

Getin Noble Bank S.A.

PROSPEKT EMISYJNY



www.gnb.pl

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z publiczną ofertą Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych.

Oferujący



Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 października 2016 r.

PUBLICZNY PROGRAM EMISJI OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH JEST PRZEPROWADZANY JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZYPOSPOLITĄ POLSKĄ. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓŁNOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	1
CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	6
Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	6
Dział B – Emitent.....	6
Dział C – Papiery wartościowe.....	13
Dział D – Ryzyko.....	16
Dział E – Oferta.....	21
CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA	23
1 Ryzyka związane z działalnością Emitenta	23
1.1 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta	23
1.2 Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług	24
1.3 Ryzyko konkurencji	24
1.4 Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności	24
1.5 Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług	24
1.6 Ryzyko płynności	25
1.7 Ryzyko związane z wpływem poziomu cen i płynności papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na wartość portfela papierów wartościowych Emitenta.....	25
1.8 Ryzyko stóp procentowych	25
1.9 Ryzyko operacyjne.....	26
1.10 Ryzyko związane z brakiem realizacji „Planu trwałej poprawy rentowności”	26
1.11 Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	27
1.12 Ryzyko związane ze zmianą Ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych	27
1.13 Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez kontrahentów instytucjonalnych.....	28
1.14 Ryzyko kredytowe.....	29
1.15 Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń	29
1.16 Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.....	30
1.17 Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych	30
1.18 Ryzyko związane z pracami nad projektem ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytów i pożyczek	31
1.19 Ryzyko stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych	32
1.20 Ryzyko reputacyjne.....	32
1.21 Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej	32
1.22 Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych.....	32

1.23	Ryzyko związane z wyludzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników i osób trzecich, którym Emitent może nie być w stanie zapobiec	33
1.24	Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy Emitenta	33
1.25	Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging).....	34
1.26	Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązanymi	34
1.27	Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia	34
1.28	Ryzyko związane z outsourcingiem	34
1.29	Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego	35
1.30	Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej	36
1.31	Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów	36
2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta	37
2.1	Ryzyko zaostrzenia poziomu regulacji sektora bankowego i usług finansowych	37
2.2	Grupa może podlegać szerszym wymogom informacyjnym na mocy amerykańskiej ustawy US Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")	38
2.3	Wdrożenie Dyrektywy w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do polskiego systemu prawnego może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy	38
2.4	Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu	39
2.5	Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami.....	40
2.6	Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym	40
2.7	Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji	40
2.8	Grupa może być przedmiotem postępowania sądowego, arbitrażowego, administracyjnego lub innego rodzaju postępowania	41
2.9	Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego	41
3	Ryzyka związane z ofertą publiczną Obligacji	42
3.1	Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku lub odwołania Oferty	42
3.2	Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji.....	43
3.3	Ryzyko publikacji aneksu do Prospektu.....	43
3.4	Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje	43
3.5	Ryzyko związane z nieważnością zapisu na Obligacje	44
4	Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie.....	44
4.1	Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty	44
4.2	Ryzyka związane z uznaniem Oferty m. in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów	44
4.3	Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie lub Rozporządzenia o Prospekcie	44
5	Ryzyka związane z obrotem Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot.....	45
5.1	Ryzyko odmowy rejestracji obligacji w KDPW lub niewprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot lub opóźnieniem tego procesu	45
5.2	Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	46

5.3	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami	46
5.4	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO	46
5.5	Ryzyko wahań kursu oraz możliwość okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym	48
6	Ryzyka związane z oferowanymi Obligacjami	48
6.1	Ryzyko kredytowe	48
6.2	Ryzyko stopy procentowej	48
6.3	Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych	49
6.4	Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	49
6.5	Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji	50
6.6	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji	50
6.7	Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami	50
CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY		51
1	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	51
1.1.	Emitent	51
1.2.	Oferujący	52
1.3.	Domański Zakrzewski Palinka sp. k. – doradca prawny	53
2	Biegli rewidenci	54
2.1.	Podmiot uprawniony do badania historycznych informacji finansowych	54
2.2.	Zmiany biegłych rewidentów	54
3	Wybrane informacje finansowe	54
3.1.	Wybrane dane finansowe Emitenta	54
4	Czynniki ryzyka	56
5	Informacje o Emitencie	56
5.1	Historia i rozwój Emitenta	56
5.2	Inwestycje	68
6	Zarys ogólny działalności	69
6.1	Działalność podstawowa	69
6.2	Główne rynki	81
6.3	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	86
7	Struktura organizacyjna	86
7.1	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie	86
7.2	Uzależnienie od innych podmiotów w ramach grupy	89
8	Informacje o tendencjach	89
8.1	Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego	89
8.2	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	89
9	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	91

10	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze	92
10.1	Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	92
10.2	Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	109
11	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	110
11.1	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	110
11.2	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	110
12	Znaccni akcjonariusze	111
12.1	Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany	111
12.2	Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	113
13	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	113
13.1	Historyczne informacje finansowe Emitenta	113
13.2	Sprawozdania finansowe	114
13.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	114
13.4	Data najnowszych informacji finansowych	114
13.5	Śródroczne i inne informacje finansowe	114
13.6	Postępowania sądowe i arbitrażowe	114
13.7	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	115
14	Informacje dodatkowe	116
14.1	Kapitał zakładowy	116
14.2	Statut Spółki	116
15	Istotne umowy	118
16	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o udziałach	124
17	Dokumenty udostępniione do wglądu	125
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY		126
1	Osoby odpowiedzialne	126
1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	126
1.2	Oświadczenia osób odpowiedzialnych	126
2	Czynniki ryzyka	126
3	Najważniejsze informacje	126
3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	126
3.2	Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	127
4	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	127
4.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot Oferty, kod ISIN Obligacji	127
4.2	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	127
4.3	Informacje na temat rodzaju i formy Obligacji	127
4.4	Waluta emitowanych papierów wartościowych	127
4.5	Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych	127

4.6	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw	128
4.7	Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	129
4.8	Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty	130
4.9	Wskaźnik rentowności	131
4.10	Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych	132
4.11	Podstawa prawna emisji	132
4.12	Spodziewana data emisji	133
4.13	Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	133
4.14	Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	133
5	Informacje o warunkach emisji	137
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	137
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału	144
5.3	Cena	144
5.4	Plasowanie i gwarantowanie	145
6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	145
6.1	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	145
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu	145
6.3	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	146
7	Informacje dodatkowe	146
7.1	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją	146
7.2	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	146
7.3	Dane na temat eksperta	146
7.4	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	147
7.5	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym na wniosek emitenta lub we współpracy z emitentem podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating	147
ZAŁĄCZNIKI		149
DEFINICJE I SKRÓTY		169

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA

Podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych „elementami”. Elementy te są ponumerowane w Działach od A do E (A.1 – E.7).

Podsumowanie zawiera wszystkie elementy wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju emitenta. Ponieważ niektóre elementy nie są wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji elementów.

Nawet w przypadku, gdy ujawnienie elementu jest wymagane dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju emitenta, jest możliwe, że nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla elementu. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis elementu ze wzmianką „nie dotyczy”.

A.1	Ostrzeżenie
	a) Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu, b) każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości prospektu emisyjnego, c) w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może mieć, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego, oraz d) 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 rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2	Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego 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 który udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. 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. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

DZIAŁ B – EMITENT

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.
	Nazwa (firma): Getin Noble Bank Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: Getin Noble Bank S.A.
B.2	Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta.
	Siedziba: Warszawa Forma prawna: spółka akcyjna Kraj siedziby: Polska Adres: ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa Telefon: (+48 22) 197 97; (+48 22) 203 03 03 Fax: (+48 32) 661 14 04 Poczta elektroniczna: bank@gnb.pl Strona internetowa: www.gnb.pl KRS: 0000304735 REGON: 141334039

