryzyko stopy procentowej, definiowane jako ryzyko negatywnego wpływu poziomu rynkowych stóp procentowych na bieżący wynik lub wartość bieżącą netto kapitałów Banku. Bank przywiązuje szczególną wagę do specyficznych aspektów ryzyka stopy procentowej związanych z księgą bankową, takich jak:

- ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania (tzn. niedopasowanie terminów wymagalności oprocentowanych aktywów i pasywów);
- ryzyko bazowe, czyli wpływ nierównoległej zmiany różnych indeksów referencyjnych o zbliżonym terminie przeszacowania na wynik Banku;
- modelowanie rachunków o nieokreślonym terminie zapadalności/wymagalności oraz wysokości oprocentowania ustalanej przez Bank (np. dla depozytów bieżących);
- wpływ na ryzyko z tytułu pozycji pozaodsetkowych (np. kapitał, majątek trwałe).

Ponadto Bank przeprowadza analizę scenariuszy obejmującą m.in. wpływ określonych zmian stóp procentowych na przyszły wynik odsetkowy oraz wartość ekonomiczną kapitału. W ramach tych scenariuszy utrzymuje wewnętrzne limity, których utylizacja mierzona jest codziennie.

Nieefektywne lub nieprawidłowe zarządzanie przez Bank ryzykiem stopy procentowej może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na

wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Bank w każdej chwili jest narażony na ryzyko stopy procentowej. Ten rodzaj ryzyka jest nieodłącznie związany z działalnością bankową. Bank działa w ramach przyjętych limitów ryzyka zgodnie z obowiązującymi regulacjami i najlepszymi praktykami w tym zakresie. W przeszłości występowały zmiany poziomów stóp procentowych, nie miały one jednak istotnego wpływu na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki z działalności.

2.7. Ryzyko walutowe

Bank jest narażony na ryzyko walutowe, definiowane jako ryzyko wystąpienia straty spowodowanej zmianą kursów walutowych. Bank dodatkowo wyróżnia wpływ kursu walutowego na swoje wyniki w perspektywie długookresowej, na skutek przewalutowania przyszłych przychodów i kosztów walutowych po potencjalnie bardziej niekorzystnym kursie. Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest identyfikacja obszarów działalności Banku, które mogą być na nie narażone, i podejmowanie przedsięwzięć maksymalnie ograniczających ewentualne straty z tego tytułu. Zarząd określa profil ryzyka walutowego, który musi cechować się zgodnością z obowiązującym planem finansowym Banku. W ramach procesu zarządzania ryzykiem walutowym Bank zobowiązany jest do monitorowania i raportowania wielkości wszystkich zajmowanych pozycji walutowych oraz wartości zagrożonej, szacowanej zgodnie z przyjętym modelem, w ramach uchwalonych limitów. Bank zamyka każdą znaczącą pozycję walutową zawierając transakcję przeciwną na rynku, eliminując w ten sposób ryzyko walutowe. Otwarte pozycje walutowe są utrzymywane w granicach limitów uchwalonych przez Radę Nadzorczą. Bank przeprowadza okresowe analizy potencjalnych scenariuszy w celu pozyskania informacji o narażeniu Banku na ryzyko walutowe w sytuacji szokowych zmian kursów walutowych.

Nieefektywne lub nieprawidłowe zarządzanie przez Bank ryzykiem walutowym może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Bank w każdej chwili jest narażony na ryzyko zmiany kursów walutowych. Ten rodzaj ryzyka jest nieodłącznie związany z działalnością bankową. Bank działa w ramach przyjętych limitów ryzyka zgodnie z obowiązującymi regulacjami i najlepszymi praktykami w tym zakresie. W przeszłości występowały zmiany kursów walutowych, lecz z uwagi na niski poziom limitów tego rodzaju ryzyka i nieznaczącą pozycję walutową Banku, nie miały one istotnego wpływu na działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki z działalności.

2.8. Ryzyko związane z przepisami prawa

Bank został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego, w otoczeniu prawnym regulowanym m.in. poprzez przepisy dotyczące działalności bankowej oraz regulacje wykonawcze wydawane w szczególności przez KNF. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących działalności instytucji finansowych, emitowania papierów wartościowych oraz obrotu nimi, praw akcjonariuszy i obligatariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem, podatkami oraz prowadzeniem działalności gospodarczej ulegała i może ulegać zmianom. Dodatkowo regulacje prawne podlegają różnym interpretacjom oraz są przedmiotem orzeczeń sądowych, a co za tym idzie mogą być stosowane w niejednolity sposób. Bank nie może zagwarantować, że stosowana przez niego interpretacja przepisów prawa polskiego nie zostanie zakwestionowana, co może skutkować odpowiedzialnością Banku lub koniecznością zmiany praktyki przez Bank, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.9. Ryzyko związane z wydawaniem przez KNF rekomendacji

Komisja Nadzoru Finansowego jest organem nadzorującym działalność sektora bankowego w Polsce, w związku z czym upoważniona jest do wydawania rekomendacji odnoszących się do różnych aspektów funkcjonowania banków. W ostatnich latach KNF wydała nowe rekomendacje (w tym rekomendację U dotyczącą dobrych praktyk bancassurance, rekomendację W dotyczącą zarządzania ryzykiem modeli w bankach, rekomendację P dotyczącą zarządzania ryzykiem płynności finansowej banków oraz rekomendację M dotyczącą zarządzania ryzykiem operacyjnym w bankach) i wprowadziła zmiany do poprzednio wydanych rekomendacji (m.in. do rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych oraz do rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach), w wyniku których polskie banki podlegają surowszym i ściślejszym wymogom dotyczącym między innymi działalności kredytowej, wymogów kapitałowych, zarządzania ryzykiem oraz oferowania klientom ubezpieczeń.

W wyniku ewentualnych zmian w istniejących rekomendacjach oraz w wyniku wydania nowych rekomendacji w przyszłości, Bank może podlegać surowszym i ściślejszym wymogom w zakresie nadzoru bankowego, większym wymogom w zakresie adekwatności kapitałowej, zarządzania ryzykiem lub może zostać zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów lub może podlegać ograniczeniom w stosunku do angażowania się w różnego rodzaju transakcje. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Banku a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.10. Ryzyko związane z wdrożeniem Dyrektywy w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do polskiego systemu prawnego (BRRD)

W dniu 15 maja 2014 r. przyjęto BRRD. Celem tej dyrektywy jest zminimalizowanie obciążenia podatników w przypadku niewywiązania się przez banki z zobowiązań, jednocześnie zapewniając, że koszty z tym związane zostaną poniesione przez akcjonariuszy i wierzycieli.

BRRD przewiduje, że uruchomienie procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinno nastąpić zanim instytucja kredytowa stanie się niewypłacalna, a jej fundusze własne ulegną wyczerpaniu. Dlatego też, podstawowym warunkiem wszczęcia postępowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest stwierdzenie, że instytucja znalazła się na progu upadłości lub jest zagrożona upadłością. Instrumenty określone w BRRD powinny być stosowane wyłącznie wtedy, gdy jest to konieczne w interesie publicznym oraz nie istnieje rozsądne prawdopodobieństwo na zaproponowanie przez sektor prywatny alternatywnego rozwiązania, w tym podwyższenia kapitału przez akcjonariuszy.

Na mocy postanowień BRRD, tzw. „organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” otrzymają niezbędne umocowania do zastosowania narzędzi restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wobec instytucji, które spełniają stosowne warunki. Narzędzia te obejmują między innymi umorzenie zobowiązań lub konwersję długu niepłynnej instytucji wobec wierzycieli i akcjonariuszy na kapitał własny w celu jej dokapitalizowania („bail-in”). Dodatkowo państwa członkowskie powinny zapewnić, aby instrumenty kapitałowe uznawane za instrumenty dodatkowe w Tier I i instrumenty w Tier II w pełni pokrywały straty w momencie utraty rentowności przez emitującą je instytucję. W związku z tym organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny być zobowiązane do całkowitego umorzenia tych instrumentów lub ich konwersji na instrumenty w kapitale podstawowym Tier I w momencie utraty rentowności i przed podjęciem wszelkich działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W tym celu moment utraty rentowności należy rozumieć jako moment, w którym odpowiedni organ stwierdza, że instytucja spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub moment, w którym organ podejmuje decyzję, że instytucja utraciłaby rentowność, jeżeli te instrumenty kapitałowe nie zostały umorzone lub nie uległy konwersji.

Zgodnie z BRRD, koszty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ma ponosić sektor bankowy. Kraje członkowskie będą musiały ustanowić własne rozwiązania finansowe, które będą finansowane ze składek od banków i firm inwestycyjnych, wnoszonych przez te podmioty proporcjonalnie do ich zobowiązań i profilu

ryzyka. Banki powinny wносить roczne składki w odniesieniu do ich udziału w łącznych zobowiązaniach krajowego sektora finansowego w celu osiągnięcia docelowego poziomu finansowania w wysokości przynajmniej 1% depozytów (w okresie dziesięcioletnim). Jeśli fundusze *ex ante* nie będą wystarczające, aby pokryć restrukturyzację i uporządkowaną likwidację instytucji finansowych, dalsze składki zostaną podwyższone *ex post*. BRRD przewiduje, że udzielenie publicznego wsparcia finansowego instytucjom finansowym może być stosowane wyłącznie jako ostateczność po tym, jak ocenione i wykorzystane zostały w jak największym zakresie inne instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym instrumenty bail-in.

Termin implementacji BRRD przez państwa członkowie upłynął co do zasady 1 stycznia 2015 r. (w ograniczonym zakresie, w stosunku do stosowania instrumentów bail-in, termin ten został przesunięty na 1 stycznia 2016 r.). Na Datę Prospektu trwają prace legislacyjne nad implementowaniem BRRD do polskiego systemu prawnego. Po wdrożeniu BRRD do prawa polskiego Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) Warunki Emisji mogą ulec zmianie. Zgodnie z projektem ustawy implementującej BRRD do prawa polskiego, który wpłynął do Sejmu w dniu 27 stycznia 2016 r., do zobowiązań podporządkowanych zaliczanych do funduszy własnych podmiotu w dniu wejścia w życie ustawy mają stosować się przepisy dotychczasowe. W związku z powyższym jedynie w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji danej Serii do funduszy własnych zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje danej Serii będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Po wdrożeniu do polskiego systemu prawnego, przepisy BRRD znajdą bezpośrednio zastosowanie do Banku, m.in. w postaci wzrostu rocznej opłaty na BFG. W związku z tym nie jest obecnie możliwe ocenienie pełnego wpływu rozwiązań BRRD na funkcjonowanie Banku i nie ma pewności, czy po wdrożeniu, fakt wdrożenia lub podjęcia jakichkolwiek czynności obecnie przewidzianych w BRRD nie będą miały istotnego niekorzystnego wpływu na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.11. Ryzyko związane z podleganiem przez Bank szerszym wymogom informacyjnym w związku z amerykańską regulacją FATCA i automatyczną wymianą informacji w sprawach podatkowych

W związku z wprowadzeniem amerykańskiej regulacji FATCA, dotyczącej ujawniania informacji o rachunkach zagranicznych, Bank zostanie objęty określonymi obowiązkami w zakresie rejestracji, gromadzenia danych o klientach Banku oraz przekazywania danych do właściwych organów podatkowych. W przypadku polskich podmiotów, w celu zachowania zgodności z przepisami prawa polskiego, wskazane obowiązki nie będą jednak wykonywane bezpośrednio wobec amerykańskich organów podatkowych, ale za pośrednictwem polskich organów podatkowych. W tym celu w dniu 7 października 2014 r. zawarta została umowa między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA, oraz towarzyszące jej uzgodnienia końcowe. Ustawa ratyfikująca powyższą umowę i towarzyszące jej Uzgodnienia końcowe weszły w życie w dniu 2 czerwca 2015 r. W celu realizacji powyższej umowy uchwalona została ustawa o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki, która weszła w życie w dniu 1 grudnia 2015 r.

Ponadto do 1 stycznia 2016 r. należało implementować Dyrektywę Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r. zmieniającą dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania oraz regulacji umożliwiających automatyczną wymianę informacji w dziedzinie opodatkowania z innymi niż unijne państwami w oparciu o wspólny standard do wymiany informacji (*Common Reporting Standard, CRS*), do których wprowadzenia Rzeczpospolita Polska zobowiązała się w podpisanym w dniu 29 października 2014 r. wielostronnym porozumieniu właściwych władz w sprawie automatycznej wymiany informacji finansowych dla celów podatkowych. Na Datę Prospektu trwają prace legislacyjne nad wdrożeniem powyższej dyrektywy do polskiego porządku prawnego.

Wraz z wprowadzeniem powyższego ustawodawstwa lub jego późniejszą zmianą Bank może być zmuszony podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami związanymi z dostosowaniem się do tych zmienianych i nowych przepisów.

Powyższe czynniki mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ, RYNKIEM KAPITAŁOWYM I OBROTEM OBLIGACJAMI

Ryzyka związane z Ofertą

3.1. Ryzyko niedojścia emisji Obligacji danej Serii do skutku

Emisja danej Serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od Oferty danej Serii Obligacji lub gdy w okresie trwania Oferty danej Serii nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej Serii. Emitent zastrzega sobie prawo odwołania Oferty danej Serii Obligacji, na zasadach opisanych w punkcie IV.5.1.3 Prospektu, również po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

Informacja o braku prawidłowego subskrybowania i opłacenia jakiejkolwiek Obligacji danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej albo – w sytuacji, gdy zdaniem Emitenta, odstąpienie od Oferty Obligacji danej Serii mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji – informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku niedojścia Oferty danej Serii Obligacji do skutku środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu, w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu emisji danej Serii Obligacji do skutku.

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć niedojścia emisji Obligacji danej Serii do skutku.

3.2. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji

Inwestor zamierzający nabyć Obligacje danej Serii jest zobowiązany złożyć, na warunkach określonych w Prospekcie, prawidłowo wypełniony i podpisany formularz zapisu oraz opłacić zapis na Obligacje danej Serii, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, na które została dokonana pełna wpłata. Brak jakiejkolwiek wpłaty w określonym terminie lub wpłata w kwocie niższej niż Cena Emisyjna jednej Obligacji powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi jakiejkolwiek Obligacji danej Serii.

Dodatkowo zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji, w przypadkach i na zasadach opisanych w punkcie IV.5.1.4 Prospektu. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, takich jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, niedojścia emisji Obligacji danej Serii do

skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni od daty, odpowiednio, przydziału lub podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji Obligacji danej Serii do skutku, bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Zapisy złożone pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu będą uznane przez Emitenta za nieważne.

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć nieprzydzielenia Inwestorom części lub wszystkich Obligacji danej Serii objętych złożonym przez nich zapisem.

3.3. Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje, Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji danej Serii. W przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów Emitent poda do publicznej wiadomości stosowną informację w formie: (i) komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej; albo (ii) aneksu do Prospektu, jeżeli wydłużenie terminu przyjmowania zapisów będzie stanowiło czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji, w tym w przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów o więcej niż 4 tygodnie. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu, czyli w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku, gdy wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje będzie prowadzić do zmiany terminu ich przydziału, stosowna informacja o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości jednocześnie z informacją o zmianie terminu przydziału Obligacji, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu przyjmowania zapisów.

Wydłużenie terminu zapisów może spowodować czasowe zamrożenie środków finansowych inwestorów, które zostały przeznaczone na objęcie i opłacenie Obligacji Emitenta, aż do przesuniętego dnia przydziału Obligacji. Ponadto wydłużenie terminu przyjmowania zapisów może spowodować odsunięcie w czasie daty dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. Może to spowodować, iż dokonywanie transakcji, których przedmiotem są Obligacje, będzie możliwe w późniejszym terminie niż pierwotnie zakładano.

Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

3.4. Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty

Na podstawie art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub (iii) opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

3.5. Ryzyko wstrzymania lub zakazu ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym

Na podstawie art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie

może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub (iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

3.6. Ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów

Na podstawie art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować środki wskazane w punktach II.3.4 oraz II.3.5 powyżej w przypadku, gdy (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta, (iii) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

3.7. Ryzyko naruszenia Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenia o Prospekcie, co może doprowadzić do nałożenia przez KNF sankcji administracyjnych

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, Obligacji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie, w sytuacji gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia o Prospekcie.

Na Datę Prospektu trwają prace nad przyjęciem ustawy zmieniającej Ustawę o Ofercie Publicznej. Projekt z dnia 15 stycznia 2015 r. ma na celu wdrożenie do polskiego systemu prawnego m.in. przepisów dyrektywy zmieniającej dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (*Dyrektywa Transparency*). W dniu 1 grudnia 2015 r. projekt powyższej ustawy wpłynął do Sejmu RP. Projekt przewiduje wzmocnienie systemu kar i środków administracyjnych za naruszenia przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych. Zgodnie z projektem, niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków informacyjnym ma być zagrożone wykluczeniem przez KNF, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo karą pieniężną do wysokości 40.000.000 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowych za roku obrotowy (jeżeli kwota ta przekracza 40.000.000 PLN) albo oboma tymi sankcjami łącznie.

W związku z implementacją do polskiego porządku prawnego Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku („**MAD**”), Bank może zostać pociągnięty do odpowiedzialności za niektóre przestępstwa popełnione na jego korzyść przez osoby m.in. zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek organu. Państwa członkowskie zobowiązane są do implementacji MAD do 3 lipca 2016 r.

Ponadto w polskim porządku prawnym od dnia 2 lipca 2014 r. w ograniczonym zakresie stosuje się Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („**MAR**”). Zgodnie z MAR, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz ujawnianie informacji poufnych) organy państwowe mogą nałożyć na nią administracyjne sankcje pieniężne w wysokości co najmniej

równowartości 15 mln EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego najwyższego szczebla). MAR znajdzie pełne zastosowanie z dniem 3 lipca 2016 r.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, art. 158 lub art. 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Naruszenie przez Bank, osoby zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek jego organu wyżej wskazanych regulacji może w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Ryzyka związane z obrotem obligacjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

3.8. Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW

Emisja nastąpi poprzez zapisanie Obligacji w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje danej Serii pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.

Dokonanie powyższego zapisu wymaga rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu lub może nie dojść do skutku w razie, odpowiednio, opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW lub w razie ostatecznego odmówienia przez KDPW zarejestrowania Obligacji. W takim przypadku wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii bez odsetek lub odszkodowań. Środki przebrane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje danej Serii nie będą oprocentowane.

3.9. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji przez GPW

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, na wniosek Emitenta, może zawiesić obrót Obligacjami w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. Wstrzymanie dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW lub opóźnienie rozpoczęcia notowań na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

3.10. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami przez GPW

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zarząd GPW, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; oraz
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zawieszenie obrotu Obligacjami na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

3.11. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Obligacji nie może zostać wykluczone. Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. KNF przysługuje także prawo do nałożenia kary pieniężnej do wysokości 1.000.000 PLN albo prawo do zastosowania obydwu sankcji wskazanych powyżej łącznie. W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji; oraz
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd GPW, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, może wykluczyć papiery wartościowe Emitenta z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności;
- jeśli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW;
- na wniosek Emitenta;

- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na instrumencie finansowym Emitenta;
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; oraz
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Wykluczenie Obligacji z obrotu na GPW może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

3.12. Ryzyko nienastąpienia lub opóźnienia dopuszczenia Obligacji do obrotu

Dopuszczenie Obligacji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w § 3 ust. 1 Regulaminu GPW tj.: dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, do obrotu na oficjalnym rynku notowań dopuszczone mogą być obligacje spełniające łącznie następujące warunki:

- zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- wnioskiem zostały objęte wszystkie obligacje tego samego rodzaju,
- łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem wyniosła co najmniej równowartość w złotych 200.000 euro.

Zgodnie z § 18 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być m.in. obligacje, jeżeli iloczyn ich liczby oraz prognozowanej ceny rynkowej, a w przypadku, gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro.

Dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego wymaga uchwały Zarządu Giełdy. Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę:

- sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta,

- perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta,
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe,
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Niedopuszczenie lub opóźnienie dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

3.13. Ryzyko wahan kursu i płynności Obligacji danej Serii

Z obrotem Obligacjami danej Serii, po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, wiąże się ryzyko zmienności kursu. Kurs Obligacji danej Serii na GPW kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursu Obligacji danej Serii, posiadacze Obligacji danej Serii mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, zaś notowania Obligacji danej Serii mogą znacznie odbiegać od ich Ceny Emisyjnej.

Dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nie zapewnia ich płynności. Papiery wartościowe notowane na giełdach doświadczają okresowych, znaczących wahań wolumenów obrotów, co może negatywnie wpłynąć na płynność i kurs Obligacji danej Serii. Jeżeli odpowiedni poziom obrotów Obligacjami danej Serii nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i kurs takich Obligacji.

3.14. Ryzyko podatkowe związane z obrotem i posiadaniem Obligacji

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Obligatariuszy kosztów należnych podatków.

Polskie przepisy podatkowe, ich interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do tychże przepisów ulegają częstym zmianom. Dlatego też posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

Inwestor powinien być świadomy, iż z obrotem wtórnym Obligacjami wiąże się swoiste ryzyko podatkowe. Polega ono na tym, że od Obligatariusza uprawnionego do otrzymania odsetek za dany okres odsetkowy pobierany jest podatek wyliczany od całej kwoty odsetek wypłacanych za ten okres, mimo że zapłacona przez niego cena za nabycie Obligacji w obrocie giełdowym co do zasady obejmuje również zapłatę na rzecz zbywcy kwoty dotychczas naliczonych odsetek. Oznacza to, iż inwestor nabywający Obligacje w obrocie wtórnym blisko terminu ustalenia uprawnionych do wypłaty odsetek, zapłaci podatek od całości kwoty odsetek za dany okres odsetkowy, mimo że w ujęciu ekonomicznym otrzymał tylko część tej kwoty. Może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji.

Należy zwrócić uwagę, iż Obligacje są oprocentowane od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do (i) Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia), lub (ii) dnia otwarcia likwidacji, zgodnie z Punktem 14 Podstawowych Warunków Emisji (nie wliczając tego dnia), lub (iii) dnia wcześniejszego wykupu dokonywanego na podstawie Punktu 10.2 lub Punktu 10.3 Podstawowych Warunków Emisji (nie wliczając tego dnia). Co do zasady, odsetki od Obligacji wypłacone Inwestorowi za cały wskazany powyżej okres będą stanowić dla niego przychód podlegający opodatkowaniu podatkiem dochodowym (zob. zasady opodatkowania opisane w punkcie IV.4.14 Prospektu), również w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Dniu Otwarcia Subskrypcji i niezależnie od Ceny Emisyjnej płaconej przez Inwestora. Jednocześnie, Ostateczne Warunki Oferty mogą przewidywać, że w przypadku złożenia zapisu po Dniu Otwarcia Subskrypcji, Cena Emisyjna

przypadająca na jedną Obligację płacona przez Inwestora może być wyższa od Wartości Nominalnej jednej Obligacji. W takiej sytuacji, z uwagi na zasady opodatkowania dyskonta od papierów wartościowych przewidziane w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (zob. zasady opodatkowania opisane w punkcie IV.4.14 Prospektu), w przypadku wykupu przez Emitenta Obligacji od Inwestora będącego osobą fizyczną zrealizowane w ten sposób dyskonto (w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) o wartości ujemnej co do zasady nie będzie stanowić kosztu uzyskania przychodu ani straty podatkowej. Może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji.

Ponadto Podstawowe Warunki Emisji nie zawierają klauzuli „ubruttowienia” dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy. Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty przez Emitenta jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

Obowiązek ponoszenia kosztów należnych podatków w związku z nabywaniem, posiadaniem (w zakresie jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji) lub zbywaniem Obligacji może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

3.15. Ryzyko naruszenia Regulaminu GPW, co może doprowadzić do nałożenia przez GPW sankcji regulaminowych

Zgodnie z Regulaminem GPW w przypadku naruszenia obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na giełdzie, na emitenta instrumentów finansowych notowanych na giełdzie może zostać nałożona kara regulaminowa. Karę regulaminową może nałożyć Zarząd GPW.

Karami regulaminowymi są upomnienie oraz kara pieniężna. Kara pieniężna wynosi od 1.000 PLN do 100.000 PLN. Ponadto informacja o nałożeniu kary regulaminowej może zostać podana przez Zarząd GPW do wiadomości uczestników obrotu. Jeżeli pomimo wezwania do zapłaty kary regulaminowej emitent uporczywie uchyla się od jej zapłacenia, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi danego emitenta.

W przypadku, gdyby Zarząd GPW nałożył na Emitenta którąkolwiek z powyższych kar, mogłoby to mieć negatywny wpływ na wartość Obligacji.

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

4.1. Ryzyko niewykonywania zobowiązań z Obligacji

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, związanym z jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji. Ryzyko to może się zmaterializować poprzez brak wykupu Obligacji lub brak płatności odsetek od Obligacji w terminach określonych w Warunkach Emisji. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią. Świadczenia te nie zostaną wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej Bank nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności danego świadczenia. Powyższa sytuacja może spowodować ryzyko upadłości Banku, a w konsekwencji ryzyko utraty całości bądź części zainwestowanego kapitału. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

Dotychczas Emitent terminowo realizował zobowiązania wynikające ze wszystkich wyemitowanych obligacji.

4.2. Ryzyko związane z podporządkowaniem Obligacji

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje są obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. W związku z tym wierzytelności wynikające z Obligacji będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym.

Po uzyskaniu zgody KNF, zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, Obligacje danej Serii zostaną zakwalifikowane jako instrumenty dodatkowe w Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR.

Obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami Prawa Bankowego oraz Rozporządzenia CRR. Zgodnie z postanowieniami art. 74 ust. 7 Ustawy o Obligacjach, w przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków z Obligacji do takich funduszy, przepisu art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach nie stosuje się, co oznacza, że Obligatariuszowi nie przysługuje prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji tej Serii na wypadek zwłoki lub co najmniej 3-dniowego niezawinionego opóźnienia Emitenta z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji tej Serii. Powyższe nie dotyczy prawa do naliczania należnych obligatariuszom odsetek ustawowych.

4.3. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie zostały zabezpieczone w jakikolwiek sposób. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Obligacjach, za zobowiązania wynikające z Obligacji Bank odpowiada całym swoim majątkiem. Tym niemniej, niektóre zobowiązania Banku, inne niż te wynikające z Obligacji, mogą w przyszłości zostać zabezpieczone poprzez obciążenie wybranych składników majątku Banku. Tym samym, w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników majątku Banku przez wierzycieli posiadających Obligacje, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń innych wierzycieli, posiadających zabezpieczenie na majątku Banku.

4.4. Ryzyko zmiany Stopy Bazowej Obligacji o zmiennej Stopie Procentowej

W zależności od decyzji Zarządu, oprocentowanie Obligacji danej Serii będzie stałe lub zmienne (oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR). Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji danej Serii, w związku ze zmianami m.in. poziomu stóp procentowych czy inflacji, istnieje ryzyko znaczących zmian Stopy Bazowej Obligacji, będącej składnikiem oprocentowania Obligacji. W efekcie, na skutek obniżenia się bądź podwyższenia wartości Stopy Bazowej Obligacji stopa zwrotu z Obligacji danej Serii może ulegać znacznym wahaniom.

4.5. Ryzyko zmiany ceny Obligacji o stałej Stopie Procentowej

O ile Zarząd postanowi tak w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej Serii, Obligacje tejże Serii mogą być oprocentowane według stałej Stopy Procentowej. Wartość takich Obligacji oraz ich cena na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym wahaniom w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. W szczególności podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpływać na spadek zainteresowania inwestowaniem w Obligacje oprocentowane według stałej Stopy Procentowej, co może prowadzić do obniżenia ich ceny w obrocie wtórnym poniżej Wartości Nominalnej.

4.6. Ryzyko walutowe

Po rozpoczęciu notowań Obligacji w obrocie wtórnym walutą notowań Obligacji będzie PLN. Wpłaty na Obligacje wnoszone przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w PLN. Zasadniczo będzie się to wiązało z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na PLN według określonego kursu wymiany. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie zależała nie tylko od zmiany kursu Obligacji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu danej waluty funkcjonalnej względem PLN. Dotyczy to zarówno pożytków z tytułu odsetek od Obligacji, jak i kwoty wypłacanej w Dniu Wykupu Wartości Nominalnej. Deprecjacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Obligacjami, co będzie powodować obniżenie rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

4.7. Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji

Obligatariusze mogą żądać przedterminowego wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w Ustawie o Obligacjach. W szczególności, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, w razie likwidacji Emitenta

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Dodatkowo Bank jest uprawniony do przedterminowego wykupu Obligacji danej Serii, na zasadach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji, w przypadku nieudzielenia lub odmówienia przez KNF zgody na zaliczenie Obligacji danej Serii do kapitału Tier II w terminie 120 dni od Dnia Emisji oraz w przypadku uzyskania zgody KNF, jeśli Obligacje danej Serii zostały już zaliczone do kapitału Tier II, na wcześniejszy wykup Obligacji. Szczegółowy opis powyższych uprawnień Banku został przedstawiony w Punkcie 10 (Wykup Obligacji, Kwota Wykupu) Podstawowych Warunków Emisji.

W przeszłości Emitent korzystał z prawa do dokonania przedterminowego wykupu obligacji serii C (w dniu 11 marca 2015 r.) oraz obligacji serii B (w dniu 17 marca 2015 r.).

W związku z powyższym, istnieje ryzyko znacznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora i bez dodatkowego wynagrodzenia. Tym samym, w chwili składania zapisu na Obligacje Inwestor nie ma pewności, czy okres, przez który Obligacje generować będą zakładane przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy też będzie krótszy.

4.8. Ryzyko wyłączenia Obligacji z obrotu po Dniu Ustalenia Uprawnionych

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji niemającej postaci dokumentu prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone.