	NIP: 1080004850 Emitent działa na podstawie Prawa Bankowego, przepisów KSH oraz Statutu. Ponadto Emitent podlega przepisom regulującym działalność rynku kapitałowego, w szczególności Ustawie o Ofercie Publicznej i Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także Ustawie o Nadzorze Uzupełniającym.
B.4b	Informacja na temat jakichkolwiek znanych tendencji mających wpływ na Emitenta oraz na branżę, w których Emitent prowadzi działalność. Dalszy rozwój Emitenta uzależniony jest od wielu czynników zewnętrznych. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze z nich: • <u>Regulacje dotyczące kredytów denominowanych i indeksowanych</u> – w dniu 2 sierpnia 2016 r. Kancelaria Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej wniosła do Sejmu projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytów i pożyczek. Projekt dotyczy eliminacji skutków pobieranych przez banki od konsumentów nienależnego świadczenia w postaci nadmiernie wysokich spreadów walutowych oraz denominowanych do walut obcych zawartych od 1 lipca 2000 r. do dnia 26 sierpnia 2011 r. Proponowana ustawa przewiduje obowiązek zwrotu świadczeń pobranych przy uruchamianiu i spłacie kredytu z tytułu spreadu wyższego niż dopuszczalny. Założono 0,5% odchylenia, odpowiednio od kursu kupna lub sprzedaży danej waluty ogłaszanego przez NBP. Kwoty wynikające ze stosowania wyższych spreadów, będą podlegały zwrotowi. Zwrot może przybrać formę pomniejszenia kapitału pozostałego do spłaty – w przypadku kredytów czynnych lub wypłaty – w przypadku kredytów z umów wygasłych. Projekt zakłada również wprowadzenie limitu kwotowego kapitału kredytu w wysokości 350 tys. zł, w stosunku do którego konsument jest uprawniony do żądania pomniejszenia kapitału lub zwrotu nadpłaty. Obowiązek dokonania zwrotu dotyczy zarówno kwot powstałych w wyniku stosowania zawyżonych spreadów jak i odsetek wynoszących połowę odsetek ustawowych. Zwrot ma odbywać się na wniosek konsumenta. Pierwszy wniosek w przedmiocie udzielenia przez bank pisemnej informacji o zastosowaniu lub niezastosowaniu nienależnego spreadu ma zostać złożony przez konsumenta w terminie 6 miesięcy od wejścia ustawy w życie. W przypadku zastosowania przez bank nienależnego spreadu, konsument może złożyć wniosek o pomniejszenia kapitału kredytu, co może nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia doręczenia konsumentowi informacji o zastosowaniu przez bank nienależnego spreadu. Na Datę Prospektu, projekt ustawy został skierowany do opinii, m.in. Biura Legislacyjnego. Przyjęcie ustawy w powyższym lub zbliżonym kształcie mogłoby doprowadzić do negatywnych skutków finansowych w całym sektorze finansowym. • <u>Podwyższenie składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny</u> – w 2016 roku zwiększyła się łączna stawka opłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny z 0,239% do 0,246% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. • <u>Podwyższenie wymogów nadzoru w zakresie adekwatności kapitałowej</u> – wynik 2016 roku będzie ujmował obciążenia związane z podnoszeniem bazy kapitałowej w celu osiągnięcia współczynników kapitałowych w wysokości oczekiwanej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Realizując plan kapitałowy pozwalający sprostać stawianym przez KNF wymogom, Bank – poza działaniami wpływającym wprost na wysokość funduszy własnych, czy na poziom aktywów ważonych ryzykiem – zrealizował dodatkowe jednorazowe pozytywne wyniki finansowe powodujące wzrost poziomu kapitałów. • <u>Podatek od niektórych instytucji finansowych</u> – banki są obciążone podatkiem obliczanym od sumy aktywów pomniejszonej o 4 mld zł oraz wartości funduszy własnych i zakupionych obligacji skarbowych; podatek ten nie stanowi kosztu uzyskania przychodu w podatku dochodowym od osób prawnych; w okresie I kwartału 2016 r. Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę 38,1 mln zł podatku od niektórych instytucji finansowych. • <u>Otoczenie makroekonomiczne</u> – widoczna ostrożność w podejmowaniu decyzji przez konsumentów i przedsiębiorstwa, mniejsza dostępność kredytów komercyjnych i detalicznych oraz utrzymujący się na wysokim poziomie wskaźnik bezrobocia wpływają negatywnie na spłacalność kredytów komercyjnych i konsumenckich, wymuszając konieczność dokonania dodatkowych odpisów aktualizacyjnych oraz podwyższając koszty utrzymania płynności. Niekorzystna sytuacja na rynku finansowym oraz znaczny wzrost kursów walutowych mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki, poziom adekwatności kapitałowej i płynność Emitenta oraz spółek z Grupy. • <u>Rynek walutowy</u> – na przełomie 2015 i 2016 roku obserwowano istotne zmiany kursu PLN względem EUR. W dniu 15 stycznia 2016 roku agencja ratingowa S&P obniżyła ocenę wiarygodności kredytowej Polski (z poziomu A- na BBB+) oraz zmieniła perspektywę z pozytywnej na negatywną. Po ogłoszeniu ww. decyzji nastąpiła istotna deprecjacja waluty polskiej względem euro. Kurs EUR osiągnął w dniu 21 stycznia 2016 r. poziom 4,4987 – maksymalny na przestrzeni czterech lat poprzedzających tę datę. Pomimo braku negatywnych sygnałów z innych agencji ratingowych, zaistniała w styczniu 2016 r. sytuacja może w dalszym okresie mieć niekorzystny wpływ na kształtowanie się kursów walutowych w przyszłości oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Banku. • <u>Inne czynniki zewnętrzne</u> – niepewność dotycząca dalszego rozwoju koniunktury gospodarczej w strefie euro, kryzysu zadłużeniowego Grecji, normalizacji polityki pieniężnej przez FED, obniżenia tempa wzrostu głównych gospodarek wschodzących, czy też trudnych do przewidzenia konsekwencji ewentualnej ponownej eskalacji konfliktu na Ukrainie, mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i sytuację ekonomiczną Emitenta oraz spółek z Grupy.
B.5	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej Grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V., w którym posiada 100% udziałów i innych podmiotów zależnych sprawuje kontrolę nad Emitentem. Emitent jest spółką dominującą Grupy Emitenta, a spółki tej grupy prowadzą działalność w zakresie: • usług bankowych, • usług pośrednictwa finansowego, • funduszy inwestycyjnych, • usług maklerskich. Wobec powyższego Emitent wyodrębnia segmenty produktów i usług, oferowanych przez poszczególne spółki z grupy, z uwagi na podobieństwo tych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii Klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego. Grupa Emitenta oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

	• bankowość, • pośrednictwo finansowe, • zarządzania funduszami i aktywami. Segment bankowości do którego należy Emitent, obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Emitenta.																																																																																																																																				
B.9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.																																																																																																																																				
	Nie dotyczy. Emitent nie publikował oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu w Prospekcie prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych.																																																																																																																																				
B.10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.																																																																																																																																				
	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.																																																																																																																																				
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Emitenta. Oświadczenie o niewystąpieniu niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego. Opis znaczących zmian w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta, które wystąpiły po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej.																																																																																																																																				
Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Emitenta za lata 2014-2015 opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2014 i 2015 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r., które zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Tabela. Wybrane dane bilansowe Emitenta za lata 2014-2015 oraz na dzień 30 czerwca 2016 r. (w tys. zł) <table><tr><th>[w tys. zł]</th><th>30.06.2016</th><th>31.12.2015</th><th>31.12.2014</th></tr><tr><td></td><td>skonsolidowane niebadane</td><td>skonsolidowane badane</td><td>skonsolidowane badane</td></tr><tr><td colspan="4">AKTYWA</td></tr><tr><td>Kasa i operacje z Bankiem Centralnym</td><td>6 174 553</td><td>2 724 472</td><td>2 840 583</td></tr><tr><td>Należności od banków i instytucji finansowych</td><td>1 285 049</td><td>2 294 916</td><td>2 444 066</td></tr><tr><td>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</td><td>8 795</td><td>17 870</td><td>17 072</td></tr><tr><td>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</td><td>161 882</td><td>166 817</td><td>170 371</td></tr><tr><td>Pochodne instrumenty finansowe</td><td>117 085</td><td>168 911</td><td>247 327</td></tr><tr><td>Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności z tytułu leasingu finansowego</td><td>47 449 060</td><td>49 225 014</td><td>48 532 498</td></tr><tr><td>Instrumenty finansowe</td><td>11 645 060</td><td>12 695 546</td><td>11 541 669</td></tr><tr><td>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</td><td>321 674</td><td>347 112</td><td>334 919</td></tr><tr><td>Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach</td><td>-</td><td>172 338</td><td>-</td></tr><tr><td>Wartości niematerialne</td><td>273 253</td><td>268 547</td><td>229 001</td></tr><tr><td>Rzeczowe aktywa trwałe</td><td>287 257</td><td>307 678</td><td>385 941</td></tr><tr><td>Nieruchomości inwestycyjne</td><td>707 671</td><td>695 152</td><td>452 244</td></tr><tr><td>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</td><td>442 546</td><td>439 432</td><td>4 494</td></tr><tr><td>Aktywa z tytułu podatku dochodowego</td><td>313 883</td><td>336 030</td><td>716 919</td></tr><tr><td>Inne aktywa</td><td>3 732</td><td>896 634</td><td>878 453</td></tr><tr><td>AKTYWA RAZEM</td><td>70 091 500</td><td>70 756 469</td><td>68 795 557</td></tr><tr><td colspan="4">ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</td></tr><tr><td>Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych</td><td>4 300 535</td><td>3 828 812</td><td>4 822 299</td></tr><tr><td>Pochodne instrumenty finansowe</td><td>1 584 515</td><td>1 520 459</td><td>742 815</td></tr><tr><td>Zobowiązania wobec klientów</td><td>55 053 826</td><td>55 726 221</td><td>53 846 771</td></tr><tr><td>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</td><td>3 615 193</td><td>4 093 061</td><td>3 754 761</td></tr><tr><td>Pozostałe zobowiązania</td><td>270 324</td><td>401 006</td><td>527 717</td></tr><tr><td>Rezerwy</td><td>27 681</td><td>23 063</td><td>25 202</td></tr><tr><td>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</td><td>64 852 074</td><td>65 592 622</td><td>63 719 565</td></tr><tr><td>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</td><td>5 233 908</td><td>5 163 842</td><td>5 075 801</td></tr><tr><td>Kapitał podstawowy</td><td>2 411 630</td><td>2 650 143</td><td>2 650 143</td></tr><tr><td>Niepodzielony wynik z lat ubiegłych</td><td>170 918</td><td>78 878</td><td>58 426</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>-17 136</td><td>44 166</td><td>360 032</td></tr><tr><td>Pozostałe kapitały</td><td>2 668 496</td><td>2 390 655</td><td>2 007 200</td></tr><tr><td>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</td><td>5 518</td><td>5</td><td>191</td></tr></table>		[w tys. zł]	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014		skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane	AKTYWA				Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	6 174 553	2 724 472	2 840 583	Należności od banków i instytucji finansowych	1 285 049	2 294 916	2 444 066	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	8 795	17 870	17 072	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	161 882	166 817	170 371	Pochodne instrumenty finansowe	117 085	168 911	247 327	Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności z tytułu leasingu finansowego	47 449 060	49 225 014	48 532 498	Instrumenty finansowe	11 645 060	12 695 546	11 541 669	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	321 674	347 112	334 919	Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	172 338	-	Wartości niematerialne	273 253	268 547	229 001	Rzeczowe aktywa trwałe	287 257	307 678	385 941	Nieruchomości inwestycyjne	707 671	695 152	452 244	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	442 546	439 432	4 494	Aktywa z tytułu podatku dochodowego	313 883	336 030	716 919	Inne aktywa	3 732	896 634	878 453	AKTYWA RAZEM	70 091 500	70 756 469	68 795 557	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	4 300 535	3 828 812	4 822 299	Pochodne instrumenty finansowe	1 584 515	1 520 459	742 815	Zobowiązania wobec klientów	55 053 826	55 726 221	53 846 771	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 615 193	4 093 061	3 754 761	Pozostałe zobowiązania	270 324	401 006	527 717	Rezerwy	27 681	23 063	25 202	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	64 852 074	65 592 622	63 719 565	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 233 908	5 163 842	5 075 801	Kapitał podstawowy	2 411 630	2 650 143	2 650 143	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	170 918	78 878	58 426	Zysk netto	-17 136	44 166	360 032	Pozostałe kapitały	2 668 496	2 390 655	2 007 200	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	5 518	5	191
[w tys. zł]	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014																																																																																																																																		
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane																																																																																																																																		
AKTYWA																																																																																																																																					
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	6 174 553	2 724 472	2 840 583																																																																																																																																		
Należności od banków i instytucji finansowych	1 285 049	2 294 916	2 444 066																																																																																																																																		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	8 795	17 870	17 072																																																																																																																																		
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	161 882	166 817	170 371																																																																																																																																		
Pochodne instrumenty finansowe	117 085	168 911	247 327																																																																																																																																		
Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności z tytułu leasingu finansowego	47 449 060	49 225 014	48 532 498																																																																																																																																		
Instrumenty finansowe	11 645 060	12 695 546	11 541 669																																																																																																																																		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	321 674	347 112	334 919																																																																																																																																		
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	172 338	-																																																																																																																																		
Wartości niematerialne	273 253	268 547	229 001																																																																																																																																		
Rzeczowe aktywa trwałe	287 257	307 678	385 941																																																																																																																																		
Nieruchomości inwestycyjne	707 671	695 152	452 244																																																																																																																																		
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	442 546	439 432	4 494																																																																																																																																		
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	313 883	336 030	716 919																																																																																																																																		
Inne aktywa	3 732	896 634	878 453																																																																																																																																		
AKTYWA RAZEM	70 091 500	70 756 469	68 795 557																																																																																																																																		
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY																																																																																																																																					
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	4 300 535	3 828 812	4 822 299																																																																																																																																		
Pochodne instrumenty finansowe	1 584 515	1 520 459	742 815																																																																																																																																		
Zobowiązania wobec klientów	55 053 826	55 726 221	53 846 771																																																																																																																																		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 615 193	4 093 061	3 754 761																																																																																																																																		
Pozostałe zobowiązania	270 324	401 006	527 717																																																																																																																																		
Rezerwy	27 681	23 063	25 202																																																																																																																																		
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	64 852 074	65 592 622	63 719 565																																																																																																																																		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 233 908	5 163 842	5 075 801																																																																																																																																		
Kapitał podstawowy	2 411 630	2 650 143	2 650 143																																																																																																																																		
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	170 918	78 878	58 426																																																																																																																																		
Zysk netto	-17 136	44 166	360 032																																																																																																																																		
Pozostałe kapitały	2 668 496	2 390 655	2 007 200																																																																																																																																		
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	5 518	5	191																																																																																																																																		

KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	5 239 426	5 163 847	5 075 992
PASYWA RAZEM	70 091 500	70 756 469	68 795 557

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok oraz I półrocze 2016 r.

Tabela. Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2014-2015 oraz I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015 r. (w tys. zł)

	01.01- 30.06.2016	01.01- 30.06.2015	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2014
[w tys. zł]	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
Przychody z tytułu odsetek	1 401 453	1 532 012	3 006 493	3 595 038
Koszty z tytułu odsetek	-752 395	-976 113	-1 810 783	-2 164 493
Wynik z tytułu odsetek	649 058	555 899	1 195 710	1 430 545
Przychody z tytułu prowizji i opłat	154 318	283 377	529 811	653 620
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-93 553	-99 399	-202 962	-216 578
Wynik z tytułu prowizji i opłat	60 765	183 978	326 849	437 042
Przychody z tytułu dywidend	11 419	14 077	14 121	2 932
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany	21 032	15 873	36 683	109 204
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	19 603	12 649	23 959	36 848
Wynik na inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	45 420	134 646	134 646	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-30 214	-27 374	-69 954	-60 259
Koszty działania Grup	-438 915	-488 350	-1 192 977	-923 030
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	-289 334	-195 353	-430 013	-733 036
Wynik z działalności operacyjnej	48 834	206 045	39 024	300 246
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych	-14 927	4 615	11 667	14 022
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	304	9 372	22 266	-
Podatek od instytucji finansowych	-38 273	-	-	-
Zysk (strata) brutto	-4 062	220 032	72 957	314 268
Podatek dochodowy	-11 876	-11 265	-18 612	46 225
Zysk (strata) netto	-15 938	208 767	54 345	360 493

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok oraz I półrocze 2016 r.

Od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłych rewidentów nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

Według wiedzy Emitenta, od ostatniego sprawozdania finansowego, tj. skonsolidowanego sprawozdania za 2015 r., nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy poza poniższymi:

(i) Informacja od Rady Funduszu Wsparcia Kredytobiorców w zakresie wysokości i terminu wpłaty składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców

W dniu 12 stycznia 2016 r. Getin Noble Bank S.A. otrzymał pismo od Rady Funduszu Wsparcia Kredytobiorców o wysokości i terminie wpłaty składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Zgodnie z przywołanym pismem, Bank wpłacił składkę w wysokości 134 056 tys. zł w lutym 2016 r.

Fundusz Wsparcia Kredytobiorców działa na podstawie ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy. Fundusz ten przeznaczony jest dla osób fizycznych, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej, a są zobowiązane do spłaty rat kredytu mieszkaniowego stanowiącego znaczne obciążenie budżetu gospodarstwa domowego. Wsparcie dla kredytobiorców wypłacane jest przez okres nie dłuższy niż 18 miesięcy w wysokości równowartości rat kapitałowych i odsetkowych kredytu mieszkaniowego, ale nie więcej niż 1 500 zł miesięcznie. Zwrot wsparcia przez kredytobiorcę następuje po upływie dwóch lat karencji, przez 8 kolejnych lat w równych, nieoprocenowanych miesięcznych ratach. Środki funduszu pochodzą z wpłat kredytodawców proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni, zwrotów wsparcia oraz dochodów z tytułu inwestowania wolnych środków funduszu.

(ii) Przyjęcie nowej strategii i planowanych działań

W dniu 21 marca 2016 roku Bank poinformował, iż w tym dniu Zarząd i Rada Nadzorcza przyjęły nową Strategię na lata 2016-2018. Jest ona odpowiedzią Spółki na obecne i spodziewane zmiany w polskim sektorze bankowym oraz trendy w zachowaniu Klientów. Celem planowanych działań jest kontynuacja transformacji Getin Noble Banku w rentowny i efektywny bank uniwersalny o powtarzalnych źródłach przychodów.

Główne cele biznesowe Strategii zakładają, w perspektywie trzech lat, obniżenie premii kosztu depozytów względem rynku do poziomu 60 p.b., zwiększenie liczby Klientów przelewających wynagrodzenie i spełniających restrykcyjnie zdefiniowane kryteria aktywnego korzystania z ROR do 400 tys., podniesienie wskaźnika cross-sell oraz poprawę efektywności operacyjnej (wskaźnik kosztów do dochodów C/I poniżej 50%).