Podstawowe Warunki Emisji przewidują rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Dopóki Obligacje będą zarejestrowane w tym depozycie albo pozbawione postaci dokumentu w inny sposób, począwszy od upływu Dnia Ustalenia Uprawnionych z tytułu wykupu nie będzie możliwe przenoszenie praw z Obligacji, a w szczególności może nie być możliwa sprzedaż Obligacji w razie niedokonania przez Emitenta ich terminowego wykupu. W powyższych przypadkach Obligatariusze mogą zostać pozbawieni możliwości wyjścia z inwestycji w Obligacje, nawet gdy pozyskają osobę zainteresowaną nabyciem Obligacji. W konsekwencji prawa z tytułu niewykupionych w terminie Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na rzecz podmiotów trzecich, chyba że Obligacjom zostanie przywrócona postać dokumentu.

4.9. Ryzyko utrudnienia dochodzenia roszczeń przeciwko Bankowi lub członkom jego organów

Bank została utworzony jako spółka prawa polskiego i podlega temu prawu. Wszystkie istotne rzeczowe aktywa trwałe Banku znajdują się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są mieszkańcami Polski. W związku z powyższym, dochodzenie na terytorium Polski wykonania orzeczenia wydanego przeciwko Bankowi lub powyższym osobom może być dla Inwestorów, którzy nabyli Obligacje, utrudnione lub niemożliwe. Nawet jeżeli taki Inwestor skutecznie wniósłby powództwo tego rodzaju, przepisy prawa polskiego mogą uniemożliwić takiemu Inwestorowi dochodzenie wykonania orzeczenia przeciwko majątkowi Banku lub majątkom członków jego kadry menedżerskiej.

III. DOKUMENT REJESTRACYJNY**1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE****1.1. Emitent**

W imieniu Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Witold Skrok
Wiceprezes Zarządu

.....

Barbara Smalska
Wiceprezes Zarządu

.....

1.2. Oferujący

W imieniu Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiedzialny jest Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących punktów Prospektu: IV.3.1.1 oraz IV.5.

Witold Skrok
Wiceprezes Zarządu

.....

Barbara Smalska
Wiceprezes Zarządu

.....

1.3. Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. – doradca prawny

W imieniu Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiedzialna jest Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących punktów Prospektu: IV.3.1.2 oraz IV.4.14.

Jarosław Grzesiak
Komplementariusz

.....

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. przeprowadził PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144 („PricewaterhouseCoopers”).

W imieniu PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. sporządzonych zgodnie z MSSF podpisał Adam Celiński wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 90033.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. przeprowadził PricewaterhouseCoopers.

W imieniu PricewaterhouseCoopers opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonych zgodnie z MSSF podpisała Katarzyna Łącka wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 13131.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie było przypadku rezygnacji, zwolnienia lub niewybrania biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz Grupy na kolejny rok.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wypełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji na rzecz inwestorów, zostały opisane w części II Prospektu.

4. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1. Historia i rozwój Emitenta

4.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Statutowa nazwa emitenta to Alior Bank Spółka Akcyjna. Emitent używa również nazwy skróconej Alior Bank S.A.

4.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Bank jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000305178.

4.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Bank został zawiązany na podstawie aktu notarialnego sporządzonego dnia 21 kwietnia 2008 r. oraz wpisany w dniu 30 kwietnia 2008 r. do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000305178.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. KNF udzieliła zezwolenia na utworzenie Banku, a 1 września 2008 r. wydała Bankowi zezwolenie na rozpoczęcie działalności. 5 września 2008 r. KNF zezwoliła na prowadzenie przez Bank działalności maklerskiej.

Czas trwania Banku jest nieokreślony.

4.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba	Warszawa
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
Telefon	+48 22 555 22 22
Fax	+48 22 555 23 13
Poczta elektroniczna	relacje.inwestorskie@alior.pl
Strona internetowa	www.aliorbank.pl
KRS	0000305178
REGON	141387142
NIP	1070010731

Emitent działa na podstawie przepisów KSH, Prawa Bankowego, a także przepisów dotyczących działania rynku kapitałowego, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4.1.5. Istotne zdarzenia w ostatnim okresie mające wpływ na ocenę wypłacalności Emitenta

W związku z podjęciem przez Zarząd BFG uchwały nr 87/DGD/2015 z dnia 26 listopada 2015 r. Bank wniósł obowiązkową wpłatę przeznaczoną na wypłatę środków gwarantowanych z tytułu depozytów zgromadzonych w Spółdzielczym Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie w kwocie 56.975.884,30 PLN. Powyższa wpłata miała wpływ na wynik Banku za IV kwartał 2015 r. i stanowiła koszt uzyskania przychodu. W związku z powyższym wynik finansowy netto za IV kwartał 2015 r. z tytułu dokonania przedmiotowej wpłaty został pomniejszony o około 46,15 mln PLN.

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy (Dz. U. z 2015, poz. 1925) w dniu 5 stycznia 2016 r. Bank otrzymał informację od Rady Funduszu Wsparcia Kredytobiorców o wysokości składki przypadającej na Alior Bank. Składka ta wynosi 9.149.150,02 PLN. Bank wpłacił ją do Funduszu w dniu 18 lutego 2016 r. Wysokość wpłaty została ustalona przez Fundusz w wysokości proporcjonalnej do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. Składka obciążyła wynik IV kwartału 2015 r.

Postanowieniami z dnia 30 grudnia 2015 r. nr RBG-201/2015 oraz 4 stycznia 2016 r. nr RBG-2/2016 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji Konsumentów wszczął postępowania w sprawie stosowania przez Bank praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w wyniku których może zostać nałożona na Bank kara pieniężna.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Sejm uchwalił ustawę o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 68) mającą na celu opodatkowanie aktywów instytucji finansowych, w tym banków. Podstawą opodatkowania dla banków jest nadwyżka sumy wartości aktywów danego banku, wynikająca z zestawienia obrotów i sald, ustalonego na ostatni dzień miesiąca na podstawie zapisów na kontach księgi głównej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.) lub standardami rachunkowości stosowanymi przez bank na podstawie art. 2 ust. 3 ustawy o rachunkowości – ponad kwotę 4 mld zł. Ustawa określa również kwoty obniżające podstawę opodatkowania. Podatek wynosi 0,0366% podstawy opodatkowania miesięcznie. Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych obowiązuje od dnia 1 lutego 2016 r. Zgodnie z art. 14 ustawy wprowadzenie podatku nie może stanowić podstawy do zmiany

warunków świadczenia usług finansowych i ubezpieczeniowych wykonywanych na podstawie umów zawartych przed dniem wejścia w życie ustawy. Wprowadzenie powyższej regulacji ograniczy możliwość uwzględnienia podatku w cenie usług, których rentowność była kalkulowana przy założeniu, że omawiane obciążenie podatkowe nie występuje.

W dniu 4 lutego 2016 r. nastąpiła emisja 10.000 sztuk obligacji podporządkowanych, niezabezpieczonych, niemających formy dokumentu, kuponowych na okaziciela serii EUR001 o wartości nominalnej 1.000 EUR każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 EUR. Cena emisyjna każdej obligacji równa jest jej wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji ustalone zostało w oparciu o wysokość wskaźnika LIBOR 6M dla depozytów 6-miesięcznych w euro powiększoną o stałą marżę, a odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup obligacji zostanie dokonany według wartości nominalnej obligacji w dniu 4 lutego 2022 r. Obligacje nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do jakiegokolwiek obrotu zorganizowanego.

W dniu 26 stycznia 2016 r. KNF podjął decyzję o przejściu przez Bank Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej im. Stefana Kard. Wyszyńskiego we Wrześni („**SKOK Wyszyńskiego**”). Wartość aktywów przejmowanej SKOK Wyszyńskiego wynosi około 0,3% wartości aktywów Banku. Proces przejścia przebiegać będzie przy wsparciu finansowym udzielonym przez BFG na podstawie art. 20g Ustawy o BFG. Dzień objęcia przez Bank zarządu majątkiem SKOK Wyszyńskiego to 27 stycznia 2016 r., a dzień przejścia SKOK Wyszyńskiego przez Bank to 1 marca 2016 r.

W dniu 31 marca 2016 r. Bank podpisał ze Zbywcami Banku BPH Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału, dotyczącą przeprowadzenia transakcji obejmującej: (i) nabycie przez Emitenta od Zbywców Banku BPH akcji stanowiących znaczny udział w Banku BPH w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Banku BPH oraz (ii) podział Banku BPH zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH przeprowadzony przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Emitenta (podział przez wydzielenie) na zasadach opisanych w planie podziału Banku BPH (zob. punkt III.12.5 Prospektu).

Ponadto 31 marca 2016 r. Bank zawarł z PZU umowę, w ramach której PZU udzielił Bankowi gwarancji ubezpieczeniowej ochrony kredytowej nieruchomości w odniesieniu do wyselekcjonowanego portfela wierzytelności kredytowych Banku, zgodnie z Rozporządzeniem CRR („**Gwarancja**”). Jednocześnie, na zlecenie PZU, podmiot trzeci udzielił Bankowi kontrgwarancji zabezpieczającej wykonanie zobowiązań PZU z tytułu Gwarancji. Wartość portfela wierzytelności Banku pokrytych Gwarancją wynosi 3.104,2 mln PLN. Kwota udzielonej Gwarancji wynosi 2.548,9 mln PLN, przy zastrzeżeniu 10% udziału własnego Banku. Maksymalny okres obowiązywania Gwarancji wynosi 24 miesiące, przy czym wezwanie do zapłaty może zostać doręczone do PZU do 18 sierpnia 2018 r. Szacunkowa wartość średniomiesięcznego wynagrodzenia w okresie obowiązywania Gwarancji wynosi 2,4 mln PLN. Gwarancja i związana z nią kontrgwarancja mają na celu zmniejszenie wymogu kapitałowego Banku z tytułu ryzyka kredytowego (zob. punkt III.12.4 Prospektu).

5. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

5.1. Działalność podstawowa

5.1.1. Opis działalności podstawowej Emitenta

Emitent jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym, obsługującym osoby fizyczne, prawne i inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Podstawowa działalność Banku obejmuje prowadzenie rachunków bankowych, udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, emitowanie bankowych papierów wartościowych oraz prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych. Bank prowadzi także działalność maklerską, doradztwo i pośrednictwo finansowe oraz świadczy inne usługi finansowe.

Działalność Banku jest prowadzona w różnych pionach, które oferują określone produkty i usługi przeznaczone dla określonych segmentów rynku. Bank aktualnie prowadzi działalność w następujących segmentach branżowych:

- *Klient indywidualny* (segment detaliczny) przeznaczony na rynek klientów masowych, zamożnych i bardzo zamożnych, którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych oraz produktów maklerskich oferowanych przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe i fundusze inwestycyjne, konta osobiste, produkty *bancassurance*, usługi transakcyjne i produkty walutowe;
- *Klient biznesowy* (segment biznesowy) dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych klientów korporacyjnych; którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych, w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe, rachunki bieżące i pomocnicze, usługi transakcyjne i produkty skarbowe.
- *Działalność skarbową* obejmuje operacje na rynkach międzybankowych i zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe. Segment ten odzwierciedla wyniki zarządzania pozycją globalną (pozycją płynnościową, pozycją stóp procentowych i pozycją walutową wynikającymi z operacji bankowych).

Podstawowe produkty dla klientów indywidualnych to:

- produkty kredytowe: pożyczki gotówkowe; karty kredytowe; linie kredytowe w rachunku bieżącym; kredyty na nieruchomości;
- produkty depozytowe: lokaty terminowe; konta oszczędnościowe;
- produkty maklerskie oraz fundusze inwestycyjne;
- konta osobiste;
- usługi transakcyjne: wpłaty i wypłaty gotówkowe; wykonywanie przelewów;
- transakcje wymiany walut.

Podstawowe produkty dla klientów biznesowych to:

- produkty kredytowe: limity debetowe w rachunkach bieżących; kredyty obrotowe; kredyty inwestycyjne; karty kredytowe;
- produkty depozytowe: lokaty terminowe;
- rachunki bieżące i pomocnicze;
- usługi transakcyjne: wpłaty i wypłaty gotówkowe; wykonywanie przelewów;
- produkty skarbowe: transakcje wymiany walut (również wymiany walut na termin), produkty pochodne.

Dochody segmentu biznesowego obejmują również dochody z portfela kredytów samochodowych.

Pozycje uzgodnieniowe obejmują pozycje, które nie są alokowane do poszczególnych segmentów operacyjnych oraz wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych, tj.:

- wewnętrzny wynik odsetkowy naliczony od salda odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości;
- uzgodnienie zarządczej prezentacji kosztów wynagrodzeń bezpośrednio związanych ze sprzedażą instrumentów finansowych (koszty inkrementalne), polegające na odjęciu w linii przychodu prowizyjnego, zaprezentowanej w segmentach biznesowych, kwoty dotyczącej kosztów inkrementalnych;
- niealokowane do jednostek biznesowych koszty prowizyjne (m.in. koszty obsługi gotówki, koszty korzystania z bankomatów, koszty przelewów krajowych i zagranicznych);
- niezwiązane bezpośrednio z działalnością segmentów biznesowych pozostałe koszty i przychody operacyjne.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty operacyjne według stanu na dzień oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

(tys. PLN)	Klienci indywidualni	Klienci biznesowi	Działalność skarbową	Segmenty biznesowe razem	Pozycje uzgodnieniowe	Bank razem
------------	----------------------	-------------------	----------------------	--------------------------	-----------------------	------------

Wynik z tytułu odsetek	1.032.551	388.904	115.469	1.536.924	-35.911	1.501.013
Wynik z tytułu opłat i prowizji	101.206	244.092	346	345.644	-13.976	331.668
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0	74	74
Wynik handlowy	-1.109	52.001	224.642	275.534	-6.855	268.679
Wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych	92.043	119.883	-199.434	12.492	431	12.923
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	171.133	5.854	-497	176.490	-124.834	51.656
Wynik razem przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1.395.824	810.734	140.526	2.347.084	-181.071	2.166.013
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-478.134	-169.018	0	-647.152	-24.961	-672.113
Wynik po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	917.690	641.716	140.526	1.699.932	-206.032	1.493.900
Koszty działania banku	-815.681	-289.341	-2.870	-1.107.892	0	-1.107.892
Zysk/strata brutto	102.009	352.375	137.656	592.040	-206.032	386.008
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-77.033	-77.033
Zysk/strata netto	102.009	352.375	137.656	592.040	-283.065	308.975
Aktywa	24.089.370	15.615.333	22.854	39.727.557	275.453	40.003.010
Zobowiązania	23.473.209	12.986.662	7.264	36.467.135	21.776	36.488.911

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 r.

(a) Segment detaliczny

Działalność segmentu klientów indywidualnych wygenerowała w 2015 r. wynik przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na poziomie 1.395,8 mln zł. Wynik ten był wyższy od wyniku osiągniętego w roku ubiegłym o 252,3 mln zł, tj. o 22,1%.

Według stanu na koniec grudnia 2015 r. Alior Bank obsługiwał 2.863 tys. klientów indywidualnych. W porównaniu do stanu z końca 2014 r., liczba klientów indywidualnych wzrosła o 409,2 tys., tj. o 16,7%.

Powyższy wzrost wynikał zarówno ze wzrostu organicznego Alior Banku, jak i z połączenia z Meritum Bank ICB S.A. W związku z połączeniem z Meritum Bank ICB S.A., wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., Bank przejął obsługę 272,5 tys. klientów indywidualnych.

Obsługa klientów detalicznych w ramach segmentu klientów indywidualnych obejmuje również działalność związaną z consumer finance oraz T-Mobile Usługi Bankowe, funkcjonowaniem Biura Maklerskiego, a także programem Private Banking.

(i) Produkty i usługi

Rachunki bieżące

Alior Bank utrzymuje wysoką liczbę rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych. Przyrost rachunków rok do roku wyniósł 78 tys. rachunków. W 2015 r. zostało otwartych 196 tys. rachunków w Alior Banku oraz 183 tys. rachunków w T-Mobile Usługi Bankowe, co potwierdza atrakcyjność oferty obu marek. W trzecim kwartale 2015 r. Bank wprowadził do oferty klientów indywidualnych Konto Internetowe, które prowadzone jest bezpłatnie bez wymogu wpływu wynagrodzenia, emerytury, czy renty. Dodatkową zaletą Konta Internetowego są bezpłatne: wypłaty z bankomatów (Euronet, Planet Cash oraz za granicą), przelewy internetowe, przelewy europejskie oraz wydanie karty do rachunku. Sprzedaż Konta Internetowego w ostatnich dwóch kwartałach stanowiła ponad 27% miesięcznej sprzedaży rachunków w PLN. Sprzedaż Konta Internetowego była wspierana

w trzecim kwartale szerokimi działaniami marketingowymi prowadzonymi w Internecie oraz placówkach banku.

W 2015 r. akwizycja kont z dotychczasowej oferty, tj. Konta Wyższej Jakości oraz Konta Rozsądnego, stanowiła 33% sprzedaży miesięcznej rachunków ogółem. Wyżej wymienione rachunki to produkty dedykowane głównie dla aktywnych klientów banku, traktujących Alior Bank jako swój główny bank.

Dobre wyniki osiąga również sprzedaż Karty Kibica z dedykowanym kontem. W pierwszych trzech kwartałach 2015 r. sprzedaż tego konta stanowiła 12% sprzedaży rachunków ogółem. Prosty proces wnioskowania oraz szereg korzyści zbudowanych wokół polskiej reprezentacji w piłkę nożną znajduje uznanie coraz szerszej grupy kibiców.

Alior Bank podtrzymuje politykę motywowania klientów do aktywnego korzystania z produktów. Cel ten jest realizowany poprzez działania tzw. *customer relationship management* (CRM) polegające na zacieśnieniu relacji z klientami poprzez ich aktywizację oraz szersze uproduktowanie.

Pożyczka gotówkowa

W ofercie niezabezpieczonych produktów kredytowych dla klientów indywidualnych, kluczowym produktem Banku jest pożyczka gotówkowa, która może być przeznaczona zarówno na dowolny cel, jak i na konsolidację zobowiązań finansowych (kredyt konsolidacyjny).

W 2015 r. Bank skupiał swoje działania w obszarze pożyczki gotówkowej na dwóch obszarach. W pierwszym z nich Bank intensyfikował działania promocyjne ukierunkowane na pozyskanie nowych klientów na pożyczkę poprzez kampanie marketingowe m.in. Pożyczka 5% z Gwarancją Najniższej Raty lub Spłacimy za Ciebie 3% przeznaczone dla klientów, którzy chcą przenieść swoje zobowiązania do Banku z innych instytucji finansowych.

Równolegle Bank wprowadzał oferty dedykowane dla określonych segmentów, np. ofertę dla pracowników sektora budżetowego lub Kredyt TOP MBA przygotowany we współpracy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń SA i przeznaczony dla studentów ubiegających się o dyplom Master of Business Administration (MBA). Kredyt TOP MBA to pierwsza tego typu oferta w polskim sektorze bankowym. Rozwiązanie umożliwia sfinansowanie nauki na najbardziej prestiżowych uczelniach na świecie.

Drugim obszarem były inicjatywy CRM ukierunkowane na zacieśnienie relacji z klientem poprzez: aktywizację klientów, dosprzedaż kolejnych produktów oraz zwiększenie zaangażowania kredytowego. Jednym z kluczowych obszarów działań cross-sell w 2015 r. była konwersja portfela pożyczek gotówkowych, które zostały dotknięte obniżkami stóp procentowych na produkty zapewniające odpowiedni poziom marży odsetkowej. Działania CRM były skoncentrowane także na poprawie efektywności cross-sellu do klientów ratałnych oraz zwiększeniu zaangażowania klientów z najbardziej rentownych segmentów. Bank dodatkowo wzmocnił procesy retencyjne poprzez zwiększenie pokrycia zakresu portfela pożyczek oraz zróżnicowaniu tych działań zarówno na proaktywne, jak i reaktywne. Miało to na celu uszczelnienie procesów retencji przy jednoczesnym zachowaniu optymalnego poziomu dochodowości portfela.

Produkty hipoteczne

Bank koncentruje się na sprzedaży kredytów hipotecznych poprzez wyspecjalizowane jednostki – Centra Hipoteczne – dedykowane do obsługi pośredników w zakresie kredytów hipotecznych.

Centra Hipoteczne funkcjonują w następujących miastach, tj. Warszawa, Kraków, Wrocław, Poznań, Łódź, Gdańsk, Szczecin, Katowice, Lublin, Olsztyn. Dla tych jednostek opracowano i wdrożono nowy proces obsługi oraz zautomatyzowano wspomagające je narzędzia IT. Sprzedaż kredytów hipotecznych poprzez Centra Hipoteczne stanowiła w 2015 r. 67% sprzedaży Alior Banku. Pozostała część sprzedaży realizowana jest w oddziałach Banku, dla których również sukcesywnie wdrażane są kolejne usprawnienia w procesie kredytowym.

Alior Bank w 2015 r. aktywnie uczestniczył w sprzedaży kredytów w ramach programu rządowego „Mieszkanie dla Młodych” (MdM). Sprzedaż kredytów w ramach programu rządowego stanowiła w 2015 r. 19% w sprzedaży kredytów hipotecznych ogółem. W 2015 r. wdrożono zmodyfikowany, uproszczony proces dla kredytów MdM.

Dodatkowo Alior Bank wprowadził ofertę MdM Plus, która pozwala na sfinansowanie wszystkich innych celów, nie przewidzianych w programie rządowym, takich jak: wykończenie nieruchomości, czy zakup garażu.

Karty kredytowe i limity odnawialne w rachunku

Alior Bank posiada w swej ofercie cztery typy kart, skierowanych do różnych grup docelowych. Karta Gold kierowana jest do segmentu klienta indywidualnego masowego, Karta World dedykowana jest klientom segmentu mass affluent, natomiast karta World Elite dedykowana jest klientom segmentu Private Banking. W ramach współpracy z Tesco, Bank wydaje kartę kredytową MasterCard ClubCard z możliwością rozłożenia transakcji na raty. Karta ta dedykowana jest klientom Tesco Finance.

Na koniec 2015 r. Bank kontynuował sprzedaż produktów odnawialnych w ramach łącznego procesu kredytowego, w ramach którego klientowi przyznawane są dwa produkty jednocześnie na podstawie tych samych informacji i dokumentów: (i) pożyczka gotówkowa i limit odnawialny w rachunku albo (ii) pożyczka gotówkowa i karta kredytowa.

Produkty depozytowe

Oferta depozytowa Banku oparta jest głównie o konto oszczędnościowe oraz różne warianty lokaty.

W 2015 r. Bank wprowadził lokaty promocyjne 120-dniowe oraz 210-dniowe zachęcające klientów do lokowania nowych środków w Banku. Stanowiły one średnio 41% wszystkich pozyskiwanych środków. Ponadto była kontynuowana oferta promocyjna Konta oszczędnościowego, dzięki której na Koncie oszczędnościowym utrzymany został stały poziom wolumenu.

Ponadto do oferty produktów terminowych wprowadzono ofertę konta oszczędnościowego z gwarantowanym oprocentowaniem przez 12 miesięcy dla dotychczasowych klientów.

Produkty inwestycyjne

W zakresie produktów inwestycyjnych dla klientów indywidualnych w 2015 r. przeprowadzono 23 subskrypcje produktów. Produkty posiadają 100% gwarancję kapitału z wyłączeniem jednej emisji ograniczającej ryzyko klienta do minimum 98% i dwóch emisji ograniczających ryzyko do 95%. Produkty dedykowane są głównie do klientów detalicznych; minimalna kwota inwestycji to trzy tysiące złotych. Wysokość odsetek uzależniona jest od zachowania indeksów, akcji, funduszy inwestycyjnych, surowców i walut na których bazują. Najbardziej popularnym produktem były emisje oparte o koszyk spółek, gdzie zysk ustalany jest jako suma faktycznych stóp zwrotu z zastrzeżeniem, że zysk połowy ze spółek z koszyka jest ograniczony do maksymalnych stóp zwrotu 7-15%. Koszyki spółek dla poszczególnych emisji bazowały na spółkach z branży: farmaceutycznej, finansowej, nowych technologii lub były dobierane w zależności od regionu: spółki niemieckie, europejskie, amerykańskie.

W ciągu 2015 r. wygasło 20 produktów strukturyzowanych. Najbardziej rentowny produkt, oparty o koszyk spółek z branży producentów smartfonów, przyniósł inwestorom 33,06% zysku.

W ramach pierwszego programu emisji bankowych papierów wartościowych Alior Bank w 2015 r. wyemitował 44 serie o łącznej wartości nominalnej 1,1 mld zł. Wśród nich oprócz produktów z gwarancją kapitału opartych o indeks rynkowy znalazły się certyfikaty depozytowe dwuwalutowe, dzięki którym klient mógł otrzymać korzystny zysk oraz dokonać zamiany waluty po z góry ustalonym kursie. Papiery oferowane były w ofercie publicznej klientom korporacyjnym, klientom Private Banking oraz klientom indywidualnym.

W wyniku obserwowanego spadku zainteresowania długoterminowymi ubezpieczeniowymi programami regularnego inwestowania, Bank wycofał tego typu produkt z oferty. Ubezpieczenia inwestycyjne z

ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi bez gwarancji kapitału ze składką jednorazową dostępne są wyłącznie w sieci Private Banking.

(ii) *Obszary segmentu detalicznego*

Ponadto w ramach segmentu detalicznego Bank oferuje produkty w ramach następujących obszarów:

Consumer finance

W zakresie kredytów ratalnych (consumer finance) oferta banku obecna jest w każdym z 3 kanałów sprzedaży, tj.: stacjonarnym, bezpośrednim oraz on-line. W 2015 r. najszybciej rosła sprzedaż w kanale stacjonarnym oraz w Internecie, w kanale bezpośrednim poziom sprzedaży pozostawał na stabilnym poziomie.

Bardzo dobrze rozwija się współpraca z kluczowymi partnerami takimi jak: Euro RTV AGD, PayU Allegro, Agata Meble, Philipiak, Vorwerk, LSP. Jednocześnie utrzymywana jest bardzo silna pozycja na rynku agencyjnym, który charakteryzuje się wysokimi marżami na tle innych obszarów kredytów ratalnych. Dzięki powyższym działaniom Bank w 2015 r. sukcesywnie rozbudowywał bazę klientów, dających perspektywę dalszego rozwoju współpracy i sprzedaży innych produktów. Intensyfikacja współpracy z powyższymi klientami zapewnia coraz wyższe poziomy sprzedaży pożyczki gotówkowej oraz innych produktów Alior Banku.

Private Banking

Program Private Banking jest przeznaczony dla najzamożniejszych klientów indywidualnych, skłonnych powierzyć Bankowi aktywa przekraczające 400 tys. zł lub zamierzających skorzystać z finansowania o wartości co najmniej 1 mln zł. Obsługuje ich sześć specjalistycznych oddziałów Private Banking: w Warszawie, Katowicach, Poznaniu, Krakowie, Gdańsku i Wrocławiu.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w oddziałach Private Banking pracowało 60 osób, które w oparciu o szeroki wachlarz produktów inwestycyjnych i kredytowych opracowywały rozwiązania finansowe dostosowane do potrzeb poszczególnych klientów. Obsługa aktywów pozafinansowych klientów Private Banking pod nazwą PB Wealth Care jest realizowana operacyjnie przez spółkę Alior Services Sp. z o.o., której zadaniem jest nawiązywanie kontaktów z partnerami handlowymi świadczącymi usługi takie jak doradztwo prawne i podatkowe czy inwestycje alternatywne.

Działalność maklerska

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. prowadziło ponad 79 tys. rachunków brokerskich (wzrost o 1,75% do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.). Wartość aktywów klientów zgromadzonych na rachunkach brokerskich wyniosła 6,4 mld zł.

Alior Bank współpracuje z piętnastoma towarzystwami funduszy inwestycyjnych (TFI) w zakresie funduszy otwartych (FIO) i siedemnastoma TFI w zakresie funduszy zamkniętych (FIZ). Na dzień 31 grudnia 2015 r. oferta funduszy inwestycyjnych otwartych obejmowała 456 strategii. Aktywa zgromadzone w produktach FIO za pośrednictwem Alior Banku były warte na koniec grudnia 2015 r. blisko 744 mln zł, co stanowiło spadek o około 12% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2015 r. Z kolei aktywa zgromadzone w produktach FIZ za pośrednictwem Alior Banku były warte na koniec września 2015 r. około 1.178 mln zł co stanowiło wzrost o ponad 28 % w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2015 r. Łączne aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych za pośrednictwem Alior Banku wyniosły na koniec grudnia 2015 r. około 1.922 mln zł, co oznacza wzrost o 9% w ostatnich 3 miesiącach. Ponadto w ramach oferowania usługi zarządzania aktywami we współpracy z Money Makers TFI S.A., aktywa zgromadzone w tej usłudze za pośrednictwem Alior Banku wyniosły na koniec grudnia 2015 r. ponad 32 mln zł.

W październiku 2014 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. wprowadziło do oferty usługę doradztwa inwestycyjnego portfelowego, w ramach której rekomenduje klientom portfele funduszy inwestycyjnych, instrumentów giełdowych i mieszane w oparciu o ocenę indywidualnej sytuacji klienta. W ciągu 12 miesięcy

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. zawarło z klientami 6.935 umów o świadczenie usługi, z czego 5.658 umów zostało zawartych w 2015 r.

Na 31 grudnia 2015 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. świadczyło usługi animatora dla 52 emitentów oraz realizuje czynności animatora dla 123 instrumentów finansowych.

(iii) *Współpraca z podmiotami trzecimi w zakresie pozyskiwania klientów detalicznych*

Projekt Tesco

W ramach współpracy Banku z Tesco, w sklepach należących do Tesco oferowane są produkty kredytowe pod marką Tesco Finance. Na Datę Prospektu trwają prace związane z rozbudową sieci sprzedaży o nowe kanały oraz wdrożeniem poszerzonej oferty produktów i usług finansowych dedykowanych dla klientów odwiedzających sklepy Tesco.

T-Mobile Usługi Bankowe

W ramach współpracy z T-Mobile Polska S.A. klienci mają możliwość otwierania kont osobistych z kartą debetową w ponad 600 punktach sprzedaży T-Mobile (w tym 152 placówkach typu store-in-store, świadczących pełną obsługę bankową).