	Od 2011 roku Getin Noble Bank systematycznie wzmacnia pozycję kapitałową. W tym czasie skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy Banku wzrósł o 5,0 p.p. z poziomu 9,9% na koniec 2011 roku do 14,9% na 31 marca 2016 roku. Współczynnik CET1 wynosił na 31 marca 2016 r. 11,7%. Aktualne poziomy wskaźników kapitałowych są najwyższymi w historii Getin Noble Bank. Kluczową inicjatywą strategii jest rozpoczęta na początku 2016 roku nowa segmentacja Klientów. Zakłada ona znaczące podniesienie jakości obsługi oraz dostosowanie oferty produktowej i struktury sieci sprzedaży do oczekiwań i potrzeb trzech głównych segmentów Klientów obsługiwanych w ramach Getin Banku, Noble Bankowości Osobistej oraz Noble Private Banking. Ważną częścią transformacji Banku jest również strategia digital, której centralnym punktem jest budowa przewagi w oparciu o bankowość mobilną. Jej dalszy rozwój ma zapewnić możliwość realizacji wszystkich operacji bankowych przez smartphona, a także dostarczyć jak najwyższą satysfakcję z prostoty użytkowania aplikacji. Celem strategii digital jest również zapewnienie jednolitej obsługi we wszystkich kanałach. Bank zakłada również utrzymanie pozycji lidera rynku automotive oraz kontynuację współpracy z Grupą Getin Leasing. W zakresie finansowania wybranych sektorów rynku korporacyjnego aspiracją Banku jest dalszy wzrost organiczny w sektorze jednostek samorządu terytorialnego i utrzymanie pozycji w gronie liderów finansowania deweloperów. W związku ze znaczącymi obciążeniami zewnętrznymi, które nie były związane z bezpośrednią działalnością operacyjną Banku, a w znaczący sposób wpłynęły na wynik netto IV kwartału 2015, Bank wystąpił również do Komisji Nadzoru Finansowego o akceptację "Planu trwałej poprawy rentowności", w rozumieniu art. 142 Prawa bankowego. W dniu 5 września 2016 r. Bank przekazał do KNF kolejną wersję „Planu trwałej poprawy rentowności”, która w dniu 23 września 2016 r. została zaakceptowana przez KNF. Bank jest w trakcie realizacji założeń przyjętych w przekazanym planie. W opinii Zarządu Getin Noble Banku realizacja założeń nowej Strategii oraz "Planu trwałej poprawy rentowności", nie tylko przyczyni się do wzrostu rentowności i efektywności biznesowej, lecz także wpłynie pozytywnie na dalszą dywersyfikację ryzyka oraz przyczyni się do wzrostu efektywności zarządzania kapitałem.
B.13	Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenia dla oceny wypłacalności Emitenta. Emitent przyjął nową Strategię rozwoju Banku na najbliższe lata, której główną wizją jest zbudowanie stabilnego Banku pierwszego wyboru, oferującego Klientom wysokiej jakości obsługę oraz atrakcyjną ofertę. Ważnym elementem wizji jest dywersyfikacja przychodów oraz dostarczanie powtarzalnych zysków dla akcjonariuszy. Najważniejszym celem stawianym sobie przez Bank jest trwała poprawa rentowności poprzez budowę Banku relacyjnego. Kluczowym będzie dążenie do zrównoważenia potrzeb czterech interesariuszy: • Akcjonariusze – tworzenie trwałej wartości dla akcjonariuszy – rentowność i efektywność porównywalna do średniej dla 10 największych i najbardziej efektywnych banków na polskim rynku. Działalność będzie się skupiać na realizacji długoterminowych celów finansowych – stabilność wyników finansowych oraz pokrycie nowych, zewnętrznych zobowiązań nakładanych na sektor. • Klienci – satysfakcja i relacje z Klientami poprzez jakość obsługi i wiarygodność oferty. Bank będzie dynamiczną organizacją zaspokajającą obecne i identyfikującą przyszłe potrzeby swoich Klientów. • Pracownicy – priorytetem będzie rozwój profesjonalnego, współpracującego zespołu na wszystkich szczeblach zarządzania, co pozwoli być pożądanym i szanowanym pracodawcą w polskim sektorze bankowym. • Regulator – Bank będzie budować stabilny model finansowy nastawiony na Klienta, oparty o bazę kapitałową spełniającą wymogi regulacyjne oraz zrównoważoną strukturę finansowania. Kierunkami strategicznymi transformacji będą w zakresie bankowości detalicznej relacyjność (bank pierwszego wyboru dla Klientów), natomiast w bankowości firmowej synergia z bankowością detaliczną oraz umacnianie pozycji w wybranych segmentach rynku. Nowa strategia oparta jest na silnych stronach Banku, tj.: • silna baza depozytowa – potencjał pozyskiwania Klientów, • wiodąca oferta finansowania samochodów, • silna pozycja w ramach deweloperów i private banking, • kompetencje w kredytach gotówkowych – efektywny model oceny ryzyka możliwy do wykorzystania w innych segmentach, • kultura przedsiębiorczości – wyróżniająca się zdolność do reagowania na pojawiające się szanse rynków. Należy jednak podkreślić, iż obecna sytuacja Banku: • ograniczenia natury wewnętrznej – np. strukturalny istotny udział kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym, nadal wyższy niż w grupie porównawczej koszt finansowania, • czynniki zewnętrzne generujące znacznie większą amplitudę zmian w poziomie wyniku finansowego i rentowności, ale także mogące wprost wpłynąć negatywnie na sytuację kapitałową, a w skrajnym przypadku także płynnościową Banku, pokazują iż pomimo zdrowych i solidnych fundamentów, zasadniczo predefiniowanego modelu biznesowego, ostrożnemu i odpowiedzialnemu zarządzaniu, w przypadku ziszczenia się negatywnego scenariusza zdarzeń w 2016 roku i w kolejnych latach, Bank może mieć istotne trudności w utrzymaniu pozytywnych wyników finansowych oraz dodatniej rentowności. W związku z powyższym Bank opracował plan działań, który ma pozwolić na osiągnięcie zwiększonej trwałej pozytywnej rentowności Banku w przyszłości, uwzględniając znane i możliwe do przewidzenia ograniczenia, w tym dodatkowe zewnętrzne obciążenia związane z obciążeniem podatkiem od niektórych instytucji finansowych. Jednym z tych działań jest decyzja o dalszej reorganizacji dotychczasowej struktury zatrudnienia. W celu dostosowania skali działalności do potrzeb realizowanej strategii Bank planuje zmniejszyć zatrudnienie w stosunku do stanu na koniec 2015 roku o około 12%.

	Nowa Strategia zakłada kontynuację przyjętej w 2012 roku strategii Getin Up, poprzez budowę rentownego i efektywnego banku uniwersalnego ze zrównoważonymi i powtarzalnymi źródłami dochodów. Wśród głównych filarów nowej Strategii należy wymienić: • obniżenie w perspektywie trzech lat premii kosztu depozytów względem rynku do poziomu około 60 p.b., m.in. zwiększenie liczby Klientów przelewających wynagrodzenie i aktywnie korzystających z ROR do 400 tys., według restrykcyjnie zdefiniowanych kryteriów, • transformację sieci obsługi w oparciu o nową segmentację Klientów, podzieloną na trzy główne segmenty: detaliczny Getin, Noble Bankowość Osobista dla Klientów premium oraz Noble Private Banking dla najzamożniejszych Klientów, • wdrożenie nowej strategii digital ze szczególnym naciskiem na rozwój bankowości mobilnej, której dalszy rozwój ma zapewnić możliwość realizacji wszystkich operacji bankowych przez smartfon, a także dostarczyć jak najwyższą satysfakcję z prostoty użytkowania i możliwości kontaktu z Bankiem poprzez aplikację, • utrzymanie pozycji lidera w segmencie automotive oraz kontynuację współpracy z Grupą Getin Leasing, która obejmie zarówno wykup wierzytelności, jak również pośrednictwo w sprzedaży kredytów samochodowych, • dalszy wzrost organiczny w sektorze jednostek samorządu terytorialnego i utrzymanie pozycji w gronie liderów finansowania deweloperów.
B.14	Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać. Emitent nie jest uzależniony od innych podmiotów w ramach Grupy. Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V., w którym posiada 100% udziałów i innych podmiotów zależnych sprawuje kontrolę nad Emitentem. Emitent jest spółką dominującą Grupy Emitenta, a spółki tej grupy prowadzą działalność w zakresie: • usług bankowych, • usług pośrednictwa finansowego, • funduszy inwestycyjnych, • usług maklerskich.
B.15	Opis podstawowej działalności Emitenta. Emitent jest bankiem uniwersalnym, którego oferta skierowana jest do Klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw, jednostek samorządu terytorialnego, podmiotów służby zdrowia, wspólnot mieszkaniowych oraz dużych korporacji. Bank posiada szeroką ofertę produktową w zakresie finansowania oraz oszczędzania i inwestowania, a także zapewnia wachlarz usług dodatkowych. Mając na uwadze ukierunkowanie na jak najbardziej przystępny dla Klienta sposób kontaktowania się z Bankiem, Emitent oferuje swoje produkty przy wykorzystaniu zróżnicowanych kanałów dystrybucji, poczynając od tradycyjnych placówek bankowych, aż po najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne wykorzystane w ramach bankowości internetowej i placówkach bankowych nowej generacji (placówki Getin Up wyposażone w wiele innowacji technologicznych oraz samoobsługowe placówki Getin Point). Wielowymiarowość kanałów i form dystrybucji produktów bankowych pozwala Klientom na kontakt z Bankiem w sposób najbardziej dla nich przystępny. Bankowość detaliczną Emitent prowadzi pod marką Getin Bank, który specjalizuje się w sprzedaży kredytów samochodowych, gotówkowych i hipotecznych. Getin Bank oferuje również produkty depozytowe i inwestycyjne oraz jest aktywnym podmiotem w segmencie usług finansowych skierowanych do Klienta firmowego oraz jednostek samorządowych. W nowo wydzielonym segmencie Noble obsługiwani są Klienci z aktywami w wysokości co najmniej 200 tys. zł, którzy otrzymują dedykowanego doradcę w oddziale Getin, dostęp do oddziałów Noble oraz szereg dedykowanych dla tego segmentu usług i produktów. Pion bankowości prywatnej (private banking) dedykowany dla zamożnych Klientów prowadzony jest pod marką Noble Bank. Oprócz standardowych produktów finansowych, Noble Bank oferuje wsparcie w zakresie rynku nieruchomości, wsparcie prawno-podatkowe, art banking, usługi maklerskie i concierge. Ofertę własną Emitenta uzupełniają produkty spółek zależnych: Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., dom maklerski Noble Securities S.A. oraz Noble Concierge sp. z o.o. W ramach współpracy z wymienionymi podmiotami Getin Noble Bank umożliwia swoim Klientom dostęp do usług maklerskich, concierge, jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych. <u>Grupa Emitenta oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:</u> • bankowość, • pośrednictwo finansowe, • zarządzanie funduszami i aktywami. <u>Segment Bankowości</u> obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, skupu wierzytelności przyjmowania depozytów oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Emitenta oraz BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. Ponadto segment ten obejmuje usługi Concierge oferowane przez Noble Concierge sp. z o.o. oraz przychody i aktywa spółki sekurytyzacyjnej GNB Leasing Plan Ltd. <u>Segment Pośrednictwa Finansowego</u> obejmuje usługi w zakresie pośrednictwa finansowo-kredytowego, oszczędnościowego, inwestycyjnego, a także finansów osobistych obejmujące informacje prawne, porady ekspertów, zestawienia ofert bankowych. W ramach tego segmentu Grupa prowadzi również działalność maklerską związaną z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, świadczy usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych. Przychody segmentu obejmują wszelkie przychody rozpoznane przez spółkę Noble Securities S.A. W przychodach segmentu pośrednictwa finansowego prezentowany jest także udział w zysku jednostki stowarzyszonej Open Finance S.A. Aktywa segmentu obejmują aktywa spółki Noble Securities S.A.