Obecnie każdy klient może również uzyskać pożyczkę gotówkową na dowolny cel do 150 tys. PLN spłacaną nawet w 120 miesięcznych ratach. Wniosek o pożyczkę można złożyć zarówno w placówkach store-in-store jak i za pośrednictwem kanałów zdalnych. Zawarcie umowy może nastąpić całkowicie zdalnie, bez konieczności wizyty w oddziale, a klienci mogą otrzymać środki na swój rachunek bankowy nawet tego samego dnia.

Od 11 czerwca 2015 r. oferta T-Mobile Usługi Bankowe została poszerzona o produkty dedykowane przedsiębiorcom. Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą mogą skorzystać z rachunku rozliczeniowego oraz rachunków pomocniczych, do których może zostać wydana karta debetowa objęta bezpłatnym ubezpieczeniem assistance. Klienci T-Mobile mogą również skorzystać z kredytu w rachunku bieżącym do 20 tys. zł. Oferta dla klientów biznesowych jest dostępna w placówkach store-in-store.

W trzecim kwartale 2015 r. w ramach rozwoju współpracy z operatorem T-Mobile Polska S.A. powstała oferta finansowania sprzętu telekomunikacyjnego w placówkach operatora. Klient otrzymuje decyzję o przyznaniu finansowania w ciągu kilku minut (bez odchodzenia od stanowiska doradcy). Dotychczasowy klient T-Mobile Polska S.A. otrzymuje finansowanie bez zbędnych formalności, na podstawie historii współpracy z operatorem. Dla nowych klientów oferta jest przyznawana w oparciu o oświadczenie o uzyskiwanych dochodach. Klient nie ponosi żadnych kosztów finansowania, a dodatkowo może skorzystać z atrakcyjniejszej oferty T-Mobile Polska S.A. Dzięki ofercie Grupa rozbudowuje bazę klientów, którzy są potencjałem do szerszej współpracy, w szczególności w zakresie oferowania standardowych produktów dostępnych w T-Mobile Usługi Bankowe.

W listopadzie 2015 r. nastąpiła zmiana oferty w zakresie konta osobistego. Podstawowy rachunek został wzbogacony o 5-procentowy cash-back, wypłacany klientom za transakcje bezgotówkowe kartą debetową. Maksymalna kwota cash-back wypłacana na rachunek wynosi 600 zł w skali roku. Oferta konta osobistego była wspierana intensywną kampanią reklamową.

(b) Segment biznesowy

Działalność segmentu klientów biznesowych wygenerowała w 2015 r. przychody, przed kosztami odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, na poziomie 810,7 mln zł. Wynik ten był wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie, w roku ubiegłym o 70 mln zł, tj. o 14%.

Alior Bank posiada kompleksową ofertę dla klientów biznesowych skierowaną zarówno dla najmniejszych klientów, w tym rozpoczynających swoją działalność biznesową (Alior Bank jest partnerem Europejskiego Funduszu Gwarancyjnego, w zakresie oferty finansowania dla tzw. start-upów), jak również dla dużych podmiotów gospodarczych korzystających z zawansowanych technologicznie rozwiązań depozytowo-

transakcyjnych, a także funduszy unijnych. O optymalne dopasowanie produktów do rzeczywistych potrzeb firmy dbają bankierzy i menedżerowie klientów biznesowych zlokalizowani w szerokiej sieci oddziałów i placówek partnerskich.

Alior kontroluje wielkość zaangażowania poszczególnych podmiotów korporacyjnych w zakresie adekwatności ryzyk, ich koncentracji i zabezpieczeń.

Rachunki, rozliczenia i depozyty

Oferta rachunków biznesowych dopasowana jest do biznesowych oczekiwań poszczególnych segmentów klienta. Dla mikro przedsiębiorstw Bank proponuje między innymi Rachunek Partner i Rachunek Wspólnota. Ofertę obsługi bieżącej poszerzają także pakiety rachunku z terminalem płatniczym POS lub z usługą tworzenia stron internetowych. Dla klientów prowadzących pełną księgowość Bank oferuje produkty rachunkowe. Możliwość pełnej optymalizacji zakresu usług i ich warunków umożliwia Rachunek Biznes Optymalny. Standardowe produkty to Rachunek Biznes Komfort i Biznes Profil.

Klienci biznesowi mają dostęp do wielu produktów i usług cash management ułatwiających realizację codziennych transakcji w firmie. Cykliczne kampanie marketingowe, przygotowywane w oparciu o indywidualne preferencje branżowe, pozwalają na skuteczne informowanie klientów o produktach dopasowanych do charakteru działalności, nowych usługach oraz promocjach. Przede wszystkim są promowane usługi wpływające bezpośrednio na jakość obsługi transakcyjnej w firmie m.in.: Masowe Przetwarzanie Transakcji pozwalające na szybkie ewidencjonowanie należności od kontrahentów oraz Rachunek Płacowy, usprawniający realizację wynagrodzeń dla pracowników przy jednoczesnym zachowaniu poufności danych.

Alior Bank oferuje swoim klientom jedyne na rynku mobilne terminale płatnicze mPOS. Jest to rozwiązanie skierowane do małych i średnich przedsiębiorstw, które dotychczas – ze względu na wysokie koszty przetwarzania transakcji oraz nieatrakcyjne opłaty okresowe – nie akceptowały płatności kartami płatniczymi. mPOS to nowoczesne urządzenie niewielkich rozmiarów, które dzięki połączeniu ze smartfonem lub tabletem z zainstalowaną aplikacją płatniczą mPEP staje się pełnoprawnym terminalem kartowym umożliwiającym dokonywanie transakcji z użyciem paska magnetycznego, mikroprocesora (chipa) jak i płatności zbliżeniowych w technologiach PayPass oraz PayWave.

Kredyty dla klientów biznesowych

Oferta kredytowa Alior Banku, przeznaczona na finansowanie bieżące i inwestycyjne, adresowana jest zarówno do mikrofirm, w tym podmiotów rozpoczynających działalność gospodarczą lub indywidualnych rolników, jak i małych, średnich oraz dużych przedsiębiorstw.

Działalność Banku w segmencie mikroprzedsiębiorstw opiera się na kompleksowej ofercie kredytowej skierowanej do wybranych nisz rynkowych. Wiodącymi produktami w tym segmencie są kredyt odnawialny oraz Biznes Pożyczka, charakteryzująca się uproszczonym procesem sprzedaży oraz dedykowanymi warunkami cenowymi dla klientów z branż uprzywilejowanych wykonujących zawody zaufania publicznego oraz klientów cechujących się niższym ryzykiem kredytowym. Sprzedaż kredytów w segmencie mikro Bank realizuje za pośrednictwem oddziałów własnych, placówek franczyzowych oraz pośredników finansowych współpracujących w ramach zawartych przez Bank umów agencyjnych.

Dodatkowo, we wrześniu 2015 r. Bank w ramach struktur centrali stworzył Zespół Wirtualnego Bankiera, tj. oddzielny kanał sprzedaży dedykowany do obsługi klientów z segmentu mikro, który umożliwia sprzedaż kredytów przez telefon. Zespół w pierwszej kolejności pracuje na bazie dotychczasowych klientów Banku, oferując im dodatkowe finansowanie. Kolejnym krokiem będzie wprowadzenie oferty umożliwiającej pozyskanie nowych klientów z rynku. Stworzenie nowego zdalnego kanału sprzedaży wychodzi naprzeciw rosnącym oczekiwaniom ze strony klientów w zakresie elastyczności obsługi.

Małe, średnie i duże przedsiębiorstwa mają do dyspozycji bardziej wyspecjalizowaną ofertę produktową, umożliwiającą większą elastyczność w ustrukturyzowaniu optymalnego finansowania. Jednocześnie struktury

sprzedaży, pozyskując nowego klienta, mogą skorzystać z dedykowanego produktu na przeniesienie finansowania z innego banku na preferencyjnych warunkach.

Alior Bank aktywnie rozwija ofertę finansowania podmiotów z branży rolno-spożywczej adekwatnie do zróżnicowanych form prawnych i rodzajów prowadzonej działalności. Dla rolników indywidualnych, również tych nieobjętych przepisami ustawy o rachunkowości, oferowane jest finansowanie działalności bieżącej w postaci kredytu obrotowego w rachunku kredytowym oraz finansowanie inwestycyjne. Podmioty gospodarcze rozliczające się na zasadach pełnej lub uproszczonej księgowości oraz grupy producentów rolnych mają do dyspozycji finansowanie zarówno obrotowe, w tym kredyt skupowy, jak i inwestycyjne.

Kluczowym produktem, który wpływa na wysokość akcji kredytowej w segmencie klientów biznesowych jest program Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) wspierający przedsiębiorczość w segmencie MSP. Gwarancja de minimis zwiększa dostępność finansowania dla firm i umożliwia m.in. udzielenie kredytowania klientom nie posiadającym zabezpieczenia rzeczowego. Alior Bank aktywnie oferował sprzedaż gwarancji de minimis BGK, co uplasowało go na pozycji lidera w sprzedaży kredytów zabezpieczonych gwarancją de minimis - 4 miejsce wśród banków biorących udział w programie w czwartym kwartale 2015.

Mając na uwadze rozwój swoich klientów biznesowych, Alior Bank kontynuuje szeroką kampanię wspierającą partycypację przedsiębiorców w wykorzystaniu środków unijnych z programów UE na lata 2014-2020. Na bieżąco trwa akcja komunikacyjna, informująca klientów i sieć sprzedaży o aktualnie trwających naborach w ramach programów specjalistycznych.

Produkty i usługi dla korporacji

Oferta Banku dla korporacji obejmuje ten sam zakres produktów i usług jak dla innych klientów biznesowych, jednak Bank traktuje każdego takiego klienta indywidualnie i przygotowuje oferty dedykowane dla konkretnych podmiotów. Regionalne Centra Biznesowe oraz Departament Dużych Firm współpracują ściśle z ekspertami z Działu Emisji Długu, Działu Kredytów Strukturyzowanych oraz Działu Finansowania Handlu.

Bank oferuje korporacjom produkty z zakresu finansowania handlu takie jak: gwarancje, akredytywy, faktoring niepełny, wstępowanie w prawa wierzycieli na podstawie umowy współpracy. Poza wskazanymi produktami Bank oferuje również kredyt strukturyzowany, którego warunki są indywidualnie dopasowywane do konkretnej transakcji i zabezpieczenia. Kredyty strukturyzowane są wykorzystywane między innymi na sfinansowanie importu i eksportu towarów i surowców, jak również na zakup lub sprzedaż towarów i surowców na rynku krajowym. Podstawowe zabezpieczenia, które Bank wykorzystuje przy kredytach strukturyzowanych dedykowanych sfinansowaniu importu i eksportu, to na przykład cesja wierzytelności z kontraktów, cesja z akredytywy eksportowej, cesja z bankowej gwarancji płatności, cesja praw z polisy ubezpieczenia oraz przewłaszczenie towaru.

Ponadto, Bank oferuje kredyty strukturyzowane przeznaczone na finansowanie projektów nieruchomościowych, transakcji typu project finance (w tym inwestycji w energetyce odnawialnej, projektów infrastrukturalnych, budowy zakładów produkcyjnych, itp.) oraz przejęć. Podstawowe zabezpieczenia, które Bank wykorzystuje przy kredytach tego typu, to hipoteki, cesje z umów generujących przychody, zastawy na majątku ruchomym i udziałach w spółkach. Bank udziela również kredytów, działając wraz z innymi bankami w ramach konsorcjów banków, zarówno jako uczestnik konsorcjum, jak i jego organizator.

Alior Bank organizuje niepubliczne lub publiczne (organizowane we współpracy z Biurem Maklerskim Alior Banku S.A.) emisje oraz programy emisji obligacji na rzecz korporacji. Produkt ten pozwala klientom Banku na dywersyfikację źródeł finansowania długiem, uzyskanie finansowania atrakcyjnego pod względem kosztów, zabezpieczeń lub harmonogramu spłaty, a emitenci mają możliwość wprowadzenia swoich obligacji do obrotu na rynku obligacji Catalyst prowadzonym przez GPW lub BondSpot S.A. W ramach usług aranżacji emisji obligacji Alior Bank działa, między innymi, jako agent emisji, dealer/ofertujący (Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.), agent ds. płatności/agent kalkulacyjny i depozytariusz.

(c) Działalność skarbową

Działalność segmentu skarbu wygenerowała w 2015 r. przychody przed kosztami odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na poziomie 140,5 mln zł. Wynik ten był niższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 33,4 mln zł, tj. o 19,2%.

W 2015 r. Bank prowadził swoją działalność skarbową między innymi w następujących obszarach:

- transakcji walutowych, poczynając od natychmiastowej wymiany walutowej po złożone struktury opcyjne adekwatne do potrzeb i wiedzy klienta o tych instrumentach;
- transakcji zabezpieczenia stopy procentowej zapewniające klientom stabilizację kosztów finansowania;
- transakcji zabezpieczania zmian cen surowców;
- zarządzanie płynnością – poprzez oferowanie klientom szerokiej gamy produktów umożliwiających lokowanie nadwyżek środków finansowych na atrakcyjnych warunkach;
- prowadzenie działań edukacyjnych mających na celu podnoszenie świadomości klientów o oferowanych produktach oraz związanych z nimi ryzyk;
- zabezpieczanie ryzyka płynności Banku w ramach ustanowionych limitów – poprzez zawieranie transakcji na rynku międzybankowym, w tym swapy walutowe, transakcje kupna/sprzedaży papierów skarbowych oraz transakcje REPO;
- zarządzanie ryzykiem walutowym oraz stóp procentowych Banku poprzez transakcje na rynku międzybankowym, w tym m.in. transakcje walutowe spot/forward, transakcje zamiany i opcje stopy procentowej oraz instrumenty pochodne na towary;
- rachunkowość zabezpieczeń – zabezpieczanie ryzyka stóp procentowych wynikającej ze zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiennego oprocentowania aktywów poprzez zawieranie transakcji złotych IRS.

(d) Platformy transakcyjne

Ponadto w ramach działalności Banku funkcjonują platformy transakcyjne, z których przychód z działalności księgowany jest odpowiednio w przychodach z działalności biznesowej lub detalicznej.

Alior Bank jest pierwszym bankiem w Europie Środkowej, który wdrożył własny system algotradingowy Quasar, na którym oparte zostały trzy platformy walutowe – Autodealing, eFX Trader i Kantor Walutowy. Lokalizacja serwerów systemu Quasar w Londynie, gdzie realizowana jest zdecydowana większość obrotu polską walutą, umożliwiła klientom Alior Banku dostęp do unikalnej płynności generowanej przez największe światowe banki oraz wyjątkowo krótkiego czasu realizacji transakcji.

Autodealing to usługa dostępna zarówno dla klientów biznesowych jak i indywidualnych bezpośrednio w bankowości internetowej. Platforma pozwala na zawieranie natychmiastowych oraz terminowych transakcji wymiany walut na korzystnych warunkach, a także umożliwia zakładanie wysokooprocentowanych lokat na dowolną liczbę dni, maksymalnie do 1 roku. Waluty dostępne w ramach usługi Autodealing to: PLN, EUR, USD, GBP, CHF.

eFX Trader to dostępna z poziomu bankowości internetowej platforma przeznaczona dla najbardziej wymagających klientów biznesowych. Umożliwia zawieranie transakcji natychmiastowych, terminowych oraz zleceń z limitem ceny 24 godziny na dobę, 5 dni w tygodniu dla blisko 70 par walutowych. Na platformie dostępne są również 3 rodzaje zleceń z limitem ceny, umożliwiających automatyczne zawarcie transakcji po wybranym przez klienta kursie. Platformę wyróżnia wysoka płynność, co umożliwia klientom wymianę aż do 40 mln PLN w ramach jednej transakcji. Ponadto, streaming bieżących kwotowań wraz z widocznym spreadem oraz punktami terminowymi umożliwia klientom przejrzyste śledzenie aktualnej sytuacji na rynku walutowym.

Kantor Walutowy to pierwszy bankowy kantor internetowy na polskim rynku. Platforma przeznaczona zarówno dla klientów indywidualnych jak i dla firm dostępna jest 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu po zalogowaniu na stronie www.kantor.aliorbank.pl. Kantor Walutowy Alior Banku umożliwia bezpieczną

wymianę walut po atrakcyjnych kursach, a także bezpłatne przelewy krajowe i zagraniczne zakupionych na platformie środków. Kantor oferuje 4 rodzaje automatycznych zleceń walutowych umożliwiających zawarcie transakcji po najkorzystniejszym kursie czy cyklicznie w określonym dniu każdego miesiąca. Dodatkowo, klienci indywidualni mogą zamówić darmowe karty debetowe do rachunków w EUR, USD i GBP, a także bezpłatnie wpłacać i wypłacać środki w oddziałach Alior Banku (PLN, EUR, USD, GBP).

5.1.2. Istotne nowe produkty lub działania

W dniu 7 sierpnia 2015 r. Alior Bank podpisał umowę z rumuńskim operatorem Telekom Romania Mobile Communications z Grupy Deutsche Telekom. Tym samym Bank rozszerzył strategiczny alians z globalnym operatorem telekomunikacyjnym o kolejny rynek z Europy Środkowej.

Celem inicjatywy realizowanej wspólnie przez Alior Bank i Telekom Romania Mobile Communications jest utworzenie na terytorium Rumunii oddziału Banku, który będzie działał w modelu zbliżonym do współpracy Alior Banku i T-Mobile Polska S.A. Rozpoczęty projekt ma strategiczne znaczenie dla Alior Banku, stanowi bowiem pierwszy krok w kierunku ekspansji Banku na rynki zagraniczne.

Telekom Romania Mobile Communications wchodzi w skład Grupy Telekom Romania, największego zintegrowanego operatora telekomunikacyjnego działającego na rynku rumuńskim. Grupa oferuje kompleksowe, nowoczesne usługi telefonii stacjonarnej i mobilnej, Internetu i telewizji, a także rozwiązania dla biznesu. Telekom Romania Mobile Communications działa pod marką T-Mobile i obsługuje aktualnie 6 milionów klientów.

Współpraca Alior Banku z Telekom Romania Mobile Communications to pierwszy na lokalnym rynku alians łączący świat finansów i usług telekomunikacyjnych w tak szerokim zakresie. Już w pierwszym kwartale przyszłego roku klienci indywidualni zyskają możliwość skorzystania z usług bankowych, a w dalszej kolejności zostanie udostępniona również oferta dla firm. W ramach zawartego porozumienia klienci rumuńskiego operatora uzyskają dostęp do szerokiej gamy nowoczesnych produktów depozytowych i kredytowych, analogicznych do tych oferowanych w Polsce. W celu realizacji projektu, w Bukareszcie powstaną struktury Alior Banku odpowiedzialne za rozwój i utrzymanie oferty na rynku rumuńskim.

Rumunia jest największym rynkiem Europy Południowo-Wschodniej i drugą co do wielkości gospodarką wśród państw, które uzyskały członkostwo w Unii Europejskiej w 2004 r. lub później (pod względem wartości PKB liczonej według parytetu siły nabywczej). To także rynek o dużym potencjale dla rozwoju usług bankowych, bo ponad połowa mieszkańców Rumunii nie posiada jeszcze konta bankowego, a jednocześnie dynamicznie wzrasta liczba użytkowników smartfonów (obecnie 28%, przewidywane jest podwojenie do 2017 r.).

Alior Bank, za pośrednictwem swojej spółki zależnej Alior Leasing Sp. z o.o., poszerzył w IV kwartale 2015 r. ofertę produktową o leasing operacyjny, leasing finansowy oraz pożyczkę leasingową. W ramach oferty klienci mogą sfinansować szeroką gamę środków trwałych, w tym sprzęt rolniczy, środki transportu, a także zarówno standardowe, jak i skomplikowane maszyny i urządzenia.

5.1.3. Główne rynki

(a) Uwarunkowania zewnętrzne funkcjonowania Banku

Zakres terytorialny działalności Banku

Na Datę Prospektu Emitent prowadzi działalność na terytorium Polski. Ponadto z dniem 3 grudnia 2015 r., rumuński oddział Alior Banku uzyskał wpis do Narodowego Rejestru Handlowego prowadzonego przez Ministerstwo Sprawiedliwości Rumunii. Tym samym, oddział uzyskał zdolność prawną i zdolność do czynności prawnych. Z dniem 14 stycznia 2016 r., Narodowy Bank Rumunii zarejestrował Alior Bank S.A. Varsovia – Sucursala Bucuresti, jako oddział zagranicznej instytucji kredytowej pod numerem RB-PJS-40-071/14.01.2016. Na Datę Prospektu Emitent przygotowuje się do operacyjnego uruchomienia działalności bankowej na rynku rumuńskim, w ramach partnerstwa pomiędzy oddziałem Alior Banku w Rumunii i operatorem Telekom

Romania Mobile Communications z Grupy Deutsche Telekom, którego celem jest zaoferowanie klientom dostępu do nowoczesnych produktów i usług bankowych. Oddział Banku w Rumunii będzie działał w modelu biznesowym zbliżonym do obecnej współpracy Banku i T-Mobile Polska. Realizowany projekt stanowi pierwszy krok w kierunku ekspansji Banku na rynki zagraniczne i jego celem jest wykorzystanie potencjału biznesowego, jaki daje kooperacja banku i operatora telekomunikacyjnego. Długookresowym celem Alior Banku jest zbudowanie na rumuńskim rynku bankowym silnej pozycji rynkowej dzięki pozyskaniu 800 tys. klientów w ciągu 5 lat.

Wzrost gospodarczy Polski

Wzrost gospodarczy

Pomiar wzrostu PKB na przestrzeni 2015 r. wskazywał na silny początek roku (w pierwszym kwartale wzrost PKB wyniósł 3,7% r/r), stosunkowo wysoki, lecz relatywnie słabszy wzrost w drugim kwartale (3,3% r/r) oraz postępujące przyspieszenie dla kolejnych kwartałów – odpowiednio 3,5% r/r i 3,9% r/r w trzecim i czwartym kwartale. Dane o aktywności gospodarczej na koniec roku potwierdzają, że gospodarka rozwijała się dynamicznie, a źródłem tego rozwoju były nie tylko zwiększające się wydatki gospodarstw domowych, lecz także silny popyt zagraniczny. Dla utrzymania tej dynamiki największe znaczenie ma kontynuacja korzystnych trendów na rynku pracy, historycznie niski poziom stóp procentowych oraz niskie ceny surowców energetycznych.

Dane GUS o sprzedaży detalicznej potwierdzają, że popyt konsumencki w 2015 r. wzrastał i był wspierany przez dobrą sytuację na rynku zatrudnienia. Wskaźniki koniunktury potwierdzają trend wzrostowy – indeksy dla przetwórstwa i budownictwa od początku roku rosły, osiągając w trzecim kwartale najwyższe poziomy odpowiednio od kwietnia 2014 r. i od czerwca 2011 r. Wzrost eksportu pod koniec roku osiągnął 12,6% r/r (najwyżej od marca), a wzrost importu wyniósł 5,4% r/r. Te dane sugerują, że następuje ożywienie popytu zewnętrznego na polskie towary, któremu sprzyja przyspieszenie wzrostu gospodarczego w strefie euro i osłabienie złotego.

Głównym czynnikiem ryzyka pozostaje wyhamowanie globalnej aktywności gospodarczej, które może przyczyniać się do ograniczenia nowej działalności inwestycyjnej ze strony przedsiębiorstw. Na uwagę zasługuje również aktywność inwestycyjna ze strony samorządów, na którą wpływ w 2015 r. miało malejące współfinansowanie projektów ze środków UE, co jest związane z zakończeniem perspektywy 2007-2013 i niską początkową absorpcją środków z perspektywy 2014-2020.

Sytuacja na rynku pracy

Od początku 2015 r. zatrudnienie w gospodarce, w tym w sektorze przedsiębiorstw, rosło i kształtuje się obecnie na najwyższym poziomie w historii. Stopa bezrobocia rejestrowanego spadała z miesiąca na miesiąc, nieprzerwanie od lutego (11,9%) do października (9,6%), a dane Ministerstwa Pracy ukazały stopę bezrobocia na poziomie 9,8% w grudniu 2015 r., co było najniższym odczytem na koniec roku od 2008 r. Mimo to dynamika wzrostu wynagrodzeń brutto była ograniczona – styczniowy wzrost o 3,6% r/r obniżył się do 2,5% r/r na koniec czerwca, by na koniec 2015 r. wzrosnąć do 3,1% r/r.

Siła popytu na pracę napotyka wyzwanie związane z problem znalezienia pracownika. Wynika to ze zwiększającej się relacji liczby ofert pracy przypadającej na jednego pracownika zatrudnionego, wysokiego prawdopodobieństwa znalezienia pracy i poprawy pozycji negocjacyjnej w zakresie warunków zatrudnienia. Elementy te wpływają na wzrost presji płacowej. W połączeniu ze spadkiem cen konsumpcyjnych, zwiększając się realne dochody do dyspozycji, co wspiera konsumpcję prywatną.

Inflacja

Roczna dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych w Polsce pozostaje ujemna, choć jej skala w czwartym kwartale 2015 r. była mniejsza niż w poprzednich kwartałach. Inflacja CPI (ang. *consumer price index*) w grudniu utrzymała się na poziomie -0,5% r/r, rosnąc od lutowego minimum, które wyniosło -1,6% r/r. Spadek

cen w ujęciu całego roku wynikał głównie z oddziaływania czynników zewnętrznych, w tym przede wszystkim ze spadku cen surowców na rynkach światowych, co w szczególności skutkowało obniżeniem się cen energii. Utrzymywanie się deflacji związane było także z niższymi niż rok wcześniej cenami żywności. Inflacja bazowa (CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) wyniosła na koniec roku 0,2% r/r.

Sytuacja w handlu zagranicznym

Dane GUS wskazują, że w okresie od stycznia do grudnia 2015 r. eksport towarów z Polski osiągnął wartość 178,7 mld euro, czyli poziom o 7,8% wyższy niż przed rokiem. Wolniejszy wzrost wartości importu w tym okresie (do 160,7 mld euro, czyli o 3,9%) skutkował wyraźną poprawą salda obrotów – notowany przed rokiem deficyt na poziomie 2,66 mld euro przekształcił się w nadwyżkę w wysokości 3,68 mld euro.

Dalsze pogarszanie się sytuacji gospodarczej w Rosji było głównym czynnikiem obniżającym dynamikę polskiego eksportu w ostatnich miesiącach. W przeciągu całego roku eksport do Rosji spadł o 28%. Do spadku dynamiki importu przyczyniło się nieznaczne spowolnienie wzrostu popytu wewnętrznego, a w szczególności gorsza dynamika inwestycji, a więc składnika popytu o wysokiej importochłonności. Ograniczająco na dynamikę wartości importu wpływał też niższy niż rok wcześniej poziom cen surowców na rynkach światowych. Udział krajów rozwiniętych w eksporcie ogółem w 2015 r. wyniósł 85,7% (w tym UE 79,3%), a w imporcie – 66,6% (w tym UE 59,7%) wobec odpowiednio 84,1% (w tym UE 77,5%) i 65,9% (w tym UE 59,0%) w 2014 r.

Zwiększone ryzyko polityczne i niestabilność rynków globalnych

W 2015 r. kontynuowany był wzrost niepewności na globalnych rynkach finansowych. Obserwowano silny spadek cen akcji na giełdach papierów wartościowych, a także spadek cen surowców i deprecjację walut krajów będących eksporterami surowców. Największy wpływ na te tendencje miały spowolnienie gospodarcze w krajach rozwijających się, załamanie cen na chińskim rynku akcji, dewaluacja chińskiego juana w stosunku do dolara amerykańskiego oraz asymetryczne działania najważniejszych banków centralnych. Zachowania globalnych inwestorów były determinowane przez obawy o sytuację gospodarczą w krajach rozwijających się. Na zachowania uczestników rynków finansowych istotnie wpływała także niepewność co do momentu rozpoczęcia przez amerykański System Rezerwy Federalnej („Fed”) cyklu podwyżek stóp procentowych. Obserwowana w październiku stabilizacja sytuacji na rynkach akcji i walut gospodarek wschodzących, a także publikacja istotnie lepszych od prognoz danych z rynku pracy w Stanach Zjednoczonych, nasiliły oczekiwania inwestorów na rozpoczęcie przez Fed cyklu podwyżek stóp procentowych jeszcze w 2015 r. Zgodnie z tymi oczekiwaniami 16 grudnia Fed dokonał pierwszej od czerwca 2006 r. podwyżki stóp procentowych, o 25 pkt bazowych.

Dla europejskich rynków finansowych istotne znaczenie miały oczekiwania inwestorów na bardziej ekspansywną politykę pieniężną Europejskiego Banku Centralnego („EBC”) oraz przedłużenie terminu rozszerzonego programu skupu aktywów („EAPP”). Do obserwowanego latem przejściowego wzrostu ryzyka kredytowego krajów peryferyjnych strefy euro przyczyniły się sytuacja polityczna w Grecji oraz obawy inwestorów o wypłacalność tego kraju. Ocena tego ryzyka poprawiła się po tym, jak 13 lipca 2015 r. Grecja zobowiązała się spełnić warunki programu pomocowego stawiane przez Komisję Europejską i EBC.

Oczekiwania co do polityki pieniężnej EBC i Fed oddziaływały na zmiany kursu euro do dolara amerykańskiego. Prawdopodobna dywergencja polityki pieniężnej EBC i Fed przełożyła się na przełomie października i listopada na istotną deprecjację euro. Tendencja ta odwróciła się po tym, jak 3 grudnia 2015 r. Rada Prezesów EBC, wbrew oczekiwaniom inwestorów, nie zwiększyła skali miesięcznych zakupów papierów wartościowych objętych EAPP. Podjęto decyzję o: obniżeniu stopy depozytowej EBC o 10 pkt bazowych do -0,3%, przedłużeniu terminu wspomnianych zakupów co najmniej do marca 2017 r., rozszerzeniu ich zakresu na obligacje komunalne oraz reinwestycji środków z tytułu wykupu papierów wartościowych nabytych w ramach EAPP tak długo, jak będzie to konieczne. W rezultacie obserwowano wzrost rentowności obligacji skarbowych zarówno krajów rozwiniętych, jak i krajów rozwijających się, a euro wyraźnie umocniło się do dolara amerykańskiego.

Ponadto w styczniu 2016 r. nastąpiło niespodziewane obniżenie długoterminowego ratingu w walutach obcych dla Polski przez Standard & Poor's z poziomu 'A-' do 'BBB+', które uzasadniono czynnikami politycznymi.

Wprowadziło to dodatkową nerwowość, która może wpłynąć na większą ostrożność inwestorów zagranicznych. Na Datę Prospektu trudno ocenić horyzont czasowy oddziaływania tego historycznego obniżenia ratingu dla Polski na rynki finansowe, gdyż pozostałe agencje ratingowe utrzymują oceny na niezmiennym poziomie z perspektywą stabilną.

Kurs walutowy

Po silnym umocnieniu kursu EUR/PLN w pierwszym kwartale 2015 r. (do poziomu nieco poniżej 4,0), w kolejnych miesiącach obserwowano stopniową, nieznaczną deprecjację złotego względem euro przy jednocześnie malejącej zmienności kursu. W grudniu 2015 r. obserwowano istotne zmiany kursu złotego względem euro. Wyraźny wzrost kursu EUR/PLN w pierwszej połowie grudnia wynikał ze splotu czynników lokalnych (przede wszystkim niepewności inwestorów co do polityki gospodarczej nowego rządu) i globalnych (umocnienia się euro na rynkach światowych po decyzji EBC dotyczącej EAPP). Po przejściowym umocnieniu w drugiej połowie grudnia, kurs na koniec roku zamknął się na poziomie powyżej 4,25. Kursy złotego względem dolara amerykańskiego i franka szwajcarskiego miały charakter wynikowy i były determinowane w głównej mierze przez zmiany kursów, odpowiednio, EUR/USD i EUR/CHF, a także przez wartość złotego względem euro. Oczekiwana dywergencja w polityce pieniężnej EBC i Fed, przyczyniająca się do deprecjacji euro względem dolara amerykańskiego, przełożyła się na istotny wzrost kursu USD/PLN, który osiągnął najwyższy poziom od 2004 r. Kurs CHF/PLN kształtował się głównie pod wpływem zmian kursu EUR/PLN. Przejściowy wzrost kursu CHF/PLN na przełomie czerwca i lipca 2015 r. był związany ze wzrostem obaw inwestorów o wypłacalność Grecji i osłabieniem euro względem franka szwajcarskiego.

Globalny nastrój inwestycyjny pozostaje niestabilny ze względu na: niepewność polityczną, pogorszenie klimatu inwestycyjnego na rynkach wschodzących, wyhamowanie gospodarki globalnej, spadki cen surowców oraz zapowiedzi podwyżki stóp w USA. Czynniki te powstrzymują inwestorów przed zwiększaniem zaangażowania w ryzykowne aktywa. Jednocześnie, na kurs złotego nadal oddziałują czynniki fundamentalne – m.in. wysokie realne stopy procentowe, przyspieszający wzrost gospodarczy, poprawiające się saldo bilansu płatniczego i sytuacja fiskalna jak też program QE prowadzony przez EBC.

(b) Sektor bankowy w Polsce

Dane zamieszczone w poniższym punkcie, w tym dane znajdujące się poza tabelami, pochodzą bezpośrednio z danych miesięcznych sektora bankowego opublikowanych przez KNF za grudzień 2015 r. Wyjątkiem są dane dotyczące zmian poszczególnych wartości w analizowanych okresach, które zostały obliczone przez Emitenta w oparciu po powyższe dane miesięczne. Dane miesięczne publikowane przez KNF podawane są w złotych, w związku z czym nie ma potrzeby przeliczania walut obcych na złote.

Podstawowe dane strukturalne

Według stanu na koniec grudnia 2015 r. w Polsce funkcjonowało: 38 krajowych banków komercyjnych, 561 banki spółdzielcze oraz 27 oddziałów instytucji kredytowych.

Sieć bankowa obejmowała na koniec grudnia 2015 r. 7.215 oddziałów, 4.666 filii, ekspozytur i innych placówek obsługi klienta oraz 2.615 przedstawicielstwa (w tym placówki partnerskie). Tym samym sieć bankowa na koniec grudnia 2015 r. liczyła łącznie 14496 placówek, o 566 placówek mniej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Liczba zatrudnionych na koniec grudnia 2015 r. utrzymywała się na poziomie 170,9 tys. osób i była niższa od stanu zatrudnienia w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1,7 tys. osób (tj. o 1,0%).

Polski sektor bankowy charakteryzuje się stabilną strukturą własnościową. Skarb Państwa na koniec listopada 2015 r. kontrolował 5 banków. W przypadku 568 banków i oddziałów instytucji kredytowych miała miejsce przewaga kapitału prywatnego. Natomiast w 53 bankach i oddziałach instytucji kredytowych przeważał kapitał zagraniczny.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące podstawowych pozycji rachunków zysków i strat podmiotów z sektora bankowego z oddziałami zagranicznymi we wskazanych okresie.

Sektor bankowy z oddziałami zagranicznymi (w mln zł)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.
Wynik z tytułu odsetek	35.361,8
Przychody z tytułu dywidend	1.362,7
Wynik z tytułu prowizji	13.332,3
Pozostałe	5.894,8
Wynik działalności bankowej	55.951,7
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	1.000,8
Koszty działania banku	30.384,4
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2.853,9
Rezerwy	1.082,4
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat/ Wynik z tytułu rezerw celowych	8.449,4
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	99,7
Wynik z tytułu poniesionych ale niewykazanych strat IBNR / Wynik z tytułu rezerwy na ryzyko ogólne (PSR)	416,0
Wynik z działalności operacyjnej	14.498,6
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,0
Wynik z aktywów trwałych (lub grup do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży niezakwalifikowanych jako działalność zaniechana	55,7
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	14.554,4
Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	3.057,0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11.497,4
Wynik netto z działalności zaniechanej	0
Wynik (Zysk/Strata) netto roku bieżącego	11.497,4

Źródło: dane KNF.

W okresie od stycznia do grudnia 2015 r., sektor bankowy wypracował zysk netto na poziomie 11,5 mld zł wobec 15,88 mld zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek o 27,6%). Na kształtowanie się wyniku netto sektora miały głównie wpływ: spadek wyniku z tytułu działalności bankowej (do 55,95 mld zł, tj. o 3% mniej w porównaniu do okresu styczeń – grudzień 2014 r.), który nastąpił w rezultacie istotnego spadku wyniku odsetkowego (o 4,8%), przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu wyniku z tytułu opłat i prowizji (o 3,3%).

Spadek wyniku odsetkowego był w głównej mierze efektem dwóch obniżek stóp procentowych dokonanych przez Radę Polityki Pieniężnej. Obniżka stóp procentowych, która miała miejsce we wrześniu 2014 r. spowodowała obniżenie stopy lombardowej do poziomu 3%. Kolejna obniżka stóp procentowych (z marca 2015 r.) sprowadziła stopę lombardową do rekordowo niskiego poziomu 2,5%.

Obniżki stóp procentowych spowodowały uruchomienie przez banki procesów adaptacyjnych w zakresie polityki depozytowo-kredytowej do środowiska niskich stóp procentowych. W ich efekcie nastąpił silny spadek kosztów odsetkowych (o 20,5% r/r) przy jednoczesnej, mniej proporcjonalnej obniżce przychodów odsetkowych (o 10,6% r/r).

Spadek (o 3,3% r/r) w zakresie osiągniętego wyniku z tytułu opłat i prowizji związany był głównie ze zmianami polityki rachunkowości w zakresie ujmowania wynagrodzeń z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych oraz zmniejszeniem, w przypadku niektórych banków, przychodów prowizyjnych z tytułu udzielanych kredytów i pożyczek, a także obniżeniu stawek opłat *interchange*.

Koszty działania banków (z uwzględnieniem amortyzacji i rezerw) w analizowanym okresie, w ujęciu rok do roku wzrosły o 12,0% do 34,3 mld zł. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem się poziomu kosztów pracowniczych (o 1,2% do 15,2 mld zł) oraz wzrostem kosztów ogólnego zarządu (o 24,8% do 15,2 mld zł).

Istotny wpływ na poziom kosztów ogólnego zarządu w 2015 r. miało zwiększenie poziomu opłat wnoszonych przez banki na rzecz BFG oraz ogłoszenie upadłości Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie, w którego efekcie wysokość kwot obowiązkowych wpłat podmiotów objętych systemem gwarantowania wyniosła łącznie ponad 2 mld zł.

Ponadto z początkiem 2016 r. w Banku Gospodarstwa Krajowego uruchomiono Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, który został zasilony kwotą 600 mln zł. przez kredytodawców proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni.

Ujemne saldo odpisów i rezerw w okresie od stycznia do grudnia 2015 r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zwiększyło się o 0,8% i wyniosło 8,13 mld zł.

Kredyty i depozyty

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące struktury należności brutto sektora bankowego z oddziałami zagranicznymi wobec sektora niefinansowego we wskazanej dacie.

Struktura należności brutto od sektora niefinansowego – sektor bankowy z oddziałami zagranicznymi (w mln zł)		31 grudnia 2015 r.
Sektor niefinansowy, w tym:		961.803,9
Gospodarstwa domowe		628.475,1
w PLN		446.213,2
w walutach obcych		182.261,9
Przedsiębiorstwa		327.297,9
w PLN		234.861,2
w walutach obcych		92.436,6
Instytucje niekomercyjne		6.031,0
w PLN		6.017,4
w walutach obcych		13,6

Źródło: dane KNF

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące depozytów sektora niefinansowego oraz instytucji rządowych i samorządowych ulokowanych u podmiotów należących do sektora bankowego z oddziałami zagranicznymi we wskazanej dacie.

Depozyty sektora niefinansowego oraz instytucji rządowych i samorządowych - sektor bankowy z oddziałami zagranicznymi (w mln zł)		31 grudnia 2015 r.
Sektor niefinansowy		938.790,9
w PLN		835.024,5
w EUR		65.127,7
w innych walutach		38.638,8
Depozyty przedsiębiorstw		253.330,5
w PLN		212.388,9
w EUR		31.588,0
w innych walutach		9.353,6
Depozyty gospodarstw domowych		665.723,1
w PLN		603.698,0
w EUR		32.946,7
w innych walutach		29.078,4
Depozyty instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych		19.737,4
w PLN		18.937,6
w EUR		593,1
w innych walutach		206,7

Źródło: dane KNF

W 2015 r. mieliśmy do czynienia z ożywieniem gospodarczym. Nastąpił wzrost aktywności polskich przedsiębiorstw i związane z nim ożywienie tempa wzrostu akcji kredytowej, zarówno w obszarze kredytów dla

firm jak i gospodarstw domowych. W IV kwartale 2015 r. wg wstępnego szacunku GUS PKB wyrównany sezonowo wzrósł realnie o 1,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 3,7%.

Wartość aktywów sektora bankowego na koniec grudnia 2015 r. ukształtowała się na poziomie 1.599,9 mld zł i była o 4,4% (tj. 67,9 mld zł) wyższa od poziomu z końca 2014 r.

Należności brutto od sektora niefinansowego na koniec grudnia 2015 r. w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 7,4% i wyniosły 961,8 mld zł. Głównymi obszarami wzrostu były należności od przedsiębiorstw (+8,8% r/r) oraz należności od gospodarstw domowych (+6,7% r/r).

Depozyty sektora niefinansowego wzrosły na koniec grudnia 2015 r. w ujęciu rok do roku o 9,9% do 938,8 mld zł. Tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych było zbliżone do tempa wzrostu depozytów przedsiębiorstw (wzrosty odpowiednio o 9,8% oraz 10,4%). W efekcie wartość depozytów gospodarstw domowych na koniec grudnia 2015 r. wzrosła do 665,7 mld zł, a wartość depozytów zgromadzonych przez przedsiębiorstwa na koniec grudnia 2015 r. ukształtowała się na poziomie 253,3 mld zł.

Kapitały i współczynniki kapitałowe

Wielkość funduszy własnych sektora bankowego dla współczynników kapitałowych, wyliczona zgodnie z regulacjami zawartymi w Rozporządzeniu CRR wyniosła na koniec września 2015 r. 149,2 mld zł. i w porównaniu do końca września 2014 r. wzrosła o 7,4%. Wzrost ten miał związek z zatrzymaniem przez niektóre banki istotnej części zysku za 2014 r. na skutek rezygnacji lub wstrzymania wypłaty dywidend.

Łączny współczynnik kapitałowy sektora bankowego ukształtował się na koniec września 2015 r. na poziomie 15,56% (wzrost o 0,64 p.p. w stosunku do końca września 2014 r.), a współczynnik kapitału podstawowego Tier I na koniec wyżej wymienionego okresu wyniósł 14,25% (wzrost w porównaniu z końcem września 2014 r. o 0,53 p.p.).

Umiarkowany wzrost w zakresie poziomu łącznego współczynnika kapitałowego oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier I w analizowanym okresie wynikał z faktu, że obserwowanemu wzrostowi wartości całkowitej kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem (o 3% w porównaniu do końca września 2014 r.) wynikającemu głównie ze zwiększania się wymogu z tytułu ryzyka kredytowego, towarzyszyło istotne zwiększenie poziomu funduszy własnych (o 7,4%).

5.1.4. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta w Prospekcie dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Opis otoczenia rynkowego oraz pozycji konkurencyjnej Emitenta został sporządzony w oparciu o ogólnodostępne źródła, takie jak:

- dane miesięczne sektora bankowego publikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- dane publikowane przez Główny Urząd Statystyczny;
- dane o inflacji publikowane przez Narodowy Bank Polski;
- dane miesięczne dotyczące rynku pracy publikowane przez Ministerstwo Pracy;
- dane przekazywane przez Bank Gospodarstwa Krajowego – raport w zakresie gwarancji *de minimis*;
- sprawozdania finansowe największych banków w Polsce.

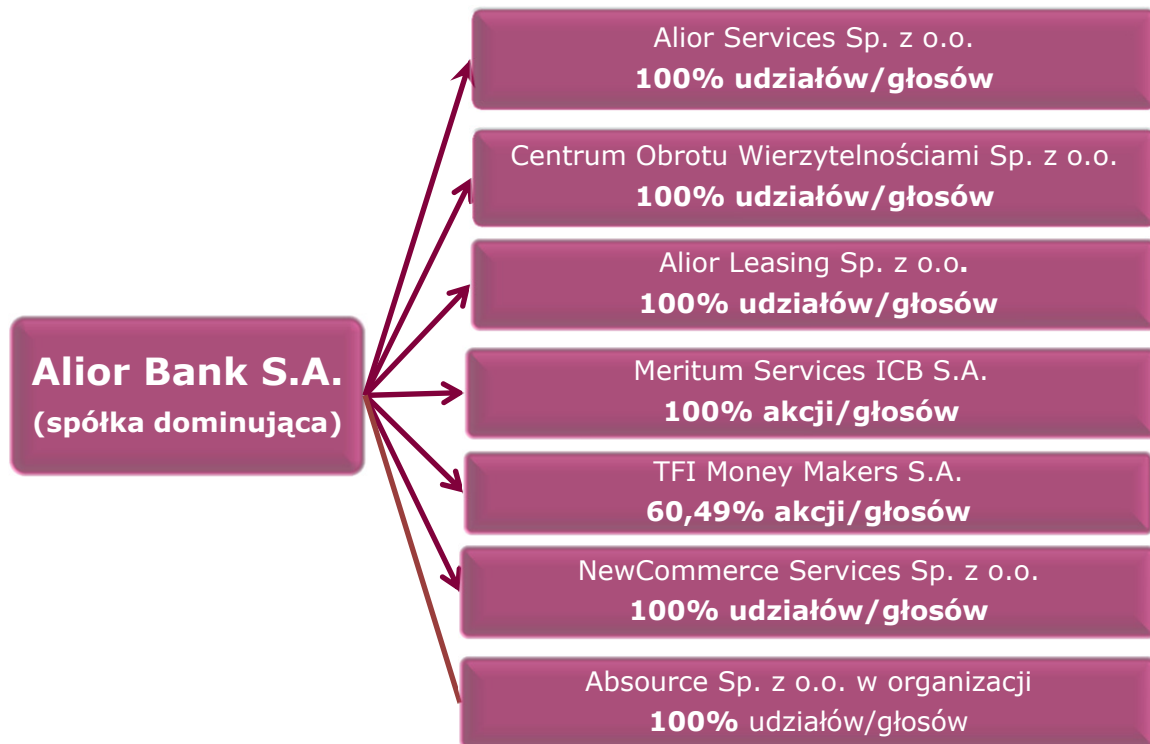
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. Grupa kapitałowa Emitenta

6.1.1. Informacje ogólne

Grupę kapitałową Banku na Datę Prospektu tworzą: Bank, jako spółka dominująca, oraz spółki zależne, w których Bank posiada udziały większościowe.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy obejmującą spółki prowadzące działalność operacyjną według stanu na Datę Prospektu.



Źródło: Emitent.

Poniżej przedstawione podstawowe informacje o spółkach zależnych Grupy.

6.1.2. Alior Services Sp. z o.o.

Alior Services Sp. z o.o. (wcześniej Alior Raty Sp. z o.o. – zmiana firmy spółki zarejestrowana w dniu 23 maja 2014 r.) to spółka utworzona 3 lutego 2012 r. Z dniem 31 października 2013 r. zaprzestała działalności w zakresie świadczenia usług pośrednictwa finansowego. W styczniu 2014 r. Zarząd podjął decyzję o kontynuacji działalności spółki w innych niż dotychczas obszarach biznesowych, z tym zastrzeżeniem, że spółka kontynuuje działalność w zakresie wypełniania zobowiązań wobec klientów w ramach umowy z TU Ergo Hestia.

- Cele spółki: (a) wykorzystanie okazji sprzedażowych produktów i usług pozafinansowych, (b) rozszerzenie i uatrakcyjnienie oferty dla klientów Private Banking w celu wzmocnienia pozycji konkurencyjnej.
- Działalność spółki: (a) wyszukiwanie i pozyskiwanie parterów zewnętrznych do współpracy w oferowaniu usług pozabankowych, (b) kojarzenie biznesowe klientów i partnerów zewnętrznych.
- Planowane przychody spółki to prowizje za pośrednictwo w usługach pozabankowych.

6.1.3. Centrum Obrotu Wierzytelnościami Sp. z o.o.

Centrum Obrotu Wierzytelnościami Sp. z o.o. to spółka, której podstawowym przedmiotem działalności jest obrót wierzytelnościami nabytymi od Banku. Spółka powstała w celu optymalizacji procesu sprzedaży wierzytelności przez Bank.

6.1.4. Alior Leasing Sp. z o.o.

Alior Leasing Sp. z o.o. jest spółką, której podstawowym przedmiotem działalności jest finansowanie środków trwałych poprzez leasing operacyjny, finansowy oraz pożyczkę leasingową.

6.1.5. Meritum Services ICB S.A.

Meritum Services ICB S.A. jest spółką, której przedmiotem działalności jest działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych oraz pozostała działalność związana z informatyką.

6.1.6. NewCommerce Services Sp. z o.o.

NewCommerce Services Sp. z o.o. jest spółką, która będzie realizowała zadania związane z MyWallet (na rynku polskim i potencjalnie na innych rynkach działalności Grupy Deutsche Telekom) oraz związane ze sprzedażą produktów niebankowych, w tym w zakresie udostępnienia, w kooperacji z partnerami handlowymi, platformy zakupowej nowej generacji. Rozpoczęcie wykonywania przez nią działalności planowane jest w 2016 r.

6.1.7. Money Makers TFI S.A.

Money Makers TFI S.A. to spółka powstała w 2010 r., której działalność pierwotnie koncentrowała się na usługach związanych z asset management. Współpraca Banku ze spółką Money Makers TFI S.A. dotyczy trzech obszarów: asset management (zarządzanie portfelami klientów indywidualnych/private banking), ofert ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, a także zarządzania subfunduszami Alior SFIO. W ramach swych planów rozwojowych spółka na początku lipca przeprowadziła przekształcenie z domu maklerskiego w towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

W dniu 23 czerwca 2015 r. KNF jednogłośnie udzieliła Money Makers S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi instrumenty finansowe. Jednocześnie, na wniosek samej spółki KNF uchyliła decyzję w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez Money Makers S.A. Po przekształceniu Money Makers rozpoczęła działalność w lipcu 2015 r. jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

6.1.8. Absource Sp. z o.o. w organizacji

Absource Sp. z o.o. w organizacji prowadzi działalność usługową w zakresie technologii informatycznych i komputerowych oraz działalność związaną z doradztwem w zakresie informatyki. Ponadto przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług udostępniania oprogramowania informatycznego.

6.2. Uzależnienie Emitenta od innych podmiotów w ramach Grupy

Emitent nie jest uzależniony od innych podmiotów w ramach Grupy.

7. INFORMACJE O TENDENCJACH

7.1. Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego

Za wyjątkiem tych zdarzeń opisanych w punkcie III.4.1.5, które miały miejsce w 2016 r., od czasu opublikowania ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

7.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

Obok tych zdarzeń opisanych w punkcie III.4.1.5, które miały miejsce w 2016 r., oraz zdarzeń opisanych w punkcie III.11.6 Prospektu, do podstawowych czynników mogących w ciągu bieżącego roku obrotowego mieć wpływ na wyniki finansowe, Bank zalicza:

- nowe obciążenia wynikające z ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych, która przewiduje, że od lutego 2016 r. m.in. banki będą obłożone podatkiem od aktywów. Wszelkie zmiany w otoczeniu prawnym, które mogą skutkować istotnym wzrostem obciążeń związanych z prowadzeniem działalności bankowej (w tym podatkowych) lub zwiększające koszty funkcjonowania (w tym mogące wynikać z proponowanej ustawy umożliwiającej przewalutowanie konsumentkich kredytów walutowych) mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie Banku i mieć negatywny wpływ na osiąganе wyniki finansowe,
- podwyższenie przez KNF od 1 stycznia 2016 r. minimalnych zalecanych wymogów kapitałowych do 10,25% w zakresie wskaźnika kapitału podstawowego Tier I oraz 13,25% w zakresie łącznego współczynnika kapitałowego, z obecnie obowiązujących 9,0% i 12,5%, co ma bezpośrednie przełożenie na konieczność zapewnienia w przyszłości adekwatnego poziomu funduszy własnych, umożliwiających realizację strategii rozwoju i tym samym utrzymanie przez Bank zakładanego poziomu rentowności,
- poziom generowanej sprzedaży głównych produktów oferowanych przez Bank, w tym przede wszystkim kredytów gotówkowych oraz mieszkaniowych dla klientów detalicznych, a także skala dystrybucji produktów dla klientów biznesowych, przy utrzymaniu dochodowości sprzedaży na założonym poziomie. Utrzymanie wysokich poziomów sprzedaży kredytów ma istotny, pozytywny wpływ na przychody z działalności podstawowej Banku,
- uzyskanie zaplanowanych w związku z dokonaniem połączeniem z Meritum Bank ICB S.A. synergii przychodowych, kosztowych oraz związanych z zarządzaniem ryzykiem, które pozytywnie wpłyną na sytuację finansową Emitenta,
- funkcjonowanie w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych, które stwarza presję na poziom generowanej marży odsetkowej netto. Presja ta może ulec znaczącemu zwiększeniu w przypadku podjęcia przez Radę Polityki Pieniężnej decyzji o kolejne obniżce głównych stóp procentowych w 2016 r., i tym samym, do czasu wdrożenia działań kompensujących, negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Banku,
- kontynuację pozytywnych trendów w gospodarce. Wzrost produktu krajowego brutto oraz wzrost zatrudnienia i poziomu wynagrodzeń, co pozytywnie wpływa na poziom generowanej sprzedaży kredytów oraz jakość portfela kredytowego i tym samym ma pozytywny wpływ na osiąganе przez Bank wyniki finansowe.

8. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych oraz zdecydował się nie podawać tych informacji w Prospekcie.

9. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE**9.1. Informacje o członkach Zarządu i Rady Nadzorczej****9.1.1. Zarząd**

Zarząd zarządza Bankiem i reprezentuje go wobec osób trzecich. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami statutu Banku do kompetencji innych organów Banku, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Banku upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem lub z pełnomocnikiem albo dwaj prokurenci łącznie, a także pełnomocnicy w granicach otrzymanych pełnomocnictw.

Zarząd Banku składa się z co najmniej 3 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, jak również określa ich liczbę. Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 9 kwietnia 2017 r.

Poniższa tabela przedstawia listę członków Zarządu wraz z pełnionymi przez nich funkcjami.

Lp.	Imię i nazwisko członka Zarządu	Funkcja
1.	Wojciech Sobieraj	Prezes Zarządu
2.	Małgorzata Bartler	Wiceprezes Zarządu
3.	Krzysztof Czuba	Wiceprezes Zarządu
4.	Joanna Krzyżanowska	Wiceprezes Zarządu
5.	Witold Skrok	Wiceprezes Zarządu
6.	Barbara Smalska	Wiceprezes Zarządu
7.	Katarzyna Sułkowska	Wiceprezes Zarządu

Źródło: Emitent.

Joanna Krzyżanowska wykonuje swoje obowiązki w siedzibie Banku w Gdańsku przy ul. Piastowskiej 7, 80-332 Gdańsk. Pozostali członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w siedzibie Banku, przy ul. Łopuszańskiej 38D, 02-232 w Warszawie.

9.1.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za stały nadzór nad działalnością Banku.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 4 lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 30 marca 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia listę członków Rady Nadzorczej wraz z pełnionymi przez nich funkcjami.

L.p.	Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Funkcja
1.	Michał Krupiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Małgorzata Iwanicz-Drozdowska	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3.	Dariusz Gątarek	Członek Rady Nadzorczej
4.	Stanisław Ryszard Kaczoruk	Członek Rady Nadzorczej
5.	Marek Michalski	Członek Rady Nadzorczej
6.	Sławomir Niemierka	Członek Rady Nadzorczej
7.	Maciej Rapkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
8.	Paweł Szymański	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki, wynikające z zajmowania stanowisk w Radzie Nadzorczej, w siedzibie Banku, przy ul. Łopuszańskiej 38D, 02-232 w Warszawie.

9.2. Konflikt interesów

Na Datę Prospektu ani u członków Zarządu, ani u członków Rady Nadzorczej nie występują, choćby potencjalne, konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Banku a prywatnymi obowiązkami lub innymi obowiązkami członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, w szczególności zaś żaden z nich: (i) nie prowadzi innej działalności poza Bankiem, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Banku, (ii) nie wykonuje poza Bankiem działalności konkurencyjnej wobec Banku, (iii) nie jest współnikiem konkurencyjnej wobec Banku, spółki cywilnej lub osobowej oraz (iv) nie jest członkiem organów spółki kapitałowej konkurencyjnej wobec Banku, ani nie jest członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

10. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

10.1. Kontrola nad Emitentem

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące liczby akcji posiadanych przez akcjonariuszy, którzy według wiedzy Banku na Datę Prospektu posiadają ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Banku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (wraz z PZU Życie SA)	18.345.820	183.458.200	25,23%	18.345.820	25,23%
Genesis Asset Managers LLP	5.093.922	50.939.220	7,00%	3.483.391	4,79%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	4.000.000	40.000.000	5,50%	4.000.000	5,50%
Pozostałe akcje	45.267.721	452.677.210	62,26%	46.878.252	64,48%
Razem	72.707.463	727.074.630	100%	72.707.463	100%

Źródło: Emitent.

W dniu 8 stycznia 2015 r., na mocy decyzji KNF, Carlo Tassara S.p.A. zostało uznane za podmiot dominujący wobec Banku w rozumieniu art. 4 ust.1 pkt. 8 lit. b Prawa Bankowego.

W dniu 30 maja 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży 18.318.473 akcji Banku, stanowiących wówczas 25,26% kapitału zakładowego Banku, pomiędzy Alior Lux S.a.r.l. & Co. S.C.A. z siedzibą w Luksemburgu („Alior Lux”) i Alior Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmioty z grupy Carlo Tassara S.p.A.), a PZU.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem zakup akcji Banku przez PZU miał nastąpić w trzech transzach po spełnieniu się warunków określonych w umowie:

1. w pierwszej transzy PZU miało nabyć 6.744.900 akcji Banku należących do Alior Lux i 500.000 akcji należących do Alior Polska sp. z o.o.;
2. w drugiej transzy PZU miało nabyć 7.244.900 akcji Banku należących do Alior Lux;
3. w trzeciej transzy PZU miało nabyć 3.828.673 akcji Banku należących do Alior Lux.

Wykonanie kolejnej transzy następowało po upływie nie mniej niż 70 dni od wykonania transzy poprzedniej. Umowa zawarta została pod warunkiem uzyskania wymaganych zgód na dokonanie transakcji przez KNF, Prezesa UOKiK oraz Komitet Antymonopolowy Ukrainy. W przypadku nieotrzymania przedmiotowych zgód do 31 marca 2016 r. umowa miała wygasnąć.

W dniu 5 sierpnia 2015 r. Prezes UOKiK wydał decyzję wyrażającą zgodę na dokonanie koncentracji pomiędzy PZU i Bankiem.

W dniu 2 września 2015 r. Zarząd PZU powziął informacje, iż Komitet Antymonopolowy Ukrainy wyraził zgodę na nabycie przez PZU akcji Banku uprawniających PZU do wykonywania więcej, niż 25% głosów w najwyższym organie Banku.

W dniu 6 października 2015 r. Zarząd PZU powziął informację, iż KNF stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia przez PZU akcji Banku w liczbie zapewniającej przekroczenie 20% liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku.

Przedmiotowe decyzje spowodowały spełnienie się kolejnych z warunków zawieszających umowy zawartej w dniu 30 maja 2015 r. pomiędzy PZU a akcjonariuszami Banku tj. spółką Alior Lux oraz spółką Alior Polska sp. z o.o., na mocy której, po spełnieniu warunków w niej wskazanych, PZU nabędzie łącznie 18.318.473 akcji Banku, stanowiących wówczas około 25,26% kapitału zakładowego Banku oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 12 października 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez PZU. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem w wyniku transakcji z dnia 9 października 2015 r. (rozliczonej w dniu 12 października 2015 r.) PZU wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA posiadały 7.272.247 akcji Banku stanowiących 10,002% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 18 i 21 grudnia 2015 r. Zarząd otrzymał zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez PZU oraz Alior Lux. Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami w wyniku transakcji z dnia 17 grudnia 2015 r. (rozliczonej w dniu 18 grudnia 2015 r.) PZU wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA posiadały 14.517.147 akcji Banku stanowiących 19,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Alior Lux po dokonaniu przedmiotowej transakcji posiadał 3.828.673 akcji Banku stanowiących 5,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 9 marca 2016 r. PZU przekazało do publicznej wiadomości informację o zawarciu w dniu 9 marca 2016 r. pomiędzy PZU oraz Alior Lux umowy rozporządzającej, w wyniku której 11 marca 2016 r. (dzień rozliczenia) PZU stało się właścicielem kolejnych 3.828.673 akcji Banku, stanowiących 5,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku tej transakcji (rozliczonej w dniu 11 marca 2016 r.) PZU wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA posiada 18.345.820 akcji Banku stanowiących 25,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Alior Lux po dokonaniu przedmiotowej transakcji nie posiada żadnych akcji Banku.