	Segment Zarządzania Aktywami i Funduszami obejmuje usługi z zakresu lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa, doradztwo w zakresie inwestycji, zarządzanie portfelami inwestycyjnymi, tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz usługi wynajmu i zarządzania nieruchomościami świadczone przez Sax Development sp. z o.o. Przychody i aktywa segmentu obejmują przychody i aktywa spółek: Noble Funds TFI S.A., Sax Development sp. z o.o. i Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.																															
B.16	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.																															
	Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych posiada 55,86% akcji Emitenta.																															
B.17	Ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek Emitenta lub przy współpracy Emitenta w procesie przyznawania ratingu.																															
	Obligacjom nie zostały przyznane jakiegokolwiek ratingi kredytowe. W stosunku do Emitenta, na jego wniosek, przyznane zostały następujące ratingi kredytowe. W czerwcu 2013 roku oraz w maju 2014 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła rating IDR (Long-term Default Rating) Emitenta na poziomie „BB” z perspektywą stabilną oraz rating VR (Viability Rating) na poziomie „bb”. Tabela. Rating Emitenta nadany przez Fitch Ratings <table> <tr> <th>Fitch Ratings</th><th>Rating</th><th>Perspektywa</th></tr> <tr> <td>Rating podmiotu (IDR)</td><td>BB-</td><td>stabilna</td></tr> <tr> <td>Rating krótkoterminowy</td><td>B</td><td></td></tr> <tr> <td>Długoterminowy rating krajowy</td><td>BBB- (pol)</td><td>stabilna</td></tr> <tr> <td>Viability Rating</td><td>bb-</td><td></td></tr> <tr> <td>Rating wsparcia</td><td>5</td><td></td></tr> </table> <i>Źródło: Emitent</i> Zdaniem Fitch Ratings, potwierdzenie ratingu IDR oraz VR Emitenta jest rezultatem poprawy płynności, polepszonej kapitalizacji oraz stabilnej bazy depozytowej. Analitycy pozytywnie odnieśli się również do ogłoszonej przez Emitenta w marcu 2013 roku strategii, która zakłada m.in. ograniczenie tempa wzrostu i zwiększenie efektywności biznesowej. Agencja ratingowa zwróciła również uwagę na pozytywny wpływ rosnącej liczby rachunków bankowych. W dniu 19 maja 2015 r. agencja Fitch Ratings poinformowała o obniżeniu ratingu wsparcia (Support Rating) z poziomu „3” do „5” oraz o zmianie minimalnego poziomu ratingu wsparcia (Support Rating Floor) z poziomu „BB” na „No Floor”. Powyższe zmiany nie mają wpływu na pozostałe oceny Banku. Rating podmiotu (IDR) pozostał bez zmian. Działania w zakresie ocen wsparcia pozostają w związku z przeglądem prawdopodobieństwa uzyskania przez banki na świecie wsparcia ze strony władz kraju macierzystego w przypadku zagrożenia niewypłacalnością (Sovereign suport), który agencja Fitch Ratings prowadzi od marca 2014 r. W przekonaniu Fitch Ratings prowadzone działania ustawodawcze, wykonawcze i inicjatywy polityczne pozwoliły znacznie zmniejszyć prawdopodobieństwo wsparcia ze strony władz kraju macierzystego w przypadku zagrożenia niewypłacalnością dla banków komercyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Szwajcarii i Unii Europejskiej. Według najlepszej wiedzy Emitenta powyższe działania nie mają związku z bieżącą sytuacją finansową Banku. 29 lutego 2016 r. Fitch Ratings poinformował o obniżeniu oceny długookresowej Long-term foreign currency IDR z „BB” na „BB-” i National Long-Term Rating z „BBB-pol” na „BBB-pol”. Ocena indywidualna Viability Rating została obniżona z „bb” na „bb-”. Powyższe zmiany podyktowane były przede wszystkim wprowadzeniem nowych obciążeń podatkowych w postaci podatku bankowego. Tabela. Rating Emitenta nadany przez Moody's Investor Service <table> <tr> <th>Moody's Investor Service Ltd</th><th>22.05.2015</th><th>Perspektywa</th></tr> <tr> <td>Długoterminowy Rating Depozytowy</td><td>Ba2</td><td>stabilna</td></tr> <tr> <td>Rating Kredytowy</td><td>b1</td><td></td></tr> <tr> <td>Skorygowany Rating Kredytowy</td><td>b1</td><td></td></tr> </table> <i>Źródło: Emitent</i> 29 maja 2014 roku agencja ratingowa Moody's obniżyła perspektywę dla długoterminowego ratingu depozytowego Emitenta ze stabilnej na negatywną oraz perspektywę dla Emitenta ze stabilnej na negatywną. Weryfikacja perspektywy Emitenta, jak i innych banków europejskich została dokonana w kontekście niedawnego głosowania Parlamentu Europejskiego nad przyjęciem Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla banków ze strefy euro oraz wpływu implementacji powyższych regulacji na ograniczenie możliwości uzyskania wsparcia dla tych instytucji ze strony krajowych władz państwowych. Jednocześnie agencja Moody's utrzymała długoterminowy rating depozytowy Emitenta na poziomie ba2. Zmiana perspektywy ratingu, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, nie ma związku z bieżącą sytuacją finansowo-ekonomiczną Emitenta. W październiku 2014 r. agencja Moody's potwierdziła krótkoterminowy i długoterminowy rating depozytowy Banku odpowiednio na poziomie not prime oraz ba2. Jednocześnie agencja Moody's potwierdziła rating siły finansowej Banku na poziomie D- zmieniając jego perspektywę ze stabilnej na negatywną. Agencja uzasadniła, iż zmiana perspektywy ratingu siły finansowej ze stabilnej na negatywną związana jest z wyzwaniem jakie stoją przed Bankiem w zakresie jakości aktywów oraz rentowności wobec ryzyk związanych ze wzrostem gospodarczym w Polsce w kontekście wyraźnego spowolnienia powiązanych gospodarek europejskich. W maju 2015 r. Emitent powziął informację, iż agencja ratingowa Moody's dokonała zmiany w stosunku do perspektyw dla Emitenta		Fitch Ratings	Rating	Perspektywa	Rating podmiotu (IDR)	BB-	stabilna	Rating krótkoterminowy	B		Długoterminowy rating krajowy	BBB- (pol)	stabilna	Viability Rating	bb-		Rating wsparcia	5		Moody's Investor Service Ltd	22.05.2015	Perspektywa	Długoterminowy Rating Depozytowy	Ba2	stabilna	Rating Kredytowy	b1		Skorygowany Rating Kredytowy	b1	
Fitch Ratings	Rating	Perspektywa																														
Rating podmiotu (IDR)	BB-	stabilna																														
Rating krótkoterminowy	B																															
Długoterminowy rating krajowy	BBB- (pol)	stabilna																														
Viability Rating	bb-																															
Rating wsparcia	5																															
Moody's Investor Service Ltd	22.05.2015	Perspektywa																														
Długoterminowy Rating Depozytowy	Ba2	stabilna																														
Rating Kredytowy	b1																															
Skorygowany Rating Kredytowy	b1																															

	ustanawiając ją na poziomie stabilnym dla Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta i pozostawiła rating bez zmiany na poziomie ba2. Powyższe jest następstwem kroków podjętych w dniu 17 marca 2015 r., kiedy to agencja Moody's wycofała perspektywę negatywną dla Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta i umieściła ją na liście obserwacyjnej z możliwością podwyższenia. Wskutek zakończonego przeglądu agencja Moody's obniżyła ocenę Rating Kredytowy (Baseline Credit Assessment) z poziomu ba3 do poziomu b1 oraz obniżyła ocenę Skorygowany Rating Kredytowy (Adjusted Baseline Credit Assessment) z poziomu ba3 do poziomu b1. Powyższe zmiany są również następstwem kroków podjętych w dniu 17 marca 2015 r., kiedy to agencja Moody's wprowadziła ocenę: Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment) oraz Skorygowanego Ratingu Kredytowego (Adjusted Baseline Credit Assessment), i którym zostały przyznane oceny na poziomie ba3, z jednoczesnym umieszczeniem ich na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia. W ocenie agencji Moody's potwierdzenie Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta na poziomie ba2 w pełni inkorporuje ocenę Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment) na poziomie b1 wraz z analizą Advance LGF, która w pełni równoważy ograniczenie możliwości wsparcia ze strony rządu krajowego i podnosi o dwa stopnie przyznaną ocenę Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment). Emitent informuje ponadto, że agencja Moody's wprowadziła ocenę Ryzyko Kontrahenta (Counterparty Risk Assessment) nadając mu ocenę Ba1(cr) oraz Krótkoterminowe Ryzyko Kontrahenta (ST Counterparty Risk Assessment) nadając mu rating NP(cr). Powyższe zmiany są następstwem przyjętej przez agencję Moody's i opublikowanej w dniu 16 marca 2015 r. nowej metodologii oceny banków oraz przeglądu możliwości wsparcia instytucji ze strony rządów kraju macierzystego. Wyżej wymienione agencje ratingowe znajdują się w wykazie agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 r. z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych, zmienionych rozporządzeniem nr 513/2011 z dnia 11 maja 2011 r., opublikowanym w dniu 20 marca 2013 r. przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych - http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.
--	---

DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.
	Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych zgodnie z art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach oferowanych jest do 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela. Emitowane Obligacje, stanowią obligacje podporządkowane w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. Po zapisaniu Obligacji danej Serii w Ewidencji, Emitent podejmie niezwłocznie niezbędne działania w celu rejestracji danej Serii Obligacji w KDPW. Na Datę Prospektu Obligacje nie są oznaczone przez KDPW kodem ISIN. Na Datę Emisji danej Serii Obligacji, Obligacje nie będą oznaczone przez KDPW kodem ISIN.
C.2	Waluta emitowanych papierów wartościowych.
	Walutą Obligacji jest złoty polski.
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.
	Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z zastrzeżeniem art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach. W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta, o której mowa w art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, wcześniejszy zwrot środków pieniężnych pozyskanych przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii wymaga zgody KNF.
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw.
	Obligacje emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich Serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych tj. Kwoty Odsetek, zwrotu Wartości Nominalnej. Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełnione na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje stanowią obligacje podporządkowane 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. Na podstawie art. 74 ust. 7 Ustawy o Obligacjach, Obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych Emitenta zgodnie z przepisami Prawa Bankowego oraz Rozporządzenia CRR. Z zastrzeżeniem wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody, o której mowa w art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, zobowiązania z Obligacji danej serii stanowią, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, instrumenty w Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki uzyskane z emisji Obligacji takiej serii powiększą fundusze własne Emitenta. 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 i środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu z zastrzeżeniem pkt. 6.2 i 6.3 Podstawowych Warunków Emisji. W dniu 30 czerwca 2016 roku Prezydent RP podpisał Ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementującą do polskiego systemu prawnego BRRD, która została opublikowana 8 lipca 2016 roku. Ustawa wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od jej publikacji. 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. W związku z powyższym w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje danej Serii będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Prawo do wykupu Obligacji Emitent wykupi Obligacje danej Serii w Dniu Wykupu, wskazanym dla każdej Serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Ponadto Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji danej Serii zgodnie z Warunkami Emisji danej Serii Obligacji. Wykup Obligacji nastąpi w Kwocie Wykupu, tj. za kwotę należności głównej równej Wartości Nominalnej, na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Powyższa Kwota Wykupu zostanie powiększona o Kwotę Odsetek naliczonych do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Szczegółowe zasady dotyczące wykupu Obligacji oraz wcześniejszego wykupu Obligacji wskazane są w Podstawowych Warunkach Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji Do dnia, w którym Obligacje danej serii zostaną zarejestrowane w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii dokonywane będą przez Agenta ds. Płatności w drodze przelewu na rachunek prowadzony przez Depozytariusza, który powinien zostać wskazany przez Obligatariusza najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który na koniec Dnia Ustalenia Praw będzie wpisany do Ewidencji jako Obligatariusz. Od dnia rejestracji Obligacji danej serii w KDPW wszystkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze lub Konto Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz posiadaczy, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych lub na Koncie Sponsora Emisji w Dniu Ustalenia Praw. Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w Podstawowych Warunkach Emisji oraz Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. Świadczenia niepieniężne Zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne. Ranking i ograniczenia praw z Obligacji. Obligacje nie są objęte jakimkolwiek rankingiem. Nie występują ograniczenia praw związanych z Obligacjami.
C.9	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; data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat; wskazanie poziomu rentowności; imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.
	Nominalna stopa procentowa Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej Serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. Oprocentowanie: [stałe / zmienne] W przypadku oprocentowania stałego - stopa procentowa: [[●] / nie dotyczy] W przypadku oprocentowania zmiennego - instrument bazowy: [WIBOR dla [●] miesięcznych depozytów / nie dotyczy] Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek Dzień Emisji: [●]. Kwoty Odsetek są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Dni Płatności Odsetek: [●]. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat Dzień Wykupu: [●]. Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji danej Serii. Warunki Emisji nie przewidują wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Obligatariusza. Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu danej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem: $KO = N \times SP \times \frac{LD}{365}$ gdzie: „KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy; „N” oznacza Wartość Nominalną; „SP” oznacza (i) w przypadku Obligacji o oprocentowaniu stałym stałą stopę procentową w wysokości wskazanej

	w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, która podawana jest w ujęciu rocznym albo (ii) w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zmienną stopę procentową, na którą składa się Stawka Referencyjna powiększona o Marżę; „LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym; po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę). Kwota Odsetek od Obligacji obliczona będzie przez Emitenta. W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o bazową zmienną stopę procentową WIBOR. Stopy procentowe WIBOR publikowane są codziennie około godziny 11.00 czasu warszawskiego, m.in. na stronie serwisu Reuters (http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action). Stawka Referencyjna do obliczenia oprocentowania Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zostanie ustalona w następujący sposób: - około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Odsetek Emitent ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną; albo - w przypadku, gdy Ogłoszona Stawka Referencyjna nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotówkowych o długości wskazanej w pkt. 10 Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę); albo - w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stawki Referencyjnej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym aktualny Dzień Ustalenia Odsetek. Po obliczeniu Kwoty Odsetek Emitent zawiadomi Agenta ds. Płatności, a po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW, KDPW o wysokości Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy z tytułu Obligacji danej Serii zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku zmiennego oprocentowania Obligacji, w okresie od Dnia Emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu, zmiany rynkowych stóp procentowych mogą wpłynąć na zmiany Stawki Referencyjnej dla poszczególnych Okresów Odsetkowych. Obniżenie Stopy Referencyjnej wpłynie na obniżenie bieżącej rentowności Obligacji, tj. posiadacze Obligacji mogą osiągać w przyszłości niższe niż zakładane wpływy z tytułu odsetek od Obligacji. Z kolei podwyżka Stopy Referencyjnej spowoduje wzrost bieżącej rentowności Obligacji. Poziom rentowności Rentowność nominalna Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji przed Dniem Emisji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligację w skali roku w momencie emisji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru: $R_n = \frac{m * KO}{N} * 100\%$ gdzie: „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku; „R_n” oznacza rentowność nominalną; „N” oznacza Wartość Nominalną; „KO” oznacza Kwotę Odsetek. Rentowność bieżąca Wskaźnikiem mierzącym rentowność Obligacji będących przedmiotem obrotu wtórnego jest wskaźnik rentowności bieżącej. Informuje on o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligację w skali roku na rynku wtórnym. Rentowność bieżącą Obligacji oblicza się ze wzoru: $R_b = \frac{m * KO}{P} * 100\%$ gdzie: „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku; „R_b” oznacza rentowność bieżącą; „P” oznacza cenę rynkową Obligacji; „KO” Kwotę Odsetek.
--	--

	Rentowności w okresie do Dnia Wykupu Obliczenie przybliżonej rentowności Obligacji w okresie do Dnia Wykupu możliwe jest za pomocą wzoru: $R_{DW} = \frac{\frac{1}{n}[\sum KO + (N - P)]}{0,5 * (N + P)}$ gdzie: „R_{DW}” oznacza rentowność w okresie do Dnia Wykupu; „n” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych do Dnia Wykupu; „P” cenę rynkową Obligacji; „ΣKO” oznacza sumę kwot odsetek od Obligacji za wszystkie Okresy Odsetkowe od momentu liczenia R_{DW} do Dnia Wykupu; „N” oznacza Wartość Nominalną. Należy jednak zauważyć, że dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestaly składnik oprocentowania Obligacji, którym jest Stawka Referencyjna. Nie występuje podmiot reprezentujący posiadaczy Obligacji. Pozostałe informacje w zakresie dotyczącym opisu praw związanych z Obligacjami, w tym ranking Obligacji, w tym ograniczenia tych praw, oraz daty zapadalności i ustaleń dotyczących amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat z Obligacji zostały zamieszczone w ramach elementu C.8 Podsumowania powyżej.
C.10	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 bazowego, zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne Nie dotyczy; konstrukcja oprocentowania (odsetek) od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego. Pozostałe informacje w zakresie dotyczącym nominalnej stopy procentowej dla Obligacji; daty rozpoczęcia wypłaty odsetek od Obligacji, oraz daty zapadalności i ustaleń dotyczących amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat z Obligacji, wskazaniem poziomu rentowności Obligacji; oraz podmiotu reprezentującego posiadaczy Obligacji zostały zamieszczone w ramach elementu C.9 Podsumowania powyżej.
C.11	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. Emitent po zapisaniu Obligacji danej Serii w Ewidencji planuje podejmować niezbędne działania w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. poszczególnych Serii Obligacji. Po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW i BondSpot o wprowadzenie Obligacji do ASO. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż ASO nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

DZIAŁ D – RYZYKO

D.2	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta Podmiotem pośrednio dominującym względem Spółki jest dr Leszek Czarniecki. Dr Leszek Czarniecki dysponuje liczbą głosów wystarczającą by na Walnym Zgromadzeniu podjąć istotne dla działalności Spółki uchwały i w związku z tym będzie mógł w znaczącym stopniu wpływać na działalność Emitenta. Mogą wystąpić sytuacje, w których interesy Głównego Akcjonariusza okażą się rozbieżne z interesami Emitenta lub interesami pozostałych akcjonariuszy. Ponadto podjęcie czy realizacja przez dr Leszka Czarnieckiego w przyszłości decyzji o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji Emitenta lub akcji, któregośkolwiek z podmiotów dominujących, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta oraz na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych. Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności Wzrost Emitenta i dalsze wdrażanie strategii może w przyszłości zależeć od możliwości pozyskania finansowania działalności poszczególnych spółek, prowadzonej przez spółki akcji kredytowej oraz innych potrzeb rozwojowych. W przypadku braku możliwości pozyskiwania finansowania na atrakcyjnych warunkach możliwość wzrostu działalności Emitenta może zostać ograniczona, co może mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych. Ryzyko płynności Płynność jest definiowana jako zdolność do wywiązywania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań. Ryzyko płynności natomiast rozumiane jest jako ryzyko niewywiązania się z tych zobowiązań. Zasadniczym źródłem ryzyka płynności jest niezgodność w terminach zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, co może spowodować potencjalne trudności Emitenta z płynnością finansową, zwłaszcza gdy powstanie ujemna różnica między skumulowanymi wpływami, a wypływami w danym okresie. Jednym z podstawowych źródeł finansowania działalności Emitenta są depozyty Klientów. Wystąpienie sytuacji, w której duża część deponentów Emitenta wycofałaby swoje depozyty na żądanie lub nie przedłużyłaby swoich lokat w terminach ich wymagalności mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na płynność Emitenta.
-----	---