W dniu 29 marca 2016 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie w trybie art. 87 ust 1 pkt 5) i 6) w zw. z art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a Ustawy o Ofercie o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w związku z zawarciem 29 marca 2016 r. przez PZU, PZU Życie SA, PZU SFIO Universum oraz PZU FIZ BIS 2 pisemnego porozumienia dotyczącego wyłącznie zgodnego głosowania nad projektami uchwał w każdym punkcie porządku obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 30 marca 2016 r. Zawarcie przedmiotowego porozumienia nie spowodowało zmiany stanu posiadania akcji Banku przez strony tego porozumienia. Zgodnie z przedmiotowym zawiadomieniem PZU wraz z podmiotem zależnym PZU Życie SA oraz PZU SFIO Universum i PZU FIZ BIS 2 posiadają łącznie 21.247.464 akcje Banku stanowiące 29,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższe porozumienie obowiązywało do zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 30 marca 2016 r.

Poza mechanizmami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym przepisach KSH, w statucie Banku nie występują żadne dodatkowe mechanizmy, które w sposób szczególny zapobiegałyby nadużywaniu przez podmiot dominujący kontroli nad Bankiem.

10.2. Ustalenia mogące spowodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Emitentem

Za wyjątkiem informacji opisanych w punkcie II.1.16 Prospektu, Emitentowi nie są znane inne ustalenia mogące spowodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Emitentem.

11. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT**11.1. Historyczne informacje finansowe**

Ponieważ Bank jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, informacje finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF, zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl) w formie raportów okresowych.

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące informacje finansowe:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. wraz z opinią biegłego rewidenta.

Historyczne sprawozdanie finansowe za ostatni rok zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

11.2. Sprawozdania finansowe

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za lata 2014–2015 zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w punkcie III.11.1 Prospektu.

11.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych**11.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta**

Historyczne informacje finansowe Emitenta wskazane w punkcie III.11.1 Prospektu zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne, ani nie zawierały zastrzeżeń.

11.3.2. Inne informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza badaniem historycznych informacji finansowych Emitenta, o których mowa w punkcie III.11.1 Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane badaniu biegłego rewidenta.

11.3.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

W Prospekcie nie przedstawiono informacji finansowych nie pochodzących ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta.

11.4. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe Grupy zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą informacji za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

11.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

W Prospekcie nie zamieszczono śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych Grupy. Ponadto żadne śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy nie zostały opublikowane po dacie ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zbadanego przez biegłego rewidenta.

11.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Zdaniem Banku żadne z pojedynczych postępowań toczących się w 2015 r. i w 2016 r. do Daty Prospektu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Banku. W sprawach dotyczących klientów biznesowych, liczba złożonych przez Bank pozwów i bankowych tytułów egzekucyjnych, na koniec marca 2016 r. wyniosła 1.453 (uwzględniając tytuły wystawione przez przejęty Meritum Bank ICB S.A.) i obejmowała zadłużenie na łączną kwotę 400.629,5 tys. PLN. W odniesieniu do klientów detalicznych, na koniec marca 2016 r. Bank złożył 31.959 pozwów i bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 920.618,3 tys. PLN.

Na koniec marca 2016 r. toczyło się przeciwko Bankowi 138 postępowań sądowych. Łączna kwota roszczeń wynikających ze spraw sądowych przeciwko Bankowi wynosiła 43.758 tys. PLN. Sprawą o najwyższej wysokości przedmiotu sporu jest sprawa o odszkodowanie w wysokości 26.877.859 PLN. Sprawa ta dotyczy wypowiedzenia przez Bank kredytu, spowodowanego pogorszeniem sytuacji finansowej kredytobiorcy. W pozostałych sprawach wartość przedmiotu sporu nie przekracza 4 mln PLN, przy czym około 90% spraw dotyczy kwot poniżej 100.000 PLN.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2014 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji Konsumentów nałożył na Bank karę pieniężną w kwocie 3.314 tys. PLN z tytułu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Bank wniósł odwołanie od decyzji, zaskarżając ją w całości i wnosząc o jej uchylenie w całości ewentualnie zmianę poprzez zmniejszenie kary pieniężnej. W ocenie Banku, odwołanie ma szanse powodzenia uzasadniające utworzenie rezerwy na poczet ewentualnej przyszłej kary pieniężnej w kwocie odpowiadającej 50% kwoty kary nałożonej powyższą decyzją.

Postanowieniami z dnia 30 grudnia 2015 r. nr RBG-201/2015 oraz 4 stycznia 2016 r. nr RBG-2/2016 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji Konsumentów wszczął postępowania w sprawie stosowania przez Bank praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w wyniku których może zostać nałożona na Bank kara pieniężna. Za wyjątkiem powyższych postępowań, na Datę Prospektu ani przez okres 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu spółki z Grupy nie są i nie były stroną ani uczestnikiem żadnego istotnego postępowania administracyjnego, sądowego ani arbitrażowego, które ma lub mogło wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Ponadto według wiedzy Banku na Datę Prospektu nie ma podstaw do uznania, że w przyszłości mogą wobec spółek z Grupy wystąpić istotne postępowania administracyjne, sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

11.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Za wyjątkiem tych zdarzeń opisanych w punkcie III.4.1.5 Prospektu, które przypadały w 2016 r., od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdania finansowe Emitenta, nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy.

12. ISTOTNE UMOWY

Na potrzeby przedstawienia informacji w niniejszym punkcie za istotne zostały uznane: (i) umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Banku (umowa z T-Mobile Polska S.A.; zob. punkt III.12.1 oraz Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału, zob. punkt III.12.5); (ii) umowy mające istotne znaczenie dla działalności Banku z uwagi na możliwość istotnego zwiększenia skali dystrybucji produktów Banku i bazy klientów Banku (umowa z Telekom Romania Mobile Communications S.A.; zob. punkt III.12.2); (iii) program emisji obligacji, z uwagi na jego istotne znaczenia dla finansowania

działalności Banku (program emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 2 mld PLN; zob. punkt III.12.3), (iv) umowy mające istotne znaczenie dla Banku ze względu na ich wpływ na wymogi kapitałowe Banku (umowa gwarancji z PZU oraz umowa kontrgwarancji; zob. punkt III.12.4), (v) umowy ściśle związane z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału (przedwstępna umowa subemisyjna zawarta z gwarantami planowanej oferty publicznej nowych akcji Banku z zachowaniem prawa poboru oraz umowa o współpracy przed podziałem Banku BPH zawarta z Bankiem BPH; ze względu na ścisły związek tych umów z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału, zostały one opisane łącznie z Umową o Sprzedaży i Podziale w punkcie III.12.5).

12.1. Umowa z T-Mobile Polska S.A.

W dniu 11 grudnia 2013 r. pomiędzy Bankiem, a T-Mobile Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („**T-Mobile**”) zawarta została umowy o współpracy w zakresie świadczenia przez T-Mobile usług pośrednictwa finansowego. Zakres współpracy dotyczy przygotowania kompleksowej oferty produktów i usług bankowych oraz zapewnienia do nich wielokanałowego dostępu pod marką związaną z T-Mobile Polska. Celem współpracy jest:

- 1) pozyskanie do obsługi istotnej części z 16 mln klientów T-Mobile Polska;
- 2) zapewnienie tym klientom oraz obecnym posiadaczom kont osobistych Alior Sync najnowocześniejszych na świecie rozwiązań technologii internetowej i mobilnej oraz bankowości transakcyjnej
- 3) zaoferowanie klientom produktów i usług, które łączyć będą unikalne korzyści wynikające ze współpracy banku i firmy telekomunikacyjnej

Współpraca obejmuje oferowanie klientom większości produktów bankowych we wszystkich możliwych kanałach, ze szczególnym wykorzystaniem synergii technologicznych oraz przewag wynikających z modelu operacyjnego banku i firmy telekomunikacyjnej. Jest to jeden z pierwszych w Europie tak dużych i kompleksowych projektów współpracy banku i firmy telekomunikacyjnej.

T-Mobile, działając jako pośrednik Banku, oferuje wybrane produkty wspólnego przedsięwzięcia w swoich punktach sprzedaży, zapewniając także brand oraz marketing.

Należy zaznaczyć, że ze względu na ochronę interesów T-Mobile, umowa zapewnia T-Mobile możliwość wskazania innego banku, który w przyszłości może nabyć od Banku przedsięwzięcie w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Aby zapewnić wykonywalność tego zobowiązania w przyszłości, umowa już obecnie zawiera stosowne zapisy z karami umownymi, które mają zagwarantować współdziałanie Banku w tym zakresie (tzw. opcja nabycia opisana poniżej).

Przedmiotem umowy w szczególności jest powierzenie T-Mobile wykonywania w imieniu i na rzecz Banku, pośrednictwa w świadczeniu usług finansowych, w tym zawierania i zmiany umów rachunków bankowych, zawierania i zmiany umów o limit kredytowy w rachunku, zawierania i zmiany umów o przyjęcie wkładów pieniężnych (depozytów), zawierania i zmiany umów kredytów i pożyczek pieniężnych, zawierania i zmiany umów o karty płatnicze (debetowe, kredytowe i przedpłacone), osobom fizycznym będącym konsumentami w rozumieniu art. 221 Kodeksu cywilnego, osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą oraz osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej działającym w segmencie mikroprzedsiębiorców i małych przedsiębiorców w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej. Działalność ta prowadzona będzie w formie prawnej oddziału Banku („**Oddział Banku**”).

Warunki finansowe

Wynagrodzenie T-Mobile z tytułu świadczenia usług pośrednictwa finansowego składa się z trzech składników:

- 1) jednorazowego za każdego nowego klienta, który spełni kryteria wskazane w umowie, 2) miesięcznego w wysokości zależnej od liczby klientów spełniających kryteria wskazane w umowie, oraz 3) elementu

odpowiadającego wartości brutto 35% (słownie: trzydzieści pięć procent) kalkulacyjnego zysku Oddziału Banku przed opodatkowaniem.

Opcja nabycia

W okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez T-Mobile podmiotowi („**Podmiot Nabywający**”) jak również T-Mobile będzie przysługiwała na podstawie i na warunkach określonych w umowie, w szczególności pod warunkiem uzyskania stosownej zgody KNF, opcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku obejmującej Oddział Banku („**ZCP**”). Opcja ta będzie mogła zostać zrealizowana w oparciu o przyjęcie złożonej przez Bank nieodwołalnej oferty sprzedaży ZCP. Zbycie może nastąpić za cenę wynoszącą iloczyn liczby aktywnych klientów (spełniających kryteria określone w umowie) oraz cenę z przedziału 400-500 zł, w zależności od realizacji odpowiednich zobowiązań Banku określonych w umowie). Zgodnie z umową powyższa cena ma podlegać waloryzacji od roku 2022 r.

Opcja nabycia może zostać zrealizowana przez T-Mobile po 5 latach od wejścia w życie umowy albo wcześniej, w przypadkach wskazanych w umowie, związanych z naruszeniem przez Bank zobowiązań określonych w umowie lub wskazanymi w umowie przypadkami rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, niewypełnieniem celów finansowych związanych z umową lub uzyskania kontroli nad Bankiem przez podmiot konkurencyjny lub podmiot zależny od podmiotu konkurencyjnego w stosunku do T-Mobile.

Kary umowne

Umowa przewiduje szereg kar umownych (na warunkach określonych w umowie), z których największa wynosi 90.000.000 zł za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań związanych z realizacją: (i) opcji nabycia lub (ii) niezbędnych ze strony Banku czynności, tak aby Podmiot Nabywający nabył ZCP na zasadach analogicznych do tych, na których nabyłby ZCP w trybie przyjęcia oferty (w przypadku, gdyby wykonanie opcji nabycia w trybie przyjęcia oferty, okazało się niemożliwe lub nieskuteczne) oraz (iii) uniemożliwieniem przez Bank wykonania opcji przeniesienia w istotnej części (w przypadku, gdy nabycie ZCP nie jest możliwe). T-Mobile może żądać odszkodowania za szkody przekraczające wysokość kar umownych.

Rozwiązanie umowy

Umowa została zawarta na czas określony 5 lat od dnia jej podpisania, z opcją automatycznego przedłużenia na kolejny(e) okres(y) 5-ciu lat. T-Mobile będzie przysługiwała opcja nieprzedłużenia obowiązywania umowy, o ile T-Mobile złoży na 6 miesięcy przed upływem okresu obowiązywania umowy oświadczenie, iż nie korzysta z opcji jej przedłużenia na kolejny okres.

12.2. Umowa z Telekom Romania Mobile Communications S.A.

W dniu 7 sierpnia 2015 r. pomiędzy Bankiem, a Telekom Romania Mobile Communications S.A. z siedzibą w Bukareszcie („**Telekom Romania MC**”) zawarta została umowa o współpracy w zakresie świadczenia przez Telekom Romania MC usług pośrednictwa finansowego. Zakres współpracy dotyczy przygotowania kompleksowej oferty produktów i usług bankowych oraz zapewnienia do nich wielokanałowego dostępu opartego na marce Telekom Romania (Grupa Deutsche Telekom). Celem współpracy jest:

- 1) pozyskanie do obsługi bankowej istotnej części z ponad 6 mln klientów Telekom Romania MC oraz klientów w ramach grupy kapitałowej Telekom Romania MC;
- 2) zapewnienie tym klientom najnowocześniejszych na świecie rozwiązań technologii internetowej i mobilnej oraz bankowości transakcyjnej;
- 3) zaoferowanie klientom produktów i usług, które łączyć będą unikalne korzyści wynikające ze współpracy banku i firmy telekomunikacyjnej.

Współpraca obejmuje oferowanie klientom większości produktów bankowych we wszystkich możliwych kanałach, ze szczególnym wykorzystaniem synergii technologicznych oraz przewag wynikających z modelu

operacyjnego banku i firmy telekomunikacyjnej. Jest to kontynuacja modelu działania Banku i T-Mobile Polska S.A., w efekcie którego w maju 2014 r. została udostępniona na rynku polskim oferta T-Mobile Usługi Bankowe.

Telekom Romania MC, działając jako pośrednik Banku, oferuje wybrane produkty wspólnego przedsięwzięcia w swoich punktach sprzedaży, zapewniając także brand oraz marketing.

Przedmiotem umowy w szczególności jest powierzenie Telekom Romania MC wykonywania w imieniu i na rzecz Banku, pośrednictwa w świadczeniu usług finansowych, w tym zawierania i zmiany umów rachunków bankowych, zawierania i zmiany umów o limit kredytowy w rachunku, zawierania i zmiany umów o przyjęcie wkładów pieniężnych (depozytów), zawierania i zmiany umów kredytów i pożyczek pieniężnych, zawierania i zmiany umów o karty płatnicze, zawierania i zmiany innych umów uzgodnionych w przyszłości między Stronami osobom fizycznym będącym konsumentami, osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą oraz osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nie posiadającym osobowości prawnej działającym w segmencie mikroprzedsiębiorców i małych przedsiębiorców oraz dużych firm. Działalność ta prowadzona będzie w formie prawnej oddziału Banku w Rumunii („**Oddział Banku**”).

Warunki finansowe

Wynagrodzenie Telekom Romania MC z tytułu świadczenia usług pośrednictwa finansowego składa się z trzech składników: 1) jednorazowego za każdego nowego klienta, który spełni kryteria wskazane w umowie, 2) miesięcznego w wysokości zależnej od liczby klientów spełniających kryteria wskazane w umowie, oraz 3) procentowy udział w zysku Oddziału Banku przed opodatkowaniem (poziom zależny od dochodowości bazy klientów pozyskiwanych przez Telekom Romania).

Opcja nabycia

W okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez Telekom Romania MC podmiotowi („**Podmiot Nabywający**”) jak również Telekom Romania MC będzie przysługiwała na podstawie i na warunkach określonych w umowie, w szczególności pod warunkiem uzyskania stosownej zgody KNF i National Bank of Romania, opcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku obejmującej Oddział Banku („**ZCP**”).

Zbycie może nastąpić za cenę wynoszącą iloczyn liczby klientów (spełniających kryteria określone w umowie) oraz kwoty, której wysokość jest zależna od realizacji odpowiednich zobowiązań Banku określonych w umowie. Zgodnie z umową cena ma podlegać waloryzacji od roku 2022 r.

Opcja nabycia może zostać zrealizowana przez Telekom Romania MC po 5 latach od wejścia w życie umowy albo wcześniej, w przypadkach wskazanych w umowie, związanych z naruszeniem przez Bank zobowiązań określonych w umowie lub wskazanymi w umowie przypadkami rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, niewypełnieniem celów finansowych związanych z umową lub uzyskania kontroli nad Bankiem przez podmiot konkurencyjny lub podmiot zależny od podmiotu konkurencyjnego w stosunku do Telekom Romania MC.

Rozwiązanie Umowy

Umowa wchodzi w życie z dniem podpisania oraz pod warunkiem uzyskania akceptacji ze strony odpowiednich organów stron. Umowa jest zawarta pod następującymi warunkami rozwiązywania:

- 1) niezgodnienia i niepodpisania przez strony umowy dotyczącej znaków towarowych terminie 8 miesięcy od wejścia umowy w życie (chyba że strony uzgodnią wydłużenie tego terminu);
- 2) nieuzyskania zgody władz spółek zależnych Telekom Romania MC na sprzedaż produktów bankowych zgodnie z zapisami umowy w terminie 8 miesięcy od wejścia umowy w życie (chyba że strony uzgodnią wydłużenie tego terminu);

- 3) nieuzyskania oficjalnego stanowiska National Bank of Romania potwierdzającego możliwość świadczenia usług pośrednictwa finansowego przez Telekom Romania MC bez konieczności uzyskania dodatkowej zgody National Bank of Romania.

Umowa została zawarta na czas określony 5 lat od dnia jej wejścia w życie, z opcją automatycznego przedłużenia na kolejny(e) okres(y) 5-ciu lat. Telekom Romania MC będzie przysługiwała opcja nie przedłużenia obowiązywania umowy, o ile Telekom Romania MC złoży na 6 miesięcy przed upływem okresu obowiązywania umowy oświadczenia, iż nie korzysta z opcji jej przedłużenia na kolejny okres.

12.3. Program emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 2 mld PLN

W związku z wejściem w życie z dniem 1 lipca 2015 r. Ustawy o Obligacjach, Rada Nadzorcza w dniu 10 sierpnia 2015 r. wyraziła zgodę na ustanowienie przez Zarząd Programu Emisji Obligacji własnych Alior Bank S.A. denominowanych w PLN („**Program Emisji**”) i wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, w tym obligacji podporządkowanych, w ramach tego programu emisji, o następujących kluczowych parametrach:

- 1) łączna wartość Programu Emisji nie przekroczy kwoty 2.000.000.000 PLN (dwa miliardy złotych),
- 2) obligacje będą emitowane w seriach, w okresie od dnia wejścia w życie uchwały do dnia 1 sierpnia 2020 r.,
- 3) maksymalny okres zapadalności obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji wynosi 10 lat,
- 4) obligacje emitowane w ramach Programu Emisji nie będą zabezpieczone,
- 5) obligacje emitowane w ramach Programu Emisji będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach,
- 6) obligacje emitowane w ramach Programu Emisji nie będą miały postaci dokumentu.

Warunki emisji każdej serii obligacji mogą zawierać postanowienia dotyczące wprowadzania obligacji do obrotu na rynku Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez GPW lub BondSpot.

Jednocześnie Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd do określania szczegółowych warunków emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji, dokonywania przydziału obligacji na rzecz inwestorów oraz podejmowania wszelkich innych koniecznych czynności mających na celu realizację Programu Emisji. Na Datę Prospektu w ramach powyższego programu Bank wyemitował łącznie 183.350 podporządkowanych, niezabezpieczonych, zdematerializowanych, kuponowych obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, w tym 150.000 obligacji serii I oraz 33.350 obligacji serii II zarejestrowanych w KDPW pod wspólnym kodem ISIN PLALIOR00136.

12.4. Umowa gwarancji z PZU oraz umowa kontrgwarancji

Bank zawarł 31 marca 2016 r. z PZU umowę, w ramach której PZU udzielił Bankowi gwarancji ubezpieczeniowej ochrony kredytowej nieruchomości w odniesieniu do wyselekcjonowanego portfela wierzytelności kredytowych Banku, zgodnie z Rozporządzeniem CRR („**Gwarancja**”). Jednocześnie, na zlecenie PZU, podmiot trzeci („**Kontrgwarant**”) udzielił Bankowi kontrgwarancji zabezpieczającej wykonanie zobowiązań PZU z tytułu Gwarancji („**Kontrgwarancja**”), na podstawie której Bank może wystąpić do Kontrgwaranta o dokonanie płatności, na wypadek gdyby płatności wynikającej z Gwarancji nie dokonało PZU. Wartość portfela wierzytelności Banku pokrytych Gwarancją wynosi 3.104,2 mln PLN.

Kwota udzielonej Gwarancji wynosi 2.548,9 mln PLN, przy zastrzeżeniu 10% udziału własnego Banku. Maksymalna odpowiedzialność PZU z tytułu pojedynczej wierzytelności kredytowej jest ograniczona do 50 mln PLN. Maksymalny okres obowiązywania Gwarancji wynosi 24 miesiące, przy czym wezwanie do zapłaty może zostać doręczone do PZU do 18 sierpnia 2018 r. Bank uprawniony jest jednak do wypowiedzenia Gwarancji

przed upływem okresu jej obowiązywania. Na wysokość wynagrodzenia za udzielenie Gwarancji ma wpływ między innymi amortyzacja portfela oraz premia za Kontrgwarancję. Szacunkowa wartość średniomiesięcznego wynagrodzenia w okresie obowiązywania Gwarancji wynosi 2,4 mln PLN.

Umowa Gwarancji przewiduje kary umowne, jakie mogą być należne PZU od Banku w razie naruszenia określonych zobowiązań Banku związanych z umową Gwarancji. Łączna maksymalna wysokość tych kar umownych nie może przekroczyć kwoty 2 mln PLN. Warunki Kontrgwarancji przewidują dodatkowe wynagrodzenie, do którego zapłaty zobowiązany jest Bank w kwocie 1,5 mln PLN w przypadku wcześniejszego wygaśnięcia Kontrgwarancji lub wcześniejszego rozwiązania umowy Kontrgwarancji oraz karę umowną w wysokości 0,10% różnicy między kwotą 2.039.084.635,50 PLN oraz zdefiniowaną w Kontrgwarancji kwotą przeznaczoną na finansowanie przez Bank podmiotów należących do sektora małych i średnich przedsiębiorstw albo w wysokości 0,10% kwoty 2.039.084.635,50 PLN w przypadku braku dostarczania do 30 czerwca 2018 r. raportu i informacji, przewidzianych w umowie Kontrgwarancji, dotyczących wykonania zobowiązań Banku w zakresie finansowania podmiotów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Gwarancja i Kontrgwarancja mają na celu zmniejszenie wymogu kapitałowego Banku z tytułu ryzyka kredytowego.

- 12.5. Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału ze Zbywcami Banku BPH, przedwstępna umowa subemisyjna z subemitentami, Umowa o Współpracy Przed Podziałem z Bankiem BPH

Przedmiot Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału

W dniu 31 marca 2016 r. Bank podpisał ze Zbywcami Banku BPH Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału, dotyczącą przeprowadzenia transakcji obejmującej: (i) nabycie przez Emitenta od Zbywców Banku BPH akcji stanowiących znaczny udział w Banku BPH w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Banku BPH; (ii) podział Banku BPH zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH przeprowadzony przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Emitenta (podział przez wydzielenie) na zasadach opisanych w planie Podziału („**Podział**”); oraz (iii) emisję nowych akcji Emitenta na rzecz akcjonariuszy Banku BPH wskazanych w planie Podziału (tj. za wyjątkiem Emitenta, Zbywców Banku BPH oraz ich podmiotów powiązanych) (łącznie „**Transakcja**”).

Umowa Sprzedaży i Podziału przewiduje nabycie przez Bank, w dniu rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Banku w związku z Podziałem („**Dzień Podziału**”), Podstawowej Działalności Banku BPH. Podstawowa Działalność Banku BPH będzie stanowiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą wszelkie aktywa i pasywa Banku BPH, za wyjątkiem Działalności Hipotecznej Banku BPH, składającej się głównie z portfela kredytów hipotecznych Banku BPH (w szczególności wszelkich kredytów hipotecznych w PLN i innych walutach udzielonych na rzecz osób fizycznych na cele mieszkaniowe).

Realizacja Transakcji przewidywana jest do końca 2016 r.

Etapy realizacji Transakcji

Transakcja obejmuje następujące główne elementy:

1. przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji nowych akcji Banku w ofercie publicznej na rzecz obecnych akcjonariuszy Banku z zachowaniem prawa poboru („**Oferta na Prawach Poboru**”) m.in. w celu sfinansowania Transakcji (zob. punkt „*Oferta na Prawach Poboru*” poniżej);
2. nabycie znacznego pakietu akcji Banku BPH w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Banku BPH (zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie) albo akcji reprezentujących 66% kapitału zakładowego Banku BPH (zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie) („**Wezwanie**”) (zob. punkt „*Wezwanie*” poniżej);
3. opcjonalnie przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Banku BPH, pod warunkiem podjęcia takiej decyzji przez Bank oraz posiadania przez Bank oraz Zbywców Banku BPH po zakończeniu Wezwania akcji Banku BPH stanowiących łącznie co najmniej 90% kapitału zakładowego Banku BPH („**Przymusowy Wykup**”) (zob. punkt „*Przymusowy Wykup*” poniżej);

4. przeprowadzenie Podziału zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Bank (podział przez wydzielenie) na zasadach opisanych w planie Podziału w zamian za nowe akcje Banku emitowane na rzecz akcjonariuszy Banku BPH wskazanych w planie Podziału (tj. za wyjątkiem Banku oraz Zbywców Banku BPH oraz ich podmiotów powiązanych) (zob. punkt „Podział” poniżej).

Cena

Cena za 87,23% udział Zbywców Banku BPH w Podstawowej Działalności Banku BPH wynosi 1.225 mln PLN, z zastrzeżeniem możliwych korekt przeprowadzanych przed zakończeniem Wezwania zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału („**Cena Za Udział Zbywców Banku BPH**”). Dodatkowo Cena Za Udział Zbywców Banku BPH może podlegać dalszym korektom przeprowadzanym po zakończeniu Wezwania, w zależności od skorygowanej wartości księgowej aktywów rzeczowych netto Podstawowej Działalności Banku BPH na Dzień Podziału. Wycena całości Podstawowej Działalności Banku BPH wynosi 1.532 mln PLN, podczas gdy nieskorygowana wartość księgowa aktywów rzeczowych netto całej Podstawowej Działalności Banku BPH, według stanu na dzień 30 września 2015 r. – 1.646 mln PLN.

Ponadto Bank zaoferuje mniejszościowym akcjonariuszom Banku BPH możliwość zbycia należących do nich akcji Banku BPH po cenie określonej w Wezwaniu. Jeśli akcjonariusze ci nadal będą posiadać akcje Banku BPH w Dniu Podziału, akcje te zostaną wymienione na akcje Banku w wyniku Podziału.

Warunki

Realizacja Transakcji uzależniona jest od ziszczenia się warunków zawieszających określonych w Umowie Sprzedaży Akcji i Podziału, które obejmują w szczególności: (i) uzyskanie zgody właściwego organu antymonopolowego; (ii) uzyskanie przez Bank BPH, Emitenta i GEIP stosownych zgód lub decyzji KNF; (iii) zatwierdzenie i podpisanie planu Podziału przez Zarząd Banku BPH oraz Zarząd; (iv) podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia emisji nowych akcji Banku w Ofercie na Prawach Poboru, której projekt został opublikowany przez Bank w dniu 6 kwietnia 2016 r. („**Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego**”); (v) zarejestrowanie przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Banku przeprowadzanego na podstawie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego; (vi) podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia Podziału („**Uchwała o Podziale**”); (vii) uzyskanie określonych interpretacji podatkowych związanych z podziałem Banku BPH.

Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału wspomniane warunki muszą się ziścić przed upływem terminów końcowych, które zostały ustalone na: dzień 1 czerwca 2016 r. – w odniesieniu do warunku przewidzianego w punkcie (iv) powyżej, na dzień 1 maja 2016 r. – w odniesieniu do warunku określonego w punkcie (iii) powyżej, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu oraz na dzień 1 listopada 2016 r. – w stosunku do pozostałych warunków.

Rozwiązanie Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału

Jeżeli wskazane wyżej warunki nie ziszczą się przed upływem właściwych terminów końcowych, Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału może zostać rozwiązana przez każdą ze stron, o ile strony nie uzgodnią przedłużenia tych terminów.

Ponadto Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału może zostać rozwiązana w określonych wskazanych w niej przypadkach, takich jak np. utrata licencji bankowej przez Bank BPH lub Bank.