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

W bilansie Grupy Emitenta na 30 czerwca 2016 r. portfel papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży miał wartość 11,5 mld złotych, z czego zdecydowaną większość stanowiły papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP. Negatywny wpływ na cenę papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub NBP może mieć wzrost ich podaży rynkowej wywołany np. poprzez obniżenie ocen ratingowych Polski, wzrost poziomu stóp procentowych w Polsce, czy też zwiększone potrzeby pożyczkowe Skarbu Państwa.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej definiuje się jako ryzyko obniżenia się spodziewanych dochodów z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych oraz ryzyko zmiany wartości otwartych pozycji bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany rynkowych stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Ewentualne niedociągnięcia w zarządzaniu ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do ryzyka operacyjnego mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko związane z brakiem realizacji „Planu trwałej poprawy rentowności”

W związku ze znaczącymi obciążeniami zewnętrznymi, które nie były związane z bezpośrednią działalnością operacyjną Banku, a w znaczący sposób wpłynęły na wynik netto Banku w ostatnim kwartale 2015 roku, w dniu 21 marca 2016 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta przyjęły nową Strategię na kolejne lata, w tym „Plan trwałej poprawy rentowności” w rozumieniu art. 142 Prawa Bankowego. Realizacja Planu ma na celu spowodowanie wzrostu rentowności i efektywności zarządzania kapitałem Banku. KNF w celu realizacji Planu może ustanowić kuratora nadzorującego jego wykonanie. W przypadku braku realizacji Planu, KNF może podjąć określone działania w stosunku do Emitenta, w tym: (i) zakazać udzielania lub ograniczyć udzielania kredytów i pożyczek pieniężnych Akcjonariuszom Emitenta oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom; (ii) wystąpić do Zarządu Emitenta z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia m. in. w celu pokrycia straty bilansowej oraz zwiększenia funduszy własnych, w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy; (iii) ustanowić zarząd komisaryczny na czas realizacji Planu, na który przechodzi m. in. prawo podejmowania uchwał i decyzji w wszystkich sprawach zastrzeżonych w ustawie i Statucie do właściwości władz i organów Emitenta.

Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

Środki zdeponowane na indywidualnych rachunkach bankowych w Polsce oraz wszelkie środki pieniężne należne z tytułu wierzytelności potwierdzonych dokumentami wydanymi przez banki na rzecz określonych osób są objęte ustawowym systemem gwarancyjnym. Bank jest członkiem takiego obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów (zgodnie z Ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym) i jest zobowiązany do dokonywania wpłat do funduszu gwarantującego w celu ochrony przed potencjalnymi roszczeniami deponentów.

W przypadku ogłoszenia upadłości przez którykolwiek z podmiotów objętych ustawowym systemem gwarantowania, pozostali członkowie, w tym Bank, mogą być zobowiązani do dokonania dodatkowych wpłat, które będą przeznaczone na pokrycie zobowiązań upadłego podmiotu w stosunku do deponentów. Wysokość wpłat jest uzależniona od skali działalności danego członka systemu. Jeśli Bank będzie zobowiązany do wniesienia znacznych dodatkowych kwot do funduszu gwarancyjnego, mogłoby to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i jego Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

Ryzyko związane ze zmianą Ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych

W dniu 15 stycznia 2016 r. Sejm Rzeczypospolitej Polskiej przyjął Ustawę o podatku od niektórych instytucji finansowych. Ustawa weszła w życie z dniem 1 lutego 2016 r. Przedmiotem opodatkowania są aktywa podmiotów będących podatnikami podatku, do których należą: banki krajowe, oddziały banków zagranicznych, oddziały instytucji kredytowych, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, krajowe zakłady ubezpieczeń, krajowe zakłady reasekuracji, oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń i zagranicznych zakładów reasekuracji, główne oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń i zagranicznych zakładów reasekuracji, instytucje pożyczkowe. Bank jako podmiot będący w postępowaniu naprawczym nie jest płatnikiem tego podatku. Zgodnie ze zmianionym od 9 października 2016 r. brzmieniem art. 11 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o Podatku Bankowym zwolnione z podatku bankowego będą podmioty, objęte wdrożonym planem naprawy, w przypadku zaistnienia okoliczności, o których mowa w art. 142 ust. 2 Prawa Bankowego (już w nowym brzmieniu). Brak jest przepisów, z których wywieść można by ciągłość instytucjonalną między programem postępowania naprawczego a planem naprawy. Przepis art. 381 ust 4 wprost oddziela obie instytucje, wskazując tryb przejścia z jednej do drugiej. W ocenie Banku istnieje jednak ciągłość instytucjonalna między programem postępowania naprawczego i planem naprawy i dlatego nie powinien on być płatnikiem podatku po wejściu w życie zmian do przedmiotowej ustawy. Emitent podjął działania mające na celu uzyskanie stanowiska podmiotów/organów w tej sprawie. Istnieje jednak ryzyko, że organy podatkowe i administracyjne nie przychylią się do stanowiska Emitenta i, od momentu wejścia w życie zmienionej Ustawy o podatku bankowym tj. od 9 października 2016 r. banki będące obecnie w postępowaniu naprawczym, w tym Emitent, będą musiały płacić podatek bankowy.

Konieczność zapłaty podatku po zakończeniu programu naprawczego w Banku może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez kontrahentów instytucjonalnych

Emitent realizuje transakcje z kontrahentami w sektorze usług finansowych, w tym również z polskimi i zagranicznymi bankami komercyjnymi, bankami inwestycyjnymi oraz innymi klientami instytucjonalnymi. Niedotrzymanie zobowiązań, a nawet pogłoski bądź wątpliwości dotyczące wypłacalności niektórych instytucji finansowych i ogólnie instytucji sektora usług finansowych mogą doprowadzać w przyszłości do ogólnorynkowych problemów z płynnością, a także mogą skutkować niedotrzymaniem zobowiązań przez inne instytucje finansowe. Pomimo instrumentów kontroli ryzyka stosowanych przez Emitenta, niedotrzymanie zobowiązań

przez znaczącego partnera finansowego bądź też problemy z płynnością w sektorze usług finansowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych

Ryzyko kredytowe

Emitent narażony jest na ryzyko kredytowe, na które składa się w szczególności: (i) ryzyko kontrahenta odzwierciedlające straty związane z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów lub pogorszeniem się ich zdolności do wykonywania zobowiązań, oraz (ii) ryzyko koncentracji inwestycji tj. ryzyko wynikające z niskiej dywersyfikacji portfela aktywów ze względu na koncentrację kontrahentów jak i koncentrację produktów. Nieefektywność przyjętych procedur zarządzania ryzykiem kredytowym, błędy w zarządzaniu tym ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do tego ryzyka mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń

Emitent prowadzi działalność windykacyjną, która dotyczy w głównej mierze dochodzenia należności w działalności bankowej oraz leasingowej. Prowadzenie działań windykacyjnych, postępowań sądowych i egzekucji komorniczej może być czasochłonne i utrudnione. W szczególności procedury sprzedaży nieruchomości lub innych form egzekucji z nieruchomości mogą być długotrwałe i mało skuteczne. Windykacja należności może nie przynieść założonych efektów i odzyskane kwoty mogą być niższe niż zakładano.

Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta tworzone są w oparciu o metodologię zatwierdzoną przez Zarząd i opartą na ocenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułów kredytów i pożyczek oraz na analizie historii spłat kredytów i pożyczek, w szczególności okresu ich przeterminowania, oraz na podstawie spodziewanych odzysków z portfela kredytowego i wyceny zabezpieczeń. Zmiana szacunków kosztów ryzyka kredytów i pożyczek, a w szczególności zwiększenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki, sytuację finansową i potrzeby kapitałowe Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych

Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych

Emitent dokonuje operacji walutowych z Klientami na rachunek własny, utrzymując w ramach ustalonych limitów otwarte pozycje walutowe. W związku z tym zmiany kursów mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Kurs złotego względem walut obcych podlegał historycznie wahanom i zjawisko to może występować w różnym stopniu również w przyszłości. Zaistnienie powyższej sytuacji naraziłoby Emitenta na straty finansowe i w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko związane z pracami nad projektem ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytów i pożyczek

W dniu 2 sierpnia 2016 r. Kancelaria Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej wniosła do Sejmu projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytów i pożyczek. Projekt dotyczy eliminacji skutków pobierania przez banki od konsumentów nienależnego świadczenia w postaci nadmiernie wysokich spreadów walutowych; zakresem projektu ustawy zostały objęte umowy kredytów hipotecznych indeksowanych oraz denominowanych do walut obcych, zawartych od dnia 1 lipca 2000 r. do dnia 26 sierpnia 2011 r. Proponowana ustawa przewiduje obowiązek zwrotu świadczeń pobranych przy uruchamianiu i spłacie kredytu z tytułu spreadu wyższego niż dopuszczalny. Założono 0,5% odchylenia, odpowiednio od kursu kupna lub sprzedaży danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Kwoty wynikające ze stosowania wyższych spreadów, będą podlegały zwrotowi. Zwrot może przybrać formę pomniejszenia kapitału pozostałego do spłaty – w przypadku kredytów czynnych lub wypłaty – w przypadku kredytu z umów wygasłych. W przypadku wejścia w życie i obowiązywania tej ustawy Emitent, jako podmiot posiadający kredyty denominowane w CHF byłby narażony na ryzyko poniesienia kosztów związanych z jej obowiązywaniem co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Ryzyko stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych

Znaczną część Klientów spółek z Grupy Emitenta stanowią konsumenci, których prawo obejmuje szczególną ochroną w zakresie zawierania umów z przedsiębiorcami na podstawie stosowanych przez przedsiębiorcę wzorców umownych, w szczególności dotyczy to usług bankowych. Wszelkie postanowienia takich umów nie uzgodnione indywidualnie z konsumentem nie wiążą go, jeżeli kształtują jego prawa i obowiązki w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami, rażąco naruszając jego interesy (niedozwolone postanowienia umowne).