Zbywcy Banku BPH zobowiązali się wobec Banku, że w Dniu Podziału Podstawowa Działalność Banku BPH będzie posiadała łączny współczynnik kapitałowy, uwzględniający wyłącznie kapitał własny (ang. shareholders' equity) („**CET1 Podstawowej Działalności Banku BPH**”) na poziomie 13,25%. Jeżeli przed Dniem Podziału wystąpi zmiana w przepisach prawa lub standardach rachunkowości w odniesieniu do kredytów hipotecznych w walutach obcych albo nastąpi inne zdarzenie w sektorze bankowym, co do którego można rozsądnie oczekiwać, że istotnie niekorzystnie wpłynie na Bank BPH i w konsekwencji spowoduje spadek CET1 Podstawowej Działalności Banku BPH poniżej poziomu 13,25% w oczekiwanym Dniu Podziału, Zbywcy Banku BPH

zobowiązali się do przywrócenia CET1 Podstawowej Działalności Banku BPH m.in. poprzez przeprowadzenie rekapitalizacji Banku BPH do kwoty uzgodnionej w Umowie Sprzedaży Akcji i Podziału. Jeżeli wymagana będzie wyższa kwota, Zbywcy Banku BPH mogą albo przywrócić CET1 Podstawowej Działalności Banku BPH albo zrezygnować z tego i rozwiązać Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału. W razie braku działań ze strony Zbywców Banku BPH, Bank ma prawo rozwiązać Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału.

Odszkodowanie za rozwiązanie Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału

Bank zobowiązał się dołożyć wszelkich starań by zapewnić ziszczenie się tych warunków określonych w Umowie Sprzedaży i Podziału, które dotyczą: podjęcia przez Walne Zgromadzenie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego i Uchwały o Podziale oraz zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Banku przeprowadzanego na podstawie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego. Jeżeli Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału zostanie rozwiązana z powodu nieziszczenia się tych warunków w uzgodnionych datach, Bank będzie zobowiązany do zapłacenia GEIP wynagrodzenia w wysokości 16.000.000 EUR powiększonego o VAT, o ile będzie on należny. Jeżeli Bank nie dołoży należytych starań, by zapewnić ziszczenie się tych warunków, wynagrodzenie to nie będzie stanowić wyłącznego odszkodowania dostępnego dla Zbywców Banku BPH i zostanie ono zaliczone na poczet wyrównania szkody, za którą odpowiedzialny będzie Bank.

Oferta na Prawach Poboru

Intencją Banku jest uzyskanie wpływów z Oferty na Prawach Poboru w wysokości 2.200.000.000 PLN. Oczekiwana wielkość wpływów z Oferty na Prawach Poboru pozwoli na sfinansowanie zarówno planowanej Transakcji, jak również na zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitalizacji, co będzie stanowić wsparcie dla przyszłego rozwoju połączonego podmiotu (tj. Banku oraz Podstawowej Działalności Banku BPH). Wzmocniona pozycja kapitałowa ma pozwolić Bankowi na utrzymanie współczynników CET1 oraz CAR na poziomie przekraczającym odpowiednio 10,75% oraz 13,75%. Zakończenie Oferty na Prawach Poboru planowane jest w czerwcu 2016 r., w zależności od warunków rynkowych.

W dniu 6 kwietnia 2016 r. Bank zwołał Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad przewidziana jest sprawa podjęcia Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego. Projekt Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego został opublikowany przez Bank i jest dostępny w załączniku do raportu bieżącego Banku nr 16/2016 z dnia 6 kwietnia 2016 r., włączonego przez odniesienie do niniejszego Prospektu. Zgodnie z powyższym projektem, proponowane jest podwyższenie kapitału zakładowego Banku o kwotę nie niższą niż 10,00 PLN oraz nie wyższą niż 2.200.000.000 PLN, tj. do kwoty nie niższej niż 727.074.640 PLN oraz nie wyższej niż 2.927.074.630 PLN w drodze emisji nie mniej niż 1 nowej akcji Banku oraz nie więcej niż 220.000.000 nowych akcji Banku o wartości nominalnej 10,00 PLN każda („**Akcje Oferowane**”). Określona w projekcie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego maksymalna liczba Akcji Oferowanych została ustalona tymczasowo poprzez podzielenie zakładanej wielkości wpływów z Oferty na Prawach Poboru przez nominalną wartość akcji Banku wynoszącą 10,00 PLN. Projekt Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego przewiduje upoważnienie Zarządu do określenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ich ostatecznej ceny emisyjnej. Taka ostateczna liczba Akcji Oferowanych oraz cena emisyjna zostaną określone przez Zarząd, przy uwzględnieniu zakładanej wielkości wpływów z Oferty na Prawach Poboru oraz warunków rynkowych, w tym m.in. kursu giełdowego istniejących akcji Banku.

Przeprowadzenie Oferty na Prawach Poboru wymaga sporządzenia i zatwierdzenia przez KNF prospektu emisyjnego Akcji Oferowanych w związku z ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zwraca się uwagę inwestorom, że ze względu na odmienne wymogi Rozporządzenia o Prospekcie w stosunku do prospektów emisyjnych akcji, a także z uwagi na inną planowaną datę zatwierdzenia prospektu emisyjnego dotyczącego Oferty na Prawach Poboru, treść tego prospektu, a w szczególności zakres ujawnień dotyczący Podstawowej Działalności Banku BPH, może istotnie się różnić od treści niniejszego Prospektu obejmującego Obligacje Banku.

Dojście do skutku Oferty na Prawach Poboru ma być gwarantowane za sprawą planowanego zawarcia przez Bank, przed opublikowaniem prospektu emisyjnego Banku dotyczącego Oferty na Prawach Poboru, umowy

subemisysyjnej z jedną lub więcej instytucją finansową (subemitentami) („**Ostateczna Umowa Subemisysyjna**”). Ponadto Bank uzyskał w dniu 31 marca 2016 r. od swojego głównego akcjonariusza, PZU, deklarację wsparcia („**Deklaracja Wsparcia**”), opisaną w punkcie „*Deklaracja Wsparcia*” poniżej, w której PZU zobowiązał się m.in. do złożenia zapisu i opłacenia akcji nowej emisji Banku oferowanych w ramach Oferty na Prawach Poboru, proporcjonalnie do obecnego udziału PZU w kapitale zakładowym Banku.

W związku z możliwym zawarciem Ostatecznej Umowy Subemisysyjnej w dniu 6 kwietnia 2016 r. Bank podpisał przedwstępną umowę subemisysyjną („**Przedwstępna Umowa Subemisysyjna**”), na podstawie której Bank może zawrzeć ze stronami Przedwstępnej Umowy Subemisysyjnej Ostateczną Umowę Subemisysyjną, dotyczącą gwarantowania podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze Oferty na Prawach Poboru do kwoty około 1.645 mln PLN. Przedwstępna Umowa Subemisysyjna została opisana w raporcie bieżącym Banku nr 17/2016 z dnia 6 kwietnia 2016 r., włączonym przez odniesienie do niniejszego Prospektu. Pozostała część Oferty na Prawach Poboru jest objęta Deklaracją Wsparcia.

Wezwanie

Nabycie akcji Banku BPH zostanie zrealizowane w drodze ogłoszenia przez Bank publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Banku BPH (zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie) albo akcji reprezentujących 66% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku BPH (zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie). Bank jest zobowiązany ogłosić Wezwanie po ziszczeniu się warunków określonych w Umowie Sprzedaży i Podziału Akcji (zob. punkt „*Warunki*” powyżej). Bank ma jednak prawo ogłosić Wezwanie przed ziszczeniem się powyższych warunków.

Cena Za Udział Zbywców Banku BPH zostanie zapłacona na rzecz Zbywców Banku BPH poprzez nabycie od Zbywców Banku BPH odpowiedniej liczby akcji Banku BPH w Wezwaniu („**Liczba Nabywanych Akcji od Zbywców Banku BPH**”). Liczba Nabywanych Akcji od Zbywców Banku BPH, która zostanie nabyta przez Bank od Zbywców Banku BPH w Wezwaniu, zostanie ustalona poprzez podzielenie Ceny Za Udział Zbywców Banku BPH przez cenę akcji proponowaną w Wezwaniu.

W okresie pomiędzy zakończeniem Wezwania a wcześniejszą z następujących dat: (i) Dzień Podziału oraz (ii) dzień przypadający na sześć miesięcy po zakończeniu Wezwania („**Okres Przejściowy**”), Bank zobowiązał się nie wykonywać, bez uprzedniej pisemnej zgody Zbywców Banku BPH, jakichkolwiek praw wynikających z akcji Banku BPH, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Umowie Sprzedaży Akcji i Podziału. W Okresie Przejściowym Zbywcy Banku BPH pozostaną referencyjnymi akcjonariuszami Banku BPH.

Przymusowy Wykup

Jeżeli po zakończeniu Wezwania Bank oraz Zbywcy Banku BPH będą posiadali akcje stanowiące łącznie co najmniej 90% kapitału zakładowego Banku BPH, Bank, zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału, może, według własnego uznania, przeprowadzić przymusowy wykup (ang. *squeeze-out*) akcjonariuszy mniejszościowych Banku BPH oraz zażądać od Zbywców Banku BPH, by działali w porozumieniu z Bankiem w związku z przymusowym wykupem.

Podział

Bank i Zbywcy Banku BPH określili w Umowie Sprzedaży Akcji i Podziału ogólne zasady, na jakich zostanie przeprowadzony Podział, zgodnie z którymi: (i) żadne nowe akcje w kapitale zakładowym Banku nie zostaną wyemitowane na rzecz Banku; (ii) wszystkie akcje Banku BPH w posiadaniu Banku przestaną istnieć i Zbywcy Banku BPH staną się jedynymi akcjonariuszami Banku BPH; oraz (iii) akcjonariusze Banku BPH (inni niż Bank oraz Zbywcy Banku BPH oraz podmioty powiązane ze Zbywcami Banku BPH) będący w posiadaniu akcji Banku BPH we właściwym dniu wskazanym w planie Podziału, o ile tacy akcjonariusze pozostaną w Banku BPH, otrzymają akcje w kapitale zakładowym Banku zgodnie z parytetem wymiany akcji Banku BPH na akcje Banku, ustalonym na potrzeby Podziału. Parytet wymiany akcji Banku BPH na akcje Banku emitowane w ramach Podziału („**Akcje Podziałowe**”) („**Parytet**”) będzie mieścił się w przedziale 0,46–0,35 Akcji Podziałowej za każdą akcję Banku BPH. Parytet zostanie ustalony z uwzględnieniem cen rynkowych i wartości

fundamentalnych obu banków. Ostateczny Parytet będzie przedmiotem uzgodnienia pomiędzy Bankiem i Bankiem BPH w planie Podziału.

Ponadto, w dniu 1 kwietnia 2016 r., Bank zawarł z Bankiem BPH, przy wsparciu Zbywców Banku BPH, umowę o współpracy przed podziałem („**Umowa o Współpracy Przed Podziałem**”). Umowa o Współpracy Przed Podziałem określa wstępne warunki i zasady Podziału, w tym ogólne warunki współpracy pomiędzy stronami w sporządzaniu planu Podziału i realizacji Podziału. Umowa o Współpracy Przed Podziałem określa również zasady, na podstawie których uzgodniony zostanie Parytet oraz zasady alokacji aktywów i pasywów Banku BPH do Podstawowej Działalności Banku BPH oraz Działalności Hipotecznej Banku BPH. Zawiera ona również pewne zobowiązania Banku BPH związane z prowadzeniem jego działalności w okresie pomiędzy podpisaniem Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału a Dniem Podziału.

Zgodnie z Umową o Współpracy Przed Podziałem plan Podziału ma zostać uzgodniony pomiędzy Bankiem a Bankiem BPH do dnia 30 kwietnia 2016 r., z zastrzeżeniem możliwego wydłużenia tego terminu.

W związku z tym, że w wyniku Podziału wszystkie akcje Banku BPH nabyte przez Bank przestaną istnieć na skutek obniżenia kapitału zakładowego Banku BPH, po Dniu Podziału Bank nie będzie akcjonariuszem Banku BPH, zaś Zbywcy Banku BPH staną się jedynymi akcjonariuszami Banku BPH (a tym samym ekonomicznymi właścicielami Działalności Hipotecznej Banku BPH).

Deklaracja Wsparcia

W dniu 31 marca 2016 r. Bank został poinformowany przez swego znacznego akcjonariusza, PZU, że w dniu 31 marca 2016 r., w związku z podpisaniem i realizacją Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału, na wniosek Banku, PZU wystosował Deklarację Wsparcia na rzecz Zbywców Banku BPH, na mocy której PZU zobowiązał się, z zastrzeżeniem wszelkich wymogów regulacyjnych lub żądań KNF m.in. do: (i) głosowania ze wszystkich akcji Banku posiadanych bezpośrednio w dniu wydania Deklaracji Wsparcia (tj. 25,19% kapitału zakładowego Banku) lub w dniu Walnego Zgromadzenia zwołanego w związku z Transakcją (w zależności od tego która, z tych wartości jest wyższa) za podjęciem przez wspomniane Walne Zgromadzenie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego oraz Uchwały o Podziale, (ii) złożenia zapisu i opłacenia akcji nowej emisji Banku oferowanych w ramach Oferty na Prawach Poboru, proporcjonalnie do obecnego udziału PZU w kapitale zakładowym Banku, przy czym PZU nie będzie w żadnym razie zobowiązany do złożenia zapisu i objęcia akcji, które łącznie z obecnym udziałem PZU w Banku (wraz z podmiotami powiązanymi, których akcje w Banku są przypisywane PZU zgodnie z właściwymi regulacjami dotyczącymi znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych) stanowiłyby więcej niż 33% ogólnej liczby akcji lub głosów w Banku; oraz (iii) dołożenia wszelkich starań w celu uzyskania, w terminie zgodnym z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału, wszelkich zgód regulacyjnych (o ile będą konieczne) wymaganych od PZU na potrzeby zamknięcia Transakcji przez Bank.

Dodatkowo PZU zobowiązał się, w okresie od wydania Deklaracji Wsparcia do stosownego terminu końcowego, do niedokonywania bez zgody Zbywców Banku BPH sprzedaży, zbycia lub innych rozporządzeń akcjami Banku posiadanymi bezpośrednio przez PZU w dniu wydania Deklaracji Wsparcia.

Gwarancja GE Capital Global Holdings, LLC

Wykonanie zobowiązań Zbywców Banku BPH wynikających z Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału jest gwarantowane przez GE Capital Global Holdings, LLC.

Dodatkowe umowy związane z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału

W dniu podpisania Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału Bank zawarł z GE Capital US Holdings, Inc. umowę dotyczącą kontynuacji przez okres przejściowy przewidziany w tejże umowie świadczenia na rzecz Podstawowej Działalności Banku BPH przez podmioty z grupy General Electric określonych usług związanych z aplikacjami, prawami dostępu, zagadnieniami IT oraz operacyjnym wsparciem.

Ponadto, zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału, następujące umowy zostaną zawarte przez Bank z właściwymi stronami w dniu podpisania planu Połączenia: (i) umowa outsourcingowa dotycząca obsługi

Działalności Hipotecznej Banku BPH przez Bank; (ii) umowa outsourcingowa dotycząca świadczenia usług IT przez Bank na rzecz Banku BPH oraz (iii) umowy najmu dotyczące korzystania z powierzchni biurowej Banku przez Bank BPH. Dodatkowo, zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału, następujące umowy zostaną zawarte przez Bank z właściwymi stronami w Dniu Podziału: (i) umowa o tymczasowych licencjach na znaki towarowe grupy GE Capital, które mają być wykorzystywane przez Podstawową Działalność Banku BPH aż do czasu zakończenia rebrandingu oraz (ii) umowa licencyjna dotycząca wykorzystywania przez Podstawową Działalność Banku BPH określonej własności intelektualnej grupy GE Capital.

Uzasadnienie strategiczne Transakcji

Zawarcie Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału jest zgodne z wielokrotnie komunikowaną i konsekwentnie realizowaną przez Zarząd strategią rozwoju, opartą o dynamiczny wzrost organiczny oraz akwizycje, w połączeniu z osiąganiem najwyższych poziomów zwrotu z kapitału. W wyniku Transakcji połączony bank umocni swoją pozycję na konsolidującym się rynku.

Bank oczekuje docelowych, rocznych synergii, na poziomie około 300 mln PLN przed opodatkowaniem, bez uwzględnienia około 160 mln PLN synergii wynikających z wdrożenia planu transformacji biznesowej Banku BPH. Zgodnie z przewidywaniami docelowy poziom synergii zostanie osiągnięty w 2019 r. Ponadto, biorąc pod uwagę informacje dotyczące Banku BPH, uzyskane przez Emitenta w toku badania due diligence, przy najbardziej konserwatywnych założeniach całkowite koszty integracji Podstawowej Działalności Banku BPH z Emitentem mogą sięgnąć około 950 mln PLN. Mając jednak na uwadze doświadczenie Emitenta nabyte przy realizacji procesów integracyjnych Emitenta z przejętymi podmiotami (w szczególności z Meritum Bank ICB S.A.), Emitent nie wyklucza, że całkowite koszty integracji mogą ulec obniżeniu do około 650 mln PLN. Ostateczna wartość całkowitych kosztów integracji będzie zależała od szczegółowego przebiegu procedury integracji, przede wszystkim w obszarach IT, operacji i HR, a także od szeregu innych czynników, które mogą wpłynąć na wysokość powyższych kosztów. Koszty te zostaną poniesione do 2018 r., z czego większość w 2017 r.

13. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O ZAANGAŻOWANIU

13.1. Oświadczenia ekspertów

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określonej jako ekspert.

13.2. Informacje od osób trzecich

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent był tego świadom oraz w jakim mógł to ocenić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Nie można zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w punkcie III.5.1.4 Prospektu. Informacje zamieszczone w Prospekcie, których źródło nie zostało wyraźnie wskazane, pochodzą od Emitenta.

Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Bank nie weryfikował ich przez niezależne źródła. Nie przeprowadził również analiz adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz.

14. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl):

- Statut Banku;
- Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta;
- Skonsolidowany sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. wraz z opinią biegłego rewidenta.

Ponadto w okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta (ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa) są udostępniane do wglądu te jednostkowe sprawozdania finansowe spółek z Grupy, które zostały sporządzone przez te spółki za dwa ostatnie lata obrotowe, wraz z raportami i opiniami biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań.

IV. DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. Wskazanie osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie zostały wskazane w punkcie III.1 Prospektu.

1.2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie zostały zamieszczone w punkcie III.1 Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Obligacji, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego związanego z Obligacjami, zostały opisane w części II Prospektu.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę

3.1.1. Oferujący

Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., będące wyodrębnioną jednostką organizacyjną Emitenta. Oferujący nie posiada odrębnej od Emitenta osobowości ani zdolności prawnej. Oferujący jest odpowiedzialny za przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. W związku z powyższym na Datę Prospektu pomiędzy Oferującym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

3.1.2. Doradca prawny

Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z ustanowieniem Programu świadczy: Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie i adresem: Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska („**Greenberg Traurig**”). Wynagrodzenie Greenberg Traurig nie jest uzależnione od wielkości środków, które Emitent uzyska z Oferty.

Greenberg Traurig świadczyła, świadczy i może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez nią działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. Greenberg Traurig nie posiada żadnych istotnych interesów w Emitencie oraz, w szczególności, na Datę Prospektu, nie posiada żadnych akcji Emitenta. Na Datę Prospektu pomiędzy Greenberg Traurig a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

Opis interesów doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji danej Serii zostanie zamieszczony w Ostatecznych Warunkach Oferty.

3.2. Przyczyny Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Bank podjął decyzję o emitowaniu Obligacji w celu zwiększenia poziomu kapitału Tier II w rozumieniu przepisów Rozporządzenia CRR. Po uzyskaniu zgody KNF zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, Obligacje danej Serii zostaną zakwalifikowane jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki z emisji będą wliczane przez Bank do kapitału Tier II Banku.

4. INFORMACJA O OBLIGACJACH

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN

Na podstawie Prospektu oferowanych jest do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 800.000.000 PLN.

Kod ISIN zostanie nadany Obligacjom danej Serii przed Dniem Emisji. Na Datę Prospektu kod ISIN Obligacji nie jest znany.

W ocenie Banku Obligacje są zgodne z wymogami Rozporządzenia CRR w zakresie dotyczącym instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 71 Rozporządzenia CRR i spełniają warunki, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Obligacje

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej, KSH oraz Rozporządzenia CRR.

4.3. Rodzaj i forma Obligacji

Obligacje są niezabezpieczonymi, podporządkowanymi papierami wartościowymi na okaziciela pozbawionymi formy dokumentu. W Dniu Emisji Obligacje danej Serii zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa (dematerializacja).

4.4. Waluta emisji Obligacji

Walutą Obligacji jest PLN.

4.5. Ranking Obligacji

Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązania pieniężne Emitenta. Obligacje są obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym.

Na Datę Prospektu trwają prace legislacyjne nad implementowaniem BRRD do polskiego systemu prawnego. Po wdrożeniu BRRD do prawa polskiego Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) Warunki Emisji mogą ulec zmianie. Zgodnie z projektem ustawy implementującej BRRD do prawa polskiego, który wpłynął do Sejmu w dniu 27 stycznia 2016 r., do zobowiązań podporządkowanych zaliczanych do funduszy własnych podmiotu w dniu wejścia w życie ustawy mają stosować się przepisy dotychczasowe. W związku z powyższym jedynie w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji danej Serii do funduszy własnych zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje danej Serii będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

4.6. Opis praw, włącznie z ich ograniczeniami, związanych z Obligacjami oraz procedura ich wykonywania

4.6.1. Informacje ogólne

Obligacje emitowane w ramach Programu są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności.

Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełniane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Prawa z danej Obligacji przysługują: (a) osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub (b) osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub (c) osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy, na którym zapisana została Obligacja, przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji.

Obligacje są obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzytelnościom niepodporządkowanym.

Na podstawie art. 74 ust. 7 Ustawy o Obligacjach, Obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami Prawa Bankowego oraz Rozporządzenia CRR. W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków z Obligacji danej Serii do takich funduszy, Obligatariuszowi nie przysługuje prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji tej Serii na wypadek zwłoki lub co najmniej 3-dniowego opóźnienia Emitenta z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji tej Serii.

Na Datę Prospektu trwają prace legislacyjne nad implementowaniem BRRD do polskiego systemu prawnego. Po wdrożeniu BRRD do prawa polskiego Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) Warunki Emisji mogą ulec zmianie. Zgodnie z projektem ustawy implementującej BRRD do prawa polskiego, który wpłynął do Sejmu w dniu 27 stycznia 2016 r., do zobowiązań podporządkowanych zaliczanych do funduszy własnych podmiotu w dniu wejścia w życie ustawy mają stosować się przepisy dotychczasowe. W związku z powyższym jedynie w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji danej Serii do funduszy własnych zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje danej Serii będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w Punkcie 9 (Płatności) Podstawowych Warunków Emisji.

4.6.2. Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji

Emitent wykupi Obligacje danej Serii w Dniu Wykupu, wskazanym dla każdej serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji, poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek. Ponadto Podstawowe Warunki Emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Oprocentowanie) Podstawowych Warunków Emisji.

Szczegółowe zasady dotyczące wykupu Obligacji, w tym wcześniejszego wykupu, wskazane są w Punkcie 10 (Wykup Obligacji, Kwota Wykupu) Podstawowych Warunków Emisji.

4.6.3. Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji

Zasady dotyczące spełniania przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji zostały opisane w punkcie IV.4.7 Prospektu.

4.7. Nominalna stopa procentowa i zasady wypłacania odsetek

Obligacje są oprocentowane od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub dnia otwarcia likwidacji, zgodnie z Punktem 14 Podstawowych Warunków Emisji (nie wliczając tego dnia), lub do dnia wcześniejszego wykupu dokonywanego na podstawie Punktu 10.2 lub Punktu 10.3 Podstawowych Warunków Emisji (nie wliczając tego dnia).

Oprocentowanie Obligacji może być stałe lub zmienne. Rodzaj oprocentowania wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek. Dni Płatności Odsetek zostaną określone w Ostatecznych Warunkach Emisji. Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

Stopa Procentowa wynosi: (i) dla Obligacji o stałym oprocentowaniu – stałą stopę procentową wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji, a (ii) dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę, przy czym w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego.

Stopą Bazową jest stopa procentowa WIBOR podana przez agencję informacyjną Thomson Reuters (<http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action>) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowana w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inna stopa procentowa, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopą Bazową jest średnia arytmetyczna stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą wpłynąć na zmiany Stopy Bazowej dla poszczególnych Okresów Odsetkowych. Obniżenie rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek bieżącej rentowności Obligacji, natomiast podwyższenie rynkowych stóp procentowych może spowodować wzrost bieżącej rentowności Obligacji.

Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną,

SP_i oznacza właściwą Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

LD_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w Punkcie 9 (Płatności) Podstawowych Warunków Emisji.

Nie przewiduje się ustanawiania agenta kalkulacyjnego dokonującego ustalenia Stopy Bazowej lub oprocentowania Obligacji.

4.8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty

Dzień Wykupu danej Serii Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji. Warunki Emisji nie przewidują wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.

Emitent ma prawo do przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach opisanych poniżej.

4.8.1. Wcześniejszy wykup w przypadku niezakwalifikowania Obligacji do Tier II

Z zastrzeżeniem postanowień opisanych w akapicie poniżej, jeżeli w terminie 120 dni od Dnia Emisji, KNF nie udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, zgodnie z właściwymi przepisami, w szczególności art. 127 Prawa Bankowego, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób opisany w punkcie IV.4.8.3 Prospektu.

Wcześniejszy wykup Obligacji, o którym mowa powyżej nie zostanie przeprowadzony, jeżeli KNF lub inny właściwy organ udzieli zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, przed dniem wcześniejszego wykupu wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w punkcie IV.4.8.3 Prospektu. W takim wypadku Emitent dokona stosownego zawiadomienia Obligatariuszy.

Dniem wcześniejszego wykupu będzie pierwszy Dzień Płatności Odsetek. Prawo Emitenta do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z postanowieniami opisanymi powyżej wygasa:

- w przypadku udzielenia przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, lub
- w przypadku, gdy w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia doręczenia Emitentowi decyzji KNF odmawiającej udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie IV.4.8.3 Prospektu, lub
- w przypadku, gdy w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym bezskutecznie upłynął powyższy termin 120 dni na udzielenie zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, o którym mowa w punkcie IV.4.8.3 Prospektu.

4.8.2. Wcześniejszy wykup po zakwalifikowaniu Obligacji do Tier II

Po udzieleniu przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia CRR, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób opisany w punkcie IV.4.8.3 Prospektu:

- nie wcześniej niż po upływie 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na Datę Prospektu są następujące:
 - przed lub w tym samym czasie co taki wcześniejszy wykup, Emitent zastępuje Obligacje instrumentami funduszy własnych o tej samej lub większej jakości na warunkach, które są stabilne z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta (zgodnie z art. 78 ust. 2 Rozporządzenia CRR, przy ocenianiu stabilności instrumentów zastępujących Obligacje, z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta, KNF bierze pod uwagę stopień, w jakim te zastępujące instrumenty kapitałowe byłyby bardziej kosztowne dla Emitenta niż Obligacje);
 - Emitent wykazał w sposób zadowalający KNF, że po dokonaniu takiego wcześniejszego wykupu fundusze własne Emitenta przekroczyłyby wymogi określone w art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR oraz wymóg połączonego bufora zdefiniowany w art. 128 pkt 6 Dyrektywy CRD, o margines, który KNF może uznać za konieczny na podstawie art. 104 ust. 3 Dyrektywy CRD; lub
- przed upływem 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, których treść, na Datę Prospektu, przytoczona jest powyżej, oraz dodatkowo którekolwiek z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na Datę Prospektu są następujące:
 - nastąpiła zmiana w regulacyjnej klasyfikacji Obligacji, która mogłaby spowodować ich wyłączenie z funduszy własnych Emitenta lub ich reklasyfikację jako formę funduszy własnych niższej jakości, przy spełnieniu obu poniższych warunków: (i) KNF uznaje tę zmianę za wystarczająco pewną; (ii) Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że regulacyjna reklasyfikacja Obligacji nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji;
 - nastąpiła zmiana w mającym zastosowanie opodatkowaniu Obligacji, a Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że zmiana ta jest istotna i że nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji.

4.8.3. Sposób dokonania wcześniejszego wykupu

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w Punkcie 17.1 Podstawowych Warunków Emisji, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim dzień wcześniejszego wykupu

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (Oprocentowanie) Podstawowych Warunków Emisji.

4.9. Wskaźnik rentowności

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji, przy założeniu, że Obligacje objęto po Cenie Emisyjnej równej Wartości Nominalnej. Rentowność nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków obciążających Obligatariusza w związku z posiadaniem Obligacji.

Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:

$$R_n = \frac{m \times KO}{N} \times 100\%$$

gdzie:

„ R_n ” oznacza rentowność nominalną

„m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w ciągu 1 roku

„KO” oznacza Kwotę Odsetek

„N” oznacza Wartość Nominalną

Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym Okresie Odsetkowym na skutek obecności niestałego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.

4.10. Wskazanie reprezentacji posiadaczy Obligacji

Nie występują podmioty reprezentujące posiadaczy Obligacji.

4.11. Uchwała, zezwolenie lub pozwolenie, na mocy których Obligacje zostaną wyemitowane

Emisja Obligacji w ramach Programu dokonywana jest na podstawie uchwały Zarządu nr 407/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w sprawie otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A. oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 83/2015 z dnia 28 grudnia 2015 r. w sprawie akceptacji decyzji Zarządu o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A.

Emisja Obligacji każdej Serii będzie dokonywana na podstawie odrębnej uchwały Zarządu.

4.12. Spodziewana data emisji Obligacji

Intencją Emitenta jest, aby emisja pierwszej Serii Obligacji nastąpiła w terminie do 8 tygodni od dnia opublikowania Prospektu.

4.13. Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia Obligacji

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

4.14. Informacje o podatkach potrącanych u źródła

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Prospektu oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Prospekcie mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne. Zawarte w niniejszym Prospekcie informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się inwestor. Potencjalnym inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach. Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych. Przy czym, stosownie do art. 5a pkt 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dyskonto oznacza różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu papieru wartościowego przez emitenta a wydatkami poniesionymi na nabycie papieru wartościowego na rynku pierwotnym lub wtórnym, a w przypadku nabycia papieru wartościowego w drodze spadku lub darowizny – różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu a wydatkami poniesionymi przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tego papieru wartościowego. W przypadku, gdy różnica ta ma wartość ujemną (na przykład w razie objęcia Obligacji po Cenie Emisyjnej przewyższającej Wartość Nominalną), co do zasady nie będzie ona stanowiła kosztu uzyskania przychodu ani straty podatkowej (zob. punkt II.3.14 Prospektu).

W świetle art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej nie łączy się z przychodami z innych źródeł.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody te opodatkowane są 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 30a ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów.

Płatnicy, o których mowa w art. 41 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są co do zasady obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu określonego w art. 30a ust. 1 tej ustawy, z zastrzeżeniem przypadków opisanych w szczególności w art. 41 ust. 4d oraz art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 42 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom podlegającym nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta) przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Ponadto, zgodnie z art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnik, który dokonał wypłaty należności z tytułu odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie, przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie ma obowiązku przysyłania imiennych informacji, o których mowa w art. 42 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Natomiast w takiej sytuacji, zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podatnicy są obowiązani wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z odsetek lub dyskonta papierów wartościowych.

Powyżej opisanych zasad opodatkowania nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje odsetki (dyskonto) z obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej, tj. obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody w postaci odsetek lub dyskonta powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 lit a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Co do zasady, przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania odpowiadających im przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych, wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany wykazać przychody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatnik sporządza zeznanie na podstawie imiennej informacji o wysokości osiągniętego dochodu przesłanej przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyżej wymienione informacje sporządzane przez podmiot prowadzący rachunki zbiorcze, nie obejmują dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na tych rachunkach (art. 39 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu (art. 45 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych można obniżyć o wysokość poniesionej w roku podatkowym straty z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty (art. 9 ust. 3 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej i obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeśli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi mają zastosowanie również w przypadku takich dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią inaczej.

Dotyczy to w szczególności obowiązków płatnika w zakresie pobrania podatku, odprowadzenia go do właściwego urzędu skarbowego, złożenia rocznej deklaracji właściwemu urzędowi skarbowemu oraz przesłania imiennej informacji według ustalonego wzoru, o której mowa w art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnikowi oraz właściwemu urzędowi skarbowemu. Dodatkowo, zgodnie z art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imiennej informacji, o której mowa powyżej. Zgodnie z art. 42 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w informacji, o której mowa powyżej nie wykazuje się przychodów (dochodów) wymienionych w art. 44c ust. 1 pkt 4 tej ustawy, dla których sporządza się informację, o której mowa w art. 44d ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepisy art. 30a ust. 1-5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Rozdział 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 44c – 44e) przewiduje obowiązek przysyłania informacji dotyczącej wypłaty odsetek lub zabezpieczenia wypłaty odsetek. W tym celu w art. 44c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wprowadzono definicje kluczowych dla określenia tego obowiązku pojęć, tj.: i) podmiotu wypłacającego, ii) faktycznego odbiorcy, iii) pośredniego odbiorcy, iv) wypłaty odsetek, v) zysku z umowy ubezpieczenia na życie, vi) podmiotu gospodarczego, vii) miejsca faktycznego zarządu, oraz viii) podlegania faktycznemu opodatkowaniu.

Jednocześnie, w art. 44d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono obowiązki informacyjne poszczególnych podmiotów. W szczególności, podmiot wypłacający, w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu jego roku podatkowego, będzie obowiązany przesłać, sporządzoną wg ustalonego wzoru, informację dotyczącą wypłaty odsetek lub zabezpieczenia wypłaty odsetek:

1) faktycznemu odbiorcy, któremu dokonuje wypłaty odsetek lub zabezpiecza wypłatę odsetek, i który ma miejsce zamieszkania dla celów podatkowych w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w państwie lub na terytorium zależnym lub terytorium stowarzyszonym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którym Rzeczpospolita Polska jest związana umową w sprawie środków równoważnych do środków określonych w rozdziale 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych;

2) za pomocą środków komunikacji elektronicznej urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 44d ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W art. 44d ust. 3 i ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono też zakres obowiązku informacyjnego ciążącego na podmiocie gospodarczym, który dokonuje wypłaty odsetek lub zabezpiecza wypłatę odsetek, na rzecz pośredniego odbiorcy mającego miejsce faktycznego zarządu w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie lub na terytorium zależnym lub terytorium stowarzyszonym Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którym Rzeczpospolita Polska jest związana umową w sprawie środków równoważnych do środków określonych w rozdziale 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jak też obowiązki informacyjne pośredniego odbiorcy.

Ponadto w art. 44e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono zakres i sposób ustalania tożsamości faktycznych odbiorców na potrzeby sporządzenia imiennych informacji.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji), dotyczące osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią inaczej.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przepisy art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

W świetle art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej). Zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisy tej ustawy mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy posiadający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy). Są to tzw. rezydenci podatkowi.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Przychód (dochód) z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych (w tym obligacji) otrzymywany przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Dochód (przychód) z odsetek (dyskonta) łączy się z pozostałymi dochodami (przychodami) osiąganymi przez podatnika z działalności gospodarczej i podlega opodatkowaniu z zastosowaniem stawki 19%.

Dochód (przychód) z odsetek jest zasadniczo rozpoznawany na zasadzie kasowej, tj. w momencie gdy został otrzymany, a nie naliczony (art. 12 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy od otrzymanych odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych (w tym obligacji), który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej. Podatnik jest obowiązany do rozliczenia tego podatku w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji

Odpłatne zbycie papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami osiąganymi przez podatnika w roku podatkowym i podlega opodatkowaniu z zastosowaniem stawki 19% (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej. W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód został osiągnięty.

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisy tej ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez nierezydentów przychodów z odsetek od obligacji ustala się w wysokości 20% przychodów. Zgodnie z art. 21 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przepisy ust. 1 stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych zobowiązane są osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są związane z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, płatnicy są obowiązani przesłać tę informację w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat.

Jednocześnie, zgodnie z art. 26 ust. 3aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ww. informacji nie wykazuje się przychodów (dochodów) wymienionych w art. 44c ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dla których sporządza się informację, o której mowa w art. 44d ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy są obowiązani przesłać w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Odrębności w stosunku do powyższych zasad rozliczania podatku przez płatnika obowiązują w przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu odsetek lub dyskonta przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w takim przypadku do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnik pobiera wówczas podatek od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w takim wypadku płatnik nie ma obowiązku sporządzać informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, o których mowa w art. 26 ust. 3 w zw. z art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych roczne deklaracje sporządzane przez takich płatników mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników, których tożsamość nie została płatnikom ujawniona.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą obligacje, pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystają ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zasadniczo powyżej opisane zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące polskich rezydentów podatkowych podlegających podatkowi dochodowemu od osób prawnych mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Zastosowanie preferencji wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania możliwe jest pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych (w tym obligacji) wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem, w szczególności, dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego lub darowizny.

Zgodnie z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi podlega także nabycie własności rzeczy znajdujących się za granicą lub praw majątkowych wykonywanych za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny nabywca był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatkowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu

nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Stawki podatku od spadków i darowizn są zróżnicowane i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy lub praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od formy nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania (art. 17a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek składania zeznań podatkowych nie dotyczy przypadków, w których podatek pobierany jest przez płatnika (art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, notariusze są płatnikami podatku od darowizny dokonanej w formie aktu notarialnego albo zawartej w tej formie umowy nieodpłatnego zniesienia współwłasności lub ugody w tym przedmiocie.

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, zastrzeżeniem art. 4a ust. 2 i art. 4a ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej (art. 4a ust. 3 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych podatkowi od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i czynność

cywilnoprawna została dokonana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady, w przypadku sprzedaży lub zamiany praw majątkowych stawka podatku od czynności cywilnoprawnych wynosi 1% (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podstawę opodatkowania w przypadku umowy sprzedaży stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego, a w przypadku umowy zamiany – wartość rynkowa prawa majątkowego, od którego przypada wyższy podatek (art. 6 ust. 1 pkt 1 i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów (art. 6 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym, a w przypadku umowy zamiany na stronach czynności (art. 4 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych) i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Notariusze są płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ponadto, w świetle art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, sprzedaż lub zamiana praw majątkowych nie podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub zwolniona z podatku od towarów i usług (z określonymi wyjątkami).

Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony (art. 30 § 1 w zw. z art. 30 § 3 Ordynacji Podatkowej). Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej).

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki Oferty

Szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Oferty.

Ostateczne Warunki Oferty będą każdorazowo dla Obligacji danej Serii podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”, w terminie umożliwiającym

Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii. Dodatkowo w celach informacyjnych Ostateczne Warunki Oferty mogą być udostępnione na stronach internetowych podmiotów biorących udział w Ofercie.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji

Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 800.000 (słownie: ośmiuset tysięcy) niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Obligacje są emitowane w ramach Programu do maksymalnej kwoty 800.000.000 zł (słownie: ośmiuset milionów złotych).

Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od Daty Prospektu. Liczba Obligacji oferowana w danej Serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Ostateczna wartość Obligacji wyemitowanych w ramach Programu zależeć będzie od liczby Obligacji wszystkich Serii zaoferowanych przez Emitenta oraz liczby Obligacji objętych przez Inwestorów podczas subskrypcji poszczególnych Serii Obligacji.

5.1.3. Terminy, wraz ze wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania Oferty i opis procedury składania zapisów

Emitent będzie emitował i oferował Obligacje w seriach przez okres nie dłuższy niż 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Ostateczne Warunki Oferty zawierające terminy obowiązywania Oferty dla Obligacji danej Serii zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje, Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji danej Serii. W przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów Emitent poda do publicznej wiadomości stosowną informację w formie: (i) komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej; albo (ii) aneksu do Prospektu, jeżeli wydłużenie terminu przyjmowania zapisów będzie stanowiło czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji, w tym w przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów o więcej niż 4 tygodnie. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu, czyli w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku, gdy wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje będzie prowadzić do zmiany terminu ich przydziału, stosowna informacja o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości jednocześnie z informacją o zmianie terminu przydziału Obligacji, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu przyjmowania zapisów.

Procedura składania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w placówkach Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. oraz podmiotów biorących udział w Ofercie wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane. Aktualna lista placówek przyjmujących zapisy na Obligacje danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na daną Serię Obligacji na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl).

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis. Zasady przyjmowania zapisów nie mogą być sprzeczne z postanowieniami Prospektu.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie dostępny w placówkach przyjmujących zapisy na Obligacje. Zapis na Obligacje składany osobiście powinien być sporządzony w języku polskim, w dwóch egzemplarzach po jednym dla Inwestora oraz Oferującego. W przypadku składania zapisu u innego niż Oferujący podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego, zapis należy złożyć w trzech egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Oferującego oraz podmiotu przyjmującego zapis. Na dowód przyjęcia zapisu, Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Zapis na Obligacje powinien zawierać dyspozycję deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, na którym Obligacje będą finalnie zapisane po ich zdematerializowaniu, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Obligacje, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, może składać zapisy na Obligacje w tej formie, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Obligacje, zgodnie z postanowieniami Prospektu – o ile podmiot przyjmujący zapisy na Obligacje dopuszcza możliwość składania zapisów na Obligacje za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.

Po upływie terminu dokonywania wpłat na Obligacje danej Serii, określonego w Ostatecznych Warunkach Oferty, Emitent, na podstawie uchwały Zarządu lub decyzji osób upoważnionych uchwałą Zarządu, dokona przydziału Obligacji danej Serii. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii zostaną one w Dniu Emisji zarejestrowane w KDPW i zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje danej Serii pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji. Dzień Emisji danej Serii Obligacji stanowi dzień powstania praw z Obligacji danej Serii.

Obligatariusz, który wskazał w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, otrzyma od Oferującego, po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW i ich zapisaniu w Rejestrze Sponsora Emisji, potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii zostanie wysłane listem poleconym na adres korespondencyjny Obligatariusza wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

W celu przeniesienia Obligacji danej Serii z Rejestru Sponsora Emisji na swój Rachunek Papierów Wartościowych lub na Rachunek Zbiorczy, Obligatariusz powinien złożyć firmie inwestycyjnej prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy otrzymane od Oferującego potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Zasilenie Rachunku Papierów Wartościowych Obligacjami danej Serii nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone Oferującemu lub innemu podmiotowi wchodzącemu w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni robocze od dnia udostępnienia aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku wystąpienia sytuacji opisanej powyżej Emitent, uchwałą Zarządu, dokona zmiany Ostatecznych Warunków Oferty poprzez zmianę terminu przydziału Obligacji danej Serii. Konsekwencją zmiany terminu przydziału Obligacji danej Serii będzie również odpowiednia zmiana Dnia Emisji, a także może być zmiana Dni Płatności Odsetek i Dnia Wykupu dla Obligacji danej Serii.

Zmienione Ostateczne Warunki Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”.

Osoby, które nie złożyły Oferującemu lub innemu podmiotowi wchodzącemu w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane, oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej Serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Oferty.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić podmiotowi przyjmującemu formularz zapisu wystawione przez Inwestora pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami mocodawcy poświadczonymi notarialnie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest dom maklerski z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane wystawienie pełnomocnictwa w formie aktu notarialnego lub notarialne poświadczenie podpisów. W takim przypadku dane mocodawcy potwierdza upoważniony pracownik domu maklerskiego – pełnomocnika.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i osoby, na rzecz której składany jest zapis na Obligacje:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego), paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także

imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;

- wyciąg z właściwego rejestru Inwestora (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby Inwestora rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego). Jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Niedojście emisji Obligacji do skutku

Emisja danej Serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Emitenta od Oferty Obligacji danej Serii lub gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej Serii.

Informacja o braku prawidłowego subskrybowania i opłacenia jakiejkolwiek Obligacji danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”.

Informacja o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób wskazany w punkcie „*Odstąpienie od Oferty*” poniżej.

W przypadku niedojścia Oferty danej Serii Obligacji do skutku środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu, w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu emisji danej Serii Obligacji do skutku.

Odstąpienie od Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii. Ewentualną decyzję o odstąpieniu od Oferty podejmie Zarząd. Zarząd może odstąpić od Oferty Obligacji danej Serii, podejmując stosowną decyzję do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, jeśli, wedle własnej oceny, uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Emitent może odstąpić od Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacji danej Serii i najpóźniej do dnia przydziału Obligacji danej Serii jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć w szczególności:

- istotną zmianę sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- istotną zmianę sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- istotną negatywną zmianę w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,

- istotną negatywną zmianę mającą wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jego działalności,
- niezadowalający, zdaniem Banku, poziom zainteresowania Obligacjami danej Serii w toku przyjmowania zapisów na Obligacje tejże Serii,
- niewystarczającą, zdaniem Banku, liczbę Obligacji danej Serii w prognozowanym obrocie na GPW, niezapewniającą odpowiedniej płynności Obligacji tejże Serii.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej albo – w sytuacji, gdy zdaniem Emitenta, odstąpienie od Oferty Obligacji danej Serii mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji – informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”.

W przypadku odstąpienia od Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wszystkie złożone zapisy utracą ważność niezwłocznie po podaniu informacji o odstąpieniu od Oferty do publicznej wiadomości. Środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane, bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii.

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o odstąpieniu od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem. Ewentualną decyzję o odstąpieniu od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem podejmie Zarząd. Zarząd może odstąpić od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem zostanie podana do publicznej wiadomości w formie ogłoszenia, o którym mowa w art. 49 ust. 1b pkt. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zawieszenie Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia, decyzji o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Obligacji danej Serii, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, informacja w tym zakresie zostanie udostępniona do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, informacja w tym zakresie zostanie udostępniona do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie aneksu do Prospektu, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt. Złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane będą za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów. Termin do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów zostanie wskazany w treści aneksu do Prospektu, przy czym termin ten nie może być krótszy niż 2 dni robocze od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu zawierającego informację o zawieszeniu Oferty danej Serii Obligacji.

5.1.4. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej Serii, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej Serii („**Dzień Przekroczenia Zapisów**”), zostaną przydzielone Obligacje danej Serii w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów.

Zapisy złożone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) zostaną proporcjonalnie zredukowane. Łączna liczba Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) będzie równa różnicy między łączną liczbą Obligacji oferowanych w danej Serii, a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji danej Serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje danej Serii zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji danej Serii. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji danej Serii, na które ten sam Inwestorłoży zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje danej Serii, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania.

Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach, jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, powodujący, iż liczba Obligacji wynikła z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej Serii, nie dojdzie do przydzielenia Inwestorowi jakiegokolwiek Obligacji danej Serii.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów na Obligacje danej Serii zapisy nie będą przyjmowane. Informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, lub skutecznego uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

5.1.5. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

Wielkość minimalnego zapisu na Obligacje danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości jako element Ostatecznych Warunków Oferty, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”.

Nie przewiduje się ustalania maksymalnego zapisu na Obligacje danej Serii, jednakże nie może być on wyższy niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii. Zapis opiewający na wyższą liczbę Obligacji danej

Serii niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii jest ważny w liczbie równej maksymalnej liczbie Obligacji oferowanych w danej Serii.

5.1.6. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje oraz dostarczenie Obligacji

Zapis składany przez inwestorów niebędących Inwestorami Instytucjonalnymi powinien być opłacony w chwili składania zapisu na Obligacje danej Serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Zapis składany przez Inwestorów Instytucjonalnych powinien być opłacony do końca dnia, w którym zapis został złożony.

Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, na które została dokonana pełna wpłata. Brak jakiegokolwiek wpłaty w wyżej określonym terminie lub wpłata w kwocie niższej niż Cena Emisyjna jednej Obligacji powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi jakiegokolwiek Obligacji danej Serii.

Wpłata na Obligacje musi być dokonana w PLN na rachunek bankowy Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane. Numer rachunku bankowego Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie zostanie wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

Wpłaty na Obligacje powiększone o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis dokonane na rachunek bankowy Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie, nie podlegają oprocentowaniu.

Oferujący lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis, mogą pobierać prowizje z tytułu złożenia zapisu na Obligacje.

Przydzielone Inwestorowi Obligacje zostaną zarejestrowane w Dniu Emisji w KDPW i zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Inwestora zgodnie z regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.

5.1.7. Sposób i data podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii, informacja o wyniku Oferty danej Serii Obligacji oraz stopie redukcji zostanie opublikowana przez Emitenta raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”.

5.1.8. Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Z Obligacjami nie są związane jakiegokolwiek prawa pierwokupu lub prawa do subskrypcji papierów wartościowych.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje

Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są: (i) osoby fizyczne, (ii) osoby prawne, oraz (iii) jednostki

organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

5.2.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych Obligacjach wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zarejestrowane w Dniu Emisji w KDPW i zapisane w rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji. Inwestorzy nie będą zawiadamiani o liczbie przydzielonych Obligacji danej Serii. Rozpoczęcie obrotu Obligacjami danej Serii na rynku regulowanym nie jest uzależnione od poinformowania Inwestorów o liczbie przydzielonych Obligacji.

5.3. Cena

5.3.1. Określenie spodziewanej ceny Obligacji lub metoda określania ceny i procedura jej podania do publicznej wiadomości

Cena Emisyjna jednej Obligacji danej Serii zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Oferty. Emitent może określić w Ostatecznych Warunkach Oferty Cenę Emisyjną równą Wartości Nominalnej albo Cenę Emisyjną różną w ramach danej Serii, w zależności od dnia, w jakim Inwestor złoży zapis na Obligacje (w takim przypadku Cena Emisyjna będzie rosła w kolejnych dniach przyjmowania zapisów, celem uwzględnienia kwoty odsetek narosłych od Dnia Otwarcia Subskrypcji).

Cena Emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 1.100 PLN (słownie: tysiąc sto złotych).

Na Datę Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez Inwestorów podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje pobieranych przez Oferującego lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości i poszczególnych części Oferty

Oferta koordynowana jest wyłącznie przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. jest jednocześnie Oferującym. Emitent nie przewiduje koordynowania części Oferty przez inne podmioty ani plasowania Oferty w innych krajach niż Rzeczpospolita Polska.

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa. Jedynym podmiotem świadczącym usługi depozytowe będzie KDPW.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów. W przypadku zawarcia takich umów w odniesieniu do danej Serii Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, a aneks będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy.

Podmiotem zobowiązanym do plasowania Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” jest Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. Prowizja za plasowanie Obligacji nie będzie pobierana.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu

Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.

Po Dniu Emisji Obligacji danej Serii Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.

W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany lub, pomimo spełnienia powyższych warunków, GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym, Zarząd może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań.

Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami poszczególnych Serii rozpoczynał się będzie w terminie miesiąca od daty przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.

6.2. Pozostałe rynki regulowane lub rynki równoważne

Na Datę Prospektu papiery wartościowe Emitenta tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane i dopuszczane do obrotu nie są dopuszczane do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub równoważnym.

Na Datę Prospektu w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez GPW oraz BondSpot w ramach systemu Catalyst notowanych jest 8 następujących serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, prezentowanych poniżej według kolejności daty wykupu:

Nazwa serii	Nazwa skrócona	ISIN	Wartość serii (PLN)	Data wykupu	Rynek notowań
H	ALR0617	PLALIOR00110	192.800.000	2017-06-30	BS ASO
H1	ALR0617	PLALIOR00110	57.200.000	2017-06-30	BS ASO
G	ALR0321	PLALIOR00102	192.950.000	2021-03-31	BS ASO, GPW ASO
B	ALR0421	PLMRTMB00026	67.200.000	2021-04-29	GPW ASO
I	ALR1221	PLALIOR00136	150.000.000	2021-12-06	BS ASO, GPW ASO
I1	ALR1221	PLALIOR00136	33.350.000	2021-12-06	BS ASO, GPW ASO
C	ALR1022	PLMRTMB00034	80.000.000	2022-10-21	BS ASO
F	ALR0924	PLALIOR00094	321.700.000	2024-09-26	BS ASO

Źródło: Emitent.

6.3. Nazwa i adres animatorów

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora dla Obligacji. Emitent nie wyklucza, że taka umowa może zostać zawarta w przyszłości.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. Doradcy Emitenta

Opis zakresu działań doradców Emitenta został zamieszczony w punkcie IV.3.1 Prospektu.

Opis zakresu działań doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji danej Serii zostanie zamieszczony w Ostatecznych Warunkach Oferty.

7.2. Pozostałe informacje zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów

Poza badaniem historycznych informacji finansowych Emitenta, o których mowa w punkcie III.11.1 Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

7.3. Oświadczenia ekspertów

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określanej jako ekspert.

7.4. Informacje od osób trzecich

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent był tego świadom oraz w jakim mógł to ocenić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Nie można zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w punkcie III.5.1.4 Prospektu. Informacje zamieszczone w Prospekcie, których źródło nie zostało wyraźnie wskazane, pochodzą od Emitenta.

Opracowując, wyszukiując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Bank nie weryfikował ich przez niezależne źródła. Nie przeprowadził również analiz adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz.

7.5. Ratingi kredytowe

W ramach przygotowania pierwszej oferty publicznej, Bank zobowiązał się wobec KNF do niezwłocznego podjęcia z początkiem 2013 r. działań mających na celu pozyskanie oceny ratingowej przyznawanej przez renomowaną międzynarodową agencję ratingową.

W dniu 5 września 2013 r. agencja Fitch Ratings Ltd. nadała Bankowi rating podmiotu na poziomie BB z perspektywą stabilną. Rating został utrzymany na niezmiennym poziomie zgodnie z oceną nadaną w dniu 5 marca 2015 r., 1 marca 2016 r. oraz 12 kwietnia 2016 r.

Pełna ocena ratingowa Banku nadana przez agencję Fitch Ratings Ltd.:

1. Rating długoterminowy podmiotu (*Long-Term Foreign Currency IDR*): BB, perspektywa stabilna.
2. Rating krótkoterminowy podmiotu (*Short-Term Foreign Currency IDR*): B.

3. Długoterminowy rating krajowy (*National Long-Term Rating*): BBB+(pol), perspektywa stabilna.
4. Krótkoterminowy rating krajowy (*National Short-Term Rating*): F2(pol).
5. *Viability Rating* (VR): bb.
6. Rating wsparcia (*Support Rating*): 5.
7. Minimalny rating wsparcia (*Support Rating Floor*): 'No Floor'.

Definicje ratingów Fitch Ratings Ltd. dostępne są na stronie agencji pod adresem www.fitchratings.com, gdzie publikowane są także ratingi, kryteria oraz metodyki.

8. OPIS PROGRAMU

Program emisji Obligacji emitowanych na podstawie Prospektu został ustanowiony uchwałą Zarządu nr 407/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w sprawie otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A., która została zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej nr 83/2015 z dnia 28 grudnia 2015 r. w sprawie akceptacji decyzji Zarządu o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A.

Na podstawie powyższej uchwały Rady Nadzorczej, Zarząd jest upoważniony do wielokrotnego zaciągania zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN każda w ramach Programu. Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu nie przekroczy kwoty 800.000.000 PLN.

Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od Daty Prospektu. Okres zapadalności Obligacji wynosić będzie od 5 do 10 lat od dnia emisji danej Serii Obligacji.

Obligacje będą emitowane w drodze oferty publicznej za pośrednictwem Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku gdyby Obligacje nie zostały dopuszczone do obrotu na powyższym rynku regulowanym, Emitent podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst.

Obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składnika funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia CRR. Po uzyskaniu zgody KNF, zgodnie z art. 127 Prawa Bankowego, Obligacje danej Serii zostaną zakwalifikowane jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR. Emitent może swobodnie dysponować środkami pozyskanymi z emisji Obligacji, a w szczególności przeznaczyć je na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W celu uzyskania pełnych informacji na temat Obligacji danej Serii konieczna jest łączna interpretacja Prospektu oraz Ostatecznych Warunków Oferty, publikowanych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

V. ZAŁĄCZNIKI

1. DEFINICJE I SKRÓTY

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innych częściach Prospektu, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej. Definicje nie wskazane poniżej znajdują się w Podstawowych Warunkach Emisji, które stanowią Załącznik 2 do niniejszego Prospektu.

„Alior Bank”, „Bank”, „Emitent”	Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 02-232 Warszawa, ul. Łopuszańska 38D, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000305178
„Bank BPH”	Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku o numerze KRS: 0000010260
„BFG”	Bankowy Fundusz Gwarancyjny
„BondSpot”	BondSpot Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
„BRRD”	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz. U. L z 12.06.2014, str. 190, ze zm.)
„Cena Emisyjna”	Cena emisyjna jednej Obligacji wskazana w Ostatecznych Warunkach Oferty
„CHF”	Frank szwajcarski, prawny środek płatniczy na obszarze Konfederacji Szwajcarskiej
„Data Prospektu”	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
„Działalność Hipoteczna Banku BPH”	Zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku BPH, obejmująca w szczególności portfel kredytów hipotecznych Banku BPH (w szczególności wszelkie kredyty hipoteczne w PLN i innych walutach udzielone na rzecz osób fizycznych na cele mieszkaniowe), zobowiązania finansowe wobec podmiotów z grupy General Electric, inne aktywa i pasywa związane z powyższym portfelem kredytów hipotecznych, większościowy udział w BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. oraz zobowiązania Banku BPH związane z BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. lub BPH Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A.
„EUR”, „euro”	Euro – jednostka monetarna w państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej
„GEIP”	GE Investments Poland sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku o numerze KRS: 103388
„Grupa”	Emitent wraz z jednostkami zależnymi

„Inwestor Instytucjonalny”	Inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
„Inwestor”	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej zainteresowana nabyciem Obligacji
„KRS”	Krajowy Rejestr Sądowy
„KSH”	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, ze zm.)
„MSSF”	Określone w art. 2 Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. UE L 243/1 z 11 września 2002 r., ze zm.) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji oraz Komitetu ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 r., ze zm.)
„Obligacje”	Obligacje wszystkich Serii emitowane w ramach Programu, z tym zastrzeżeniem, że na potrzeby podsumowania wprowadzono osobną definicję „Obligacji”, zgodnie z którą „Obligacje” oznaczają Obligacje danej Serii.
„Oferta”	W zależności od kontekstu: (i) wszystkie prowadzone na podstawie Prospektu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publiczne obejmujące do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN każda; albo (ii) jedna z takich ofert publicznych obejmująca jedną Serię Obligacji.
„Oferujący”	Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.
„Ordynacja Podatkowa”	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 613, ze zm.)
„Ostateczne Warunki Oferty”	Szczegółowe warunki Oferty danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, których wzór stanowi <u>Załącznik 3</u> do Prospektu
„p.p.”	Punkt procentowy
„PLN”, „zł”	Złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
„Podstawowa Działalność Banku BPH”	Zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku BPH obejmująca wszelkie aktywa i pasywa Banku BPH, za wyjątkiem aktywów i pasywów wchodzących w skład Działalności Hipotecznej Banku BPH
„Prawo Dewizowe”	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r., poz. 826, ze zm.)
„PZU FIZ BIS 2”	PZU Fundusz Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 803
„PZU SFIO Universum”	PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum z siedzibą

	w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 506
„PZU Życie SA”	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o numerze KRS: 0000030211
„PZU”	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o numerze KRS: 0000009831
„Rada Nadzorcza”	Rada Nadzorcza Emitenta
„Rozporządzenie CRR”	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. L 176 z 27.06.2013, str. 1, ze zm.)
„Rozporządzenie o Prospekcie”	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechnienia reklam (Dz. U. L 149 z 30.04.2004, str. 3, ze zm.)
„UE”	Unia Europejska
„Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału”	Umowa sprzedaży akcji oraz podziału dotycząca nabycia Podstawowej Działalności Banku BPH przez Bank zawarta 31 marca 2016 r. pomiędzy Emitentem a Zbywcami Banku BPH
„UOKiK”	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
„USD”	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki
„Ustawa o BFG”	Ustawa z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 1886, ze zm.)
„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych”	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r., poz. 361, ze zm.)
„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych”	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 851, ze zm.)
„Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych”	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 626, ze zm.)
„Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn”	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z 2015, poz. 86, ze zm.)
„Walne Zgromadzenie”	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Banku
„Zarząd”	Zarząd Emitenta
„Zbywcy Banku BPH”	GEIP, DRB Holdings B.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz Selective American Financial Enterprises, LLC, spółka prawa stanu Delaware

2. PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

ALIOR BANK S.A. PUBLICZNY PROGRAM EMISJI OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH O WARTOŚCI DO 800.000.000 PLN PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

Niniejszy dokument („**Podstawowe Warunki Emisji**”) określa podstawowe warunki emisji obligacji podporządkowanych („**Obligacje**”) danej Serii (zgodnie z definicją poniżej) wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji, emitowanych przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000305178, NIP 1070010731, REGON 141387142, z kapitałem zakładowym w wysokości 727.074.630 PLN (wpłaconym w całości) („**Emitent**”) w ramach Programu.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej Serii określone są w Ostatecznych Warunkach Emisji. Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 16.3 Podstawowych Warunków Emisji, oraz Ostateczne Warunki Emisji stanowią łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu.

Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji stanowią część Prospektu i powinny być analizowane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, Ostatecznymi Warunkami Oferty (w tym Ostatecznymi Warunkami Emisji) oraz wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

1. DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

„ ASO ”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„ Banki Referencyjne ”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„ Certyfikat Rezydencji ”	oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby albo, odpowiednio, miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby albo, odpowiednio, miejsca zamieszkania podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o CIT albo, odpowiednio, w art. 5a pkt 21) Ustawy o PIT.
„ Depozyt ”	oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.
„ Dyrektywa CRD ”	oznacza dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. U. UE L 176 z 27.6.2013, s. 338).
„ Dzień Emisji ”	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„ Dzień Otwarcia Subskrypcji ”	oznacza pierwszy dzień okresu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.
„ Dzień Płatności Odsetek ”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym dana Kwota Odsetek jest należna i płatna.
„ Dzień Płatności ”	oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu lub (iii) każdy inny dzień, w którym ma nastąpić płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.
„ Dzień Roboczy ”	oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od

	pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze oraz Rejestr Sponsora Emisji prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie praw z Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza dzień, w którym zostaje ustalony przez KDPW krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji przypadających do zapłaty w danym Dniu Płatności, tj. odpowiednio: (a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności, albo (b) w przypadku otwarcia likwidacji, o której mowa w Punkcie 14 (<i>Likwidacja</i>) Podstawowych Warunków Emisji – dzień otwarcia likwidacji, a w przypadku, gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, inny najbliższy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu.
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym Kwota Wykupu staje się należna i płatna.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KNF”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności lub jakąkolwiek inną kwotę, którą Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi.
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z Warunkami Emisji.
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji równą Wartości Nominalnej.
„Marża”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza marżę odsetkową wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Obligatariusz”	oznacza podmiot, na którego Rachunku Papierów Wartościowych lub na rzecz którego w Rejestrze Sponsora Emisji zapisane są prawa z co najmniej jednej Obligacji lub osobę wskazaną na Rachunku Zbiorczym jako uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (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) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wystąpienie zdarzeń o których mowa w Punkcie 14 (<i>Likwidacja</i>) oraz Punkcie 10.2 lub Punkcie 10.3.
„Ostateczne Warunki Emisji”	oznacza ostateczne warunki emisji Obligacji danej Serii, stanowiące punkt 4 szczegółowych warunków oferty Obligacji danej Serii, o których mowa w art. 24 Ustawy o Ofercie Publicznej.
„Początek Pierwszego Okresu Odsetkowego”	oznacza: (i) dla Obligacji, których cena emisyjna jest stała i równa Wartości Nominalnej – Dzień Emisji; albo (ii) dla Obligacji, których cena emisyjna nie jest stała i jest uzależniona od dnia złożenia zapisu – Dzień Otwarcia Subskrypcji.
„Prawo Bankowe”	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (t.j.: Dz. U. z 2015 r., poz. 128, ze zm.).
„Program”	oznacza publiczny program emisji obligacji podporządkowanych do maksymalnej wartości 800.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 407/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w sprawie otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior

„Prospekt”	Bank S.A. oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 83/2015 z dnia 28 grudnia 2015 r. w sprawie akceptacji decyzji Zarządu o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A. oznacza prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Emitenta w formie jednolitego dokumentu i zatwierdzony przez KNF w dniu 12 kwietnia 2016 r. w związku z ofertą publiczną Obligacji oraz ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, prowadzony dla danego Obligatariusza przez uprawnione podmioty w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
„Regulamin GPW”	oznacza Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
„Regulamin KDPW”	oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
„Rejestr Sponsora Emisji”	oznacza prowadzony przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. rejestr osób nabywających Obligacje w ramach Oferty, w którym Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. może dokonywać zapisów dotyczących Obligacji w sposób identyfikujący osoby, którym przysługują prawa z Obligacji.
„Rozporządzenie CRR”	oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176 z 27.6.2013, s. 1).
„Rynek Regulowany”	oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„Seria”	oznacza Obligacje wyemitowane przez Emitenta reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Stopa Bazowa”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez agencję informacyjną Thomson Reuters (http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, 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, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.
„Stopa Procentowa”	oznacza: (i) dla Obligacji o stałym oprocentowaniu – stałą stopę procentową wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji, a (ii) dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę, przy czym w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną, stałą stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego.
„Strona Internetowa Emitenta”	oznacza stronę www.aliorbank.pl lub inną stronę internetową Emitenta, która ją zastąpi, o której Emitent poinformuje Obligatariuszy zgodnie z Punktem

„Szczegółowe Zasady”	17.1. oznaczają Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
„Ustawa o CIT”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2014, poz. 851, ze zm.).
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 84, ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	oznacza ustawę z dnia 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 2013 r., poz. 1382, ze zm.).
„Ustawa o PIT”	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2012, poz. 361, ze zm.).
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2015 r., poz. 238).
„Wartość Nominalna”	oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, wynoszącą 1.000 PLN.
„Warunki Emisji”	oznacza łącznie Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 16.3 Podstawowych Warunków Emisji, oraz Ostateczne Warunki Emisji, stanowiące łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu.

2. INTERPRETACJA

2.1. W niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do pkt stanowią odniesienia do punktu niniejszych Podstawowych Warunków Emisji,
- (b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej,
- (c) wszelkie odniesienia do organów administracji państwowej lub innych organów władzy publicznej obejmują odniesienia do organów, które zastąpią dany organ administracji państwowej lub dany organ władzy publicznej,
- (d) odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie.

2.2. Niezależnie od postanowień zawartych w Warunkach Emisji, do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a Warunkami Emisji, wiążące będą Regulacje KDPW.

2.3. Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

3.1. Obligacje emitowane są na podstawie i zgodnie z:

- (a) Ustawą o Obligacjach i są oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- (b) Uchwałą Zarządu Emitenta nr 407/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w sprawie otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A.,
- (c) Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta nr 83/2015 z dnia 28 grudnia 2015 r. w sprawie akceptacji decyzji Zarządu o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A., oraz
- (d) w odniesieniu do danej Serii Obligacji – uchwałą Zarządu Emitenta ustalającą Ostateczne Warunki Emisji wskazaną w tych Ostatecznych Warunkach Emisji.

4. FORMA, RODZAJ OBLIGACJI, WARTOŚĆ NOMINALNA, MAKSYMALNA LICZBA OBLIGACJI PROPONOWANYCH DO NABYCIA

- 4.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Obligacje są zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.2. Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązania pieniężne Emitenta.
- 4.3. Obligacje nie są zabezpieczone.
- 4.4. Obligacje są obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym.
- 4.5. Obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składnika funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia CRR. Po uzyskaniu zgody KNF, zgodnie z art. 127 Prawa Bankowego, Obligacje danej Serii zostaną zakwalifikowane jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR. Emitent może swobodnie dysponować środkami pozyskanymi z emisji Obligacji, a w szczególności przeznaczyć je na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
- 4.6. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji.

5. DEPOZYT, DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

- 5.1. Obligacje są zarejestrowane w Depozycie prowadzonym przez KDPW na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz odpowiednich Regulacjach KDPW.
- 5.2. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Rejestrze Sponsora Emisji.
- 5.3. Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych lub Rejestrze Sponsora Emisji w Dniu Emisji Obligacji.
- 5.4. Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie do Dnia Wykupu lub umorzenia Obligacji.
- 5.5. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym. W przypadku gdyby Obligacje nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym Emitent podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia Obligacji do ASO. Dla uniknięcia wątpliwości niedopuszczenie Obligacji do notowań na Rynku Regulowanym lub ASO nie stanowi naruszenia Warunków Emisji.

6. TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**6.1. Prawa z Obligacji przysługują:**

- (a) osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub
- (b) osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub
- (c) osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy, na którym zapisana została Obligacja, przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji.

6.2. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.**6.3. Po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.****7. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji.

8. OPROCENTOWANIE**8.1. Obligacje są oprocentowane od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub dnia otwarcia likwidacji, zgodnie z Punktem 14 (nie wliczając tego dnia) lub do dnia wcześniejszego wykupu dokonywanego na podstawie Punktu 10.2 lub Punktu 10.3 (nie wliczając tego dnia) według Stopy Procentowej wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.****8.2. Oprocentowanie Obligacji może być stałe lub zmienne. Rodzaj oprocentowania wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.****8.3. Ustalenie Kwoty Odsetek**

- (a) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek.
- (b) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną,

SP_i oznacza właściwą Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

LD_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

- 8.4. Emitent zawiadomi KDPW oraz GPW o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem GPW.
- 8.5. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

9. PŁATNOŚCI

9.1. Płatności Kwoty do Zapłaty

- (a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- (b) Płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty nie wymaga żadnych dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.
- (c) Jeżeli Dzień Płatności, przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym Dniu Płatności, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres.
- (d) Miejscem spełnienia świadczenia jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- (e) Niezapłacenie danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika, zobowiązania do płatności odsetek ustawowych za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.

9.2. Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z tytułu Obligacji, wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego a wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

10. WYKUP OBLIGACJI, KWOTA WYKUPU

- 10.1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek. Warunki Emisji nie przyznają Obligatariuszom prawa do żądania od Emitenta wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
- 10.2. **Wcześniejszy wykup w przypadku niezakwalifikowania Obligacji do Tier II**
 - (a) Z zastrzeżeniem ustępu (b) poniżej, jeżeli w terminie 120 dni od Dnia Emisji, KNF nie udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, zgodnie z właściwymi przepisami, w szczególności art. 127 Prawa Bankowego, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób opisany w

Punkcie 10.4.

- (b) Wcześniejszy wykup Obligacji, o którym mowa w Punkcie 10.2 nie zostanie przeprowadzony, jeżeli KNF lub inny właściwy organ udzieli zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, przed dniem wcześniejszego wykupu wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w Punkcie 10.4. W takim wypadku Emitent dokona stosownego zawiadomienia Obligatariuszy.
- (c) Dniem wcześniejszego wykupu na podstawie niniejszego Punktu 10.2 będzie pierwszy Dzień Płatności Odsetek.
- (d) Prawo Emitenta do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 10.2 wygasa:
 - i. w przypadku udzielenia przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, lub
 - ii. w przypadku, gdy w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia doręczenia Emitentowi decyzji KNF odmawiającej udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, zgodnie z postanowieniami Punktu 10.4, lub
 - iii. w przypadku, gdy w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym bezskutecznie upłynął powyższy termin 120 dni na udzielenie zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, zgodnie z postanowieniami Punktu 10.4.

10.3. Wcześniejszy wykup po zakwalifikowaniu Obligacji do Tier II

Po udzieleniu przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji jako instrumentu w kapitale Tier II zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia CRR, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób opisany w Punkcie 10.4:

- (a) nie wcześniej niż po upływie 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na datę zatwierdzenia Prospektu są następujące:
 - (1) przed lub w tym samym czasie co taki wcześniejszy wykup, Emitent zastępuje Obligacje instrumentami funduszy własnych o tej samej lub większej jakości na warunkach, które są stabilne z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta (zgodnie z art. 78 ust. 2 Rozporządzenia CRR, przy ocenianiu stabilności instrumentów zastępujących Obligacje, z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta, KNF bierze pod uwagę stopień, w jakim te zastępujące instrumenty kapitałowe byłyby bardziej kosztowne dla Emitenta niż Obligacje);
 - (2) Emitent wykazał w sposób zadowalający KNF, że po dokonaniu takiego wcześniejszego wykupu fundusze własne Emitenta przekroczyłyby wymogi określone w art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR oraz wymóg połączonego bufora zdefiniowany w art. 128 pkt 6 Dyrektywy CRD, o margines, który KNF może uznać za konieczny na podstawie art. 104 ust. 3 Dyrektywy CRD; lub
- (b) przed upływem 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, których treść, na datę zatwierdzenia Prospektu, przytoczona jest w pkt (a) powyżej, oraz dodatkowo któregośkolwiek z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na datę zatwierdzenia Prospektu są następujące:

- (1) nastąpiła zmiana w regulacyjnej klasyfikacji Obligacji, która mogłaby spowodować ich wyłączenie z funduszy własnych Emitenta lub ich reklasyfikację jako formę funduszy własnych niższej jakości, przy spełnieniu obu poniższych warunków: (i) KNF uznaje tę zmianę za wystarczająco pewną; (ii) Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że regulacyjna reklasyfikacja Obligacji nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji;
 - (2) nastąpiła zmiana w mającym zastosowanie opodatkowaniu Obligacji, a Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że zmiana ta jest istotna i że nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji.
- 10.4. W celu dokonania wcześniejszego wykupu, zgodnie z Punktem 10.2 lub 10.3, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w pkt 17.1, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim dzień wcześniejszego wykupu.
- 10.5. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Punktem 10.2 lub 10.3, Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Oprocentowanie*).

11. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

- 11.1. Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 11.2. Z chwilą dokonania zapłaty wszystkich Kwot do Zapłaty wynikających z Warunków Emisji, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

12. POTRĄCENIE

Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji chyba, że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę i takie działanie nie narusza Warunków Emisji.

13. PODATKI

- 13.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków chyba, że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.
- 13.2. Jeżeli z przepisów prawa wynika obowiązek potrącenia lub pobrania jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Uprawnionych, informacji i dokumentów, w tym w szczególności aktualnego (w rozumieniu właściwych przepisów prawa) Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania lub zwolnienia z opodatkowania, podatek zostanie pobrany lub potrącony w pełnej wysokości wynikającej z przepisów prawa.
- 13.3. Jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane lub potrącone podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

14. LIKWIDACJA

- 14.1. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 14.2. Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje podlegały natychmiastowemu wykupowi zgodnie z niniejszym Punktem, Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 8 (*Oprocentowanie*).

15. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

16. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

- 16.1. Zmiany Warunków Emisji mogą nastąpić jedynie w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.
- 16.2. Emitent może jednostronnie zmienić Warunki Emisji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 16.3. W przypadku wprowadzenia zmian do Podstawowych Warunków Emisji w drodze aneksu do Prospektu, nie będą one miały zastosowania do Obligacji wyemitowanych przed datą opublikowania tego aneksu.

17. ZAWIADOMIENIA I SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA**17.1. Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy**

- (a) Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane w zakładce poświęconej Obligacjom na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku, gdy dane zawiadomienie zawiera informację poufną lub informację bieżącą, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie lub innych właściwych przepisach prawa, zawiadomienie to zostanie sporządzone i opublikowane w formie raportu bieżącego zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- (b) Sprawozdania finansowe Emitenta będą sporządzane i publikowane w formie raportów okresowych zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

17.2. Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta

- (a) Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą uważane za dostarczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres korespondencyjny:

Alior Bank S.A.
ul. Postępu 18B,
02-676 Warszawa

- (b) Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z pkt 17.1.

18. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

- 18.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami i Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.
- 18.3. Podmiot przechowujący dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, o ile podmiot taki zostanie ustanowiony.

3. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW OFERTY

OSTATECZNE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI SERII [●] EMITOWANYCH PRZEZ ALIOR BANK S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obligacji podporządkowanych serii [●] („**Obligacje**”) („**Ostateczne Warunki Oferty Obligacji**”) emitowanych przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000305178, NIP 1070010731, REGON 141387142, z kapitałem zakładowym w wysokości 727.074.630 PLN (wpłaconym w całości), posiadającym stronę internetową www.aliorbank.pl („**Emitent**”), w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych do maksymalnej wartości 800.000.000 PLN przyjętego uchwałą nr 407/2015 Zarządu z dnia 22 grudnia 2015 r. w sprawie otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A. („**Program**”).

1. OŚWIADCZENIE NA PODSTAWIE ART. 26 UST. 5 ROZPORZĄDZENIA O PROSPEKCIE

Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 12 kwietnia 2016 r. („**Prospekt**”). Prospekt, zawierający Podstawowe Warunki Emisji, został udostępniony, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl).

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji włączone zostały ostateczne warunki emisji Obligacji („**Ostateczne Warunki Emisji Obligacji**”) oraz załączone zostało podsumowanie prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Emitent zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. L 345 z 31.12.2003, str. 64, ze zm.) i należy je interpretować w związku z Prospektem (w tym Podstawowymi Warunkami Emisji) oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi. W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty konieczna jest łączna interpretacja Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji.

Wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Załączniku 1 do Prospektu lub w Podstawowych Warunkach Emisji.

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie [uchwały Zarządu z dnia [●]].

Liczba oferowanych Obligacji:	[●]						
Wartość Nominalna:	1.000 PLN						
Łączna wartość nominalna Obligacji:	[●]						
Cena Emisyjna:	Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [[●] PLN ([●] złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>(...)</td><td>(...)]</td></tr> </table>	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)	[●]	[●]	(...)	(...)]
Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)						
[●]	[●]						
(...)	(...)]						
Wielkość minimalnego zapisu:	[●]						

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl). Inwestorzy Instytucjonalni składają zapisy wyłącznie za pośrednictwem Oferującego.

Opis zakresu działań oraz interesów doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji: [●].

3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Dzień Otwarcia Subskrypcji:	[●]
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[●]
Przewidywany termin przydziału:	[●]
Przewidywany Dzień Emisji:	[●]
Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości:	[●]
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	[●]

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie raportu bieżącego, jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl).

4. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [●]

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Obligacji powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) opublikowanymi przez Emitenta w Prospekcie, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Obligacji wraz z Podstawowymi Warunkami Emisji oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji stanowią łącznie warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu („**Warunki Emisji**”). Obligacje emitowane są w ramach Programu na podstawie (i) Ustawy o Obligacjach, (ii) Uchwały Zarządu Emitenta nr 407/2015 z dnia 22 grudnia 2015 r. w sprawie otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A., (iii) Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 83/2015 z dnia 28 grudnia 2015 r. w sprawie akceptacji decyzji Zarządu o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A., oraz (iv) Uchwały Zarządu Emitenta nr [●] z dnia [●] w sprawie [ustalenia Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii [●]].

Seria: [●]

Przewidywany Dzień Emisji: [●]

Dni Płatności Odsetek: [●],
[●],
[●],
[●]

4. WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA OBLIGACJE

Formularz zapisu na Obligacje Serii [●] Alior Bank Spółka Akcyjna

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w prospekcie emisyjnym obligacji Alior Bank S.A. opublikowanym w dniu [●] 2016 r. na stronie www.aliorbank.pl („Prospekt”).

Niniejszy dokument stanowi zapis na obligacje na okaziciela serii [●] Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Emitent”) o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda („Obligacje”). Obligacje przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie oraz aneksach i komunikatach aktualizujących do Prospektu i niniejszym formularzu.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane na liczbę Obligacji nie mniejszą niż [●] (słownie: [●]) sztuk i nie większą niż [●] (słownie: [●]) sztuk. Zapisy opiewające na liczbę mniejszą niż [●] (słownie: [●]) sztuk będą uznawane za nieważne. Zapisy opiewające na liczbę większą niż [●] (słownie: [●]) sztuk traktowane będą jako zapisy na [●] (słownie: [●]) sztuk.

.....
Data i miejscowość

Dane podmiotu przyjmującego zapis

1. Nazwa podmiotu przyjmującego zapis:
2. Adres podmiotu przyjmującego zapis:

Niniejszy zapis składany jest: ☐ osobiście ☐ zgodnie z reprezentacją ☐ przez pełnomocnika ☐

Dane Inwestora

1. Rodzaj Inwestora: osoba fizyczna ☐ osoba prawna ☐** jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej ☐
2. Imię i Nazwisko / Firma *
3. Adres zameldowania / siedziby *
(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)
4. PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL) / REGON lub inny numer identyfikacyjny *
5. Nr dowodu osobistego wydanego w Rzeczypospolitej Polskiej / paszportu**
(seria i numer)
6. Adres do korespondencji
(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)

7. Status dewizowy rezydent ☐ nierezydent ☐
8. Obywatelstwo**
9. Adres e-mail: , Nr telefonu: , NIP:

Informacje o subskrybowanych obligacjach

10. Liczba Obligacji objętych zapisem (minimum [●] sztuk), słownie:
11. Cena Emisyjna: zł (..... złotych/100),
12. Kwota wpłaty na Obligacje , słownie:
(liczba obligacji * Cena Emisyjna)

13. Forma wpłaty: przelew na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Obligacje o numerze [●];
14. W przypadku wystąpienia nadpłaty / konieczności zwrotu środków pieniężnych w przypadkach opisanych w punkcie IV.5.1.4 Prospektu proszę o zwrot środków pieniężnych przelewem na rachunek numer prowadzony przez

Dyspozycja deponowania

W związku ze złożeniem zapisu na Obligacje wskazuję rachunek papierów wartościowych/rachunek zbiorczy nr prowadzony przez , jako rachunek papierów wartościowych, na którym Obligacje powinny zostać deponowane po ich zdematerializowaniu w rozumieniu art. 5 ust 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Dane osób składających zapis

(osób uprawnionych do składania oświadczeń w imieniu Inwestora - nie dotyczy w przypadku, gdy Inwestor będący osobą fizyczną składa zapis osobiście)

- Imię i Nazwisko:
Adres zamieszkania: Obywatelstwo:
(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)
PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL), Nr dowodu osobistego / paszportu*
(seria i numer)

- Imię i Nazwisko:
Adres zamieszkania: Obywatelstwo
(miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)
PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL), Nr dowodu osobistego / paszportu*
(seria i numer)

Oświadczenie Inwestora:

Ja, niżej podpisany, oświadczam, że

1. zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję warunki Oferty tam opisane;
2. jestem osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jestem rezydentem, może wziąć udział w ofercie publicznej Obligacji.

Administratorem danych jest Alior Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łopuszańskiej 38D. Dane osobowe będą przetwarzane przez Bank w celu rozpatrzenia Pani/Pana dyspozycji dotyczących zawarcia z Bankiem umów, których Pani/Pan będzie stroną oraz w celu należytego wykonania tych umów, jak również w celu realizacji czynności bankowych i innych czynności stanowiących przedmiot działalności Banku oraz w celu wypełnienia prawnie usprawiedliwionych potrzeb Banku, a w szczególności w celu marketingu własnych produktów i usług. Pani/Pana dane osobowe będą przekazywane wyłącznie odbiorcom uprawnionym do ich otrzymania na podstawie przepisów prawa, w tym, o ile zaistnieje taka potrzeba, mogą zostać przekazane Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Podanie danych osobowych jest dobrowolne. Przysługuje Pani/Panu prawo dostępu do swoich danych i ich poprawiania. Udzielone przez Panią/Pana zgody na przetwarzanie przez Bank danych osobowych mogą być odwołane w każdym czasie.

- ☐ Wyrażam zgodę na otrzymywanie od Banku informacji marketingowych/propozycji zawarcia umowy za pomocą telefonu / poczty e-mail (tj. telekomunikacyjnych urządzeń końcowych w rozumieniu ustawy Prawo Telekomunikacyjne oraz za pomocą środków komunikacji elektronicznej w rozumieniu ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną.
☐ Wyrażam zgodę na przetwarzanie przez Bank moich danych osobowych dla celów marketingu produktów i usług Banku po wygaśnięciu umowy, a także w przypadku nie zawarcia umowy z Bankiem.
☐ Wyrażam zgodę na przetwarzanie przez Bank moich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług podmiotów współpracujących z Bankiem. Lista tych podmiotów dostępna jest na stronie internetowej Banku.

* niepotrzebne skreślić

** tylko osoby fizyczne, niepotrzebne skreślić

*** w przypadku składania zapisu przez Inwestora Instytucjonalnego reprezentowanego przez inny podmiot (np. przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwo emerytalne lub przez firmę inwestycyjną zarządzającą portfelem papierów wartościowych), należy podać zarówno nazwę Inwestora Instytucjonalnego, jak też podmiotu reprezentującego Inwestora Instytucjonalnego.

.....
podpis Inwestora

.....
podpis i pieczęć przyjmującego zapis

5. WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące dokumenty i informacje (dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://www.aliorbank.pl/dodatkowe-informacje/relacje-inwestorskie/raporty.html>):

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. wraz z opinią biegłego rewidenta (punkt III.11.1 Prospektu);
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta (punkt III.11.1 Prospektu).
3. raport bieżący Emitenta nr 16/2016 z 6 kwietnia 2016 r. dotyczący zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
4. raport bieżący Emitenta nr 17/2016 z 6 kwietnia 2016 r. o zawarciu przez Emitenta przedwstępnej umowy subemisyjnej dotyczącej planowanej oferty publicznej nowych akcji Emitenta z zachowaniem prawa poboru.

6. UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ OTWARCIA PROGRAMU

Załącznik do Protokołu z posiedzenia Zarządu Alior Bank S.A., Nr 45/2015

**Uchwała Nr 407/2015
Zarządu Alior Bank Spółka Akcyjna
z dnia 22 grudnia 2015 roku**

w sprawie: otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A.

Na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238) (dalej „Ustawa o obligacjach”) oraz § 27 ust. 1 Statutu Alior Banku S.A. (dalej „Bank”), uchwala się, co następuje:

§ 1

1. Zarząd Banku podejmuje decyzję o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A. (dalej „Program Emisji”) i wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN każda (dalej „Obligacje”) w ramach Programu Emisji.
2. Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji nie przekroczy kwoty 800.000.000 PLN (ośmiuset milionów złotych).
3. Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego przygotowanego w związku z Programem Emisji.
4. Okres zapadalności Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji wynosić będzie od 5 do 10 lat od dnia emisji danej serii Obligacji.
5. Świadczenia wynikające z Obligacji będą miały wyłącznie charakter pieniężny.
6. Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach.
7. Obligacje nie będą miały postaci dokumentu i będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.) (dalej „Ustawa o Obrocie”) na podstawie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (dalej „KDPW”) lub spółką, o której mowa w art. 5 ust. 10 Ustawy o Obrocie, w przypadku przekazania jej przez KDPW wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.
8. Warunki emisji każdej serii Obligacji zawierać będą postanowienia dotyczące zakwalifikowania ich jako składnika funduszy własnych zgodnie z przepisami 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. U. UE L 176 z 27.6.2013, s. 1).
9. Zarząd Banku będzie się ubiegał o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) w ramach systemu Catalyst lub wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst.
10. Zarząd Banku będzie zatwierdzał ostateczne warunki emisji każdej serii Obligacji odrębną uchwałą Zarządu Banku w sprawie emisji danej serii Obligacji.
11. Przydział Obligacji będzie każdorazowo dokonywany odrębną uchwałą Zarządu Banku lub przez osoby upoważnione uchwałą Zarządu Banku.

Załącznik do Protokołu z posiedzenia Zarządu Alior Bank S.A., Nr 45/2015

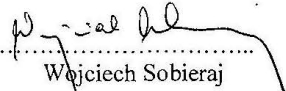
§ 2

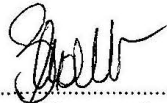
Odpowiedzialnym za wdrożenie niniejszej uchwały jest osoba kierująca Działem Emisji Długu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia przez Radę Nadzorczą Banku uchwały zatwierdzającej niniejszą decyzję o otwarciu Programu Emisji.

PREZES ZARZĄDU

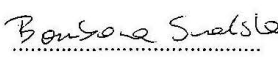

Wojciech Sobieraj


Małgorzata Bartler
Wiceprezes Zarządu


Krzysztof Czuba
Wiceprezes Zarządu


Joanna Krzyżanowska
Wiceprezes Zarządu


Witold Skrok
Wiceprezes Zarządu


Barbara Smalska
Wiceprezes Zarządu


Katarzyna Sułkowska
Wiceprezes Zarządu

Załącznik do Protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej Alior Bank Spółka Akcyjna, Nr 1/2016

Uchwała Nr 33/2015
Rady Nadzorczej Alior Bank Spółka Akcyjna
z dnia 22 grudnia 2015 roku
(w trybie obiegowym)

w sprawie: akceptacji decyzji Zarządu o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A.

Na podstawie § 23 ust. 2 pkt 19) Statutu Alior Banku S.A. (dalej „Bank”) uchwala się, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza zatwierdza decyzję Zarządu Banku podjętą w drodze Uchwały Nr 407//2015 Zarządu z dnia 22.12.2015 r. w sprawie otwarcia Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A. (dalej „Program Emisji”).
2. Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Banku do wielokrotnego zaciągania zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN każda (dalej „Obligacje”) w ramach Programu Emisji.
3. Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji nie przekroczy kwoty 800.000.000 PLN (ośmiuset milionów złotych).
4. Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Banku do określania warunków emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji (w tym w szczególności do określania terminów uruchamiania, oprocentowania oraz wartości poszczególnych serii), dokonywania przydziału Obligacji na rzecz inwestorów oraz podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu realizację Programu Emisji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodnicząca Rady
Nadzorczej



Helene Zaleski



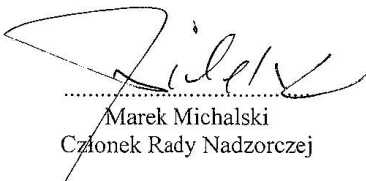
Przemysław Dąbrowski
Zastępca Przewodniczącej
Rady Nadzorczej

Sławomir Dudzik
Członek Rady Nadzorczej



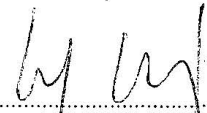
Małgorzata Iwanicz-Drozdowska
Członek Rady Nadzorczej

Niels Lundorff
Członek Rady Nadzorczej



Marek Michalski
Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Niemierka
Członek Rady Nadzorczej



Krzysztof Oblój
Członek Rady Nadzorczej

EMITENT

Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa
Polska

OFERUJĄCY

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY EMITENTA

Greenberg Traurig Grzesiak sp.k.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
Polska

BIEGLY REWIDENT

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.

al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa
Polska