Nie można wykluczyć, że stosowane przez spółki z Grupy Emitenta wzory umów zawierają klauzule, które są lub potencjalnie mogą być uznane za niedozwolone postanowienia umowne. Wykluczenie tych postanowień z umowy mogłoby osłabić pozycję spółek w stosunku do konsumentów i narazić na roszczenia odszkodowawcze w przypadku, gdyby zastosowanie niedozwolonych postanowień umownych spowodowało powstanie po stronie konsumentów szkody.

Ryzyko reputacyjne

Ryzyko związane z reputacją, czyli ryzyko wynikające z negatywnego nastawienia opinii publicznej, jest nierozzerwalnie związane z działalnością Emitenta. Negatywne nastawienie opinii publicznej może wynikać z rzeczywistego sposobu prowadzenia działalności przez Emitenta, czy też praktyk całego sektora bankowego lub finansowego, albo też ze sposobu, w jaki są one postrzegane. Negatywne nastawienie opinii publicznej może mieć ujemny wpływ na zdolność Emitenta do przyciągnięcia lub utrzymania Klientów. Emitent nie może zagwarantować, że uda mu się skutecznie uniknąć negatywnych konsekwencji dla działalności wynikających z ryzyka związanego z reputacją, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging)

Emitent zawiera i zawierać będzie transakcje zabezpieczające w celu ograniczenia ekspozycji na różnego rodzaju ryzyka finansowe związane z podstawową działalnością. Jeśli któraś z transakcji zabezpieczających lub stosowana strategia zawierania transakcji

zabezpieczających okazać się choć w części nieskuteczne, bądź też zabezpieczające instrumenty finansowe przewidziane w strategii okazać się niedostępne lub zbyt kosztowne dla Emitenta, może to mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia

Celem finansowania działalności Emitent zaciąga i w przyszłości będzie zaciągać zobowiązania finansowe wobec innych podmiotów operujących na rynku finansowym i kapitałowym, w tym w formie kredytów, pożyczek, emisji obligacji itp. Niektóre podpisane dotychczas umowy dotyczące finansowania zawierają (a przyszłe umowy finansowania też mogą zawierać) postanowienia regulujące okoliczności, które mogą stanowić przypadki naruszenia tych umów. Takie postanowienia mogą ograniczać zdolność Emitenta do reagowania na zmieniające się warunki rynkowe oraz sytuację finansową, a niedotrzymanie któregośkolwiek z przewidzianych w takich umowach zobowiązań może spowodować przyspieszenie wymagalności zadłużenia. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego

Rating kredytowy ma istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez banki. Agencje ratingowe na bieżąco oceniają Emitenta, a ocena zadłużenia uwzględnia cały szereg czynników, w tym m.in. sytuację finansową oraz jakość i stopień koncentracji portfela kredytowego, poziom i zmienność zysków, adekwatność kapitałową, jakość zarządzania oraz inne czynniki mające ogólnie wpływ na sektor usług finansowych. Nie ma pewności, że agencje ratingowe nie obniżą oceny Emitenta. Nieutrzymanie przez Emitenta wskaźników ratingowych może utrudnić pozyskiwanie finansowania, doprowadzić do wzrostu kosztów pozyskiwanego finansowania bądź prowadzić do konieczności przedterminowej spłaty już pozyskanego finansowania, bądź przedterminowego rozliczenia transakcji zabezpieczających. W związku z tym obniżenie ratingu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko niewypełnienia wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów

Niektóre instytucje finansowe objęte są obowiązkiem utrzymywania kapitałów na poziomie wymaganych prawem oraz innych wskaźników regulacyjnych. Powyższe dotyczy Emitenta, jak również domu maklerskiego i towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wchodzących w skład Grupy Emitenta. Na dzień 30 czerwca 2016 r. łączny skonsolidowany współczynnik kapitałowy Emitenta wyniósł 15,6%. Na zdolność banku do dalszego działania zgodnie z obecnymi regulacjami w zakresie wymaganych kapitałów oraz innych wskaźników regulacyjnych może negatywnie wpłynąć szereg czynników, zarówno o charakterze makroekonomicznym, jak i związanych bezpośrednio z działalnością tych podmiotów. W przyszłości Emitent może być zobligowany do zwiększenia kapitałów własnych w celu utrzymania wskaźników wypłacalności powyżej minimalnego poziomu wymaganego prawem.

Ryzyko zaostrożenia poziomu regulacji sektora bankowego i usług finansowych

Działalność prowadzone przez Emitenta oraz Grupę Emitenta podlega zarówno przepisom prawa polskiego, jak również prawa międzynarodowego. Wszelkie orzeczenia sądowe oraz decyzje administracyjne są dla Emitenta wiążące. Regulacje prawne oraz interpretacje prawa dotyczące sektora finansowego ulegają częstym zmianom. Z tego względu, zakres tych zmian oraz ich wpływ na działalność podmiotów sektora finansowego jest trudny do przewidzenia. Na działalność Emitenta wpływają i będą wpływać przepisy prawa, jak również wymogi i rekomendacje wydawane przez KNF, dlatego nie można wykluczyć, że wprowadzenie w przyszłości zmian regulacyjnych będzie wiązało się z nałożeniem przez organy nadzoru bankowego jak i nadzoru nad działalnością maklerską surowszych wymogów w zakresie działalności Emitenta. Wprowadzenie bardziej rygorystycznych regulacji oraz pojawienie się zupełnie nowych regulacji może oznaczać dla Emitenta konieczność poniesienia dodatkowych kosztów oraz znaczne ograniczenie potencjału wzrostu.

Grupa może podlegać szerszym wymogom informacyjnym na mocy amerykańskiej ustawy US Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")

Kolejnym zagadnieniem, które staje się coraz istotniejsze z punktu widzenia działalności prowadzonej przez banki, są regulacje Ustawy o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych na cele podatkowe czyli FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*). Na podstawie FATCA amerykańskie służby podatkowe mogą wymagać od instytucji finansowych m.in. banków, raportowania informacji o statusie podatkowym Klientów z punktu widzenia ich rezydencji podatkowej w USA. Sankcją za nieprzestrzeganie postanowień FATCA przez instytucje finansowe będzie podatek w wysokości 30%, nałożony na wszelkie płatności i dochody otrzymywane ze źródeł amerykańskich.

Wdrożenie Dyrektywy w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do polskiego systemu prawnego może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy

W połowie 2014 roku Parlament Europejski oraz Rada Unii Europejskiej przyjęły BRRD, której celem 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. Nie jest obecnie możliwe ocenienie pełnego wpływu rozwiązań BRRD na funkcjonowanie Banku. Po jej wdrożeniu istnieje ryzyko, że samo wdrożenie lub podjęcie jakichkolwiek czynności obecnie przewidzianych w BRRD będą miały istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Banku i Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu

Emitent prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski, w związku z tym wyniki działalności, jak również sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Emitenta w znaczącym stopniu narażone są na zmiany sytuacji ekonomicznej, politycznej oraz prawnej w Polsce. Ewentualna dekonunktura gospodarcza na rynkach europejskich może mieć znaczący negatywny wpływ na kondycję gospodarstw domowych na rynku polskim. Dla działalności operacyjnej, a także związanej z nią działalności windykacyjnej, w szczególności istotna jest zdolność kredytowa ludności oraz ich skłonność do zakupu dóbr o charakterze konsumpcyjnym i inwestycyjnym.

	<u>Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym</u> Istotną częścią oferty produktowej podmiotów wchodzących w skład Grupy Emitenta jest oferowanie własnych i obcych produktów inwestycyjnych. Produkty te są podatne na ryzyka związane z inwestowaniem na rynku finansowym, zwłaszcza na gwałtowne i nieprzewidywalne zmiany ich wartości, a szczególnie na spadek ich wartości poniżej początkowo zainwestowanej kwoty. Takie negatywne zmiany mogą dotyczyć pojedynczego instrumentu finansowego, grupy takich instrumentów lub rynku jako całości. Znaczna zmienność lub spadki na rynku finansowym mogą zniechęcać potencjalnych Klientów do zakupu produktów inwestycyjnych, a obecni ich posiadacze mogą się wycofywać z rynków lub zmniejszać swoje zaangażowanie w te produkty. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych. <u>Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji</u> Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Emitenta podlega obecnie i będzie w przyszłości podlegać wielu regulacjom prawnym zarówno, już obowiązującym jak i wprowadzanym w przyszłości, ze szczególnym uwzględnieniem norm prawa Unii Europejskiej oraz przepisów prawa wewnętrznego. Regulacje prawne i interpretacje prawa odnoszące się w szczególności do sektora finansowego, ulegają częstym zmianom. Zakres takich zmian, ich kierunek, a także wpływ na działalność podmiotów sektora finansowego jest trudny do przewidzenia. Wprowadzane zmiany przepisów prawa i regulacji oraz zmiany interpretacji mogą skutkować dla spółek z Grupy Emitenta koniecznością spełnienia dodatkowych wymagań w zakresie prowadzonej działalności, co z kolei może spowodować wzrost kosztów operacyjnych, zmniejszenie jej zyskowności lub będzie miało na nią inny niekorzystny wpływ. <u>Grupa może być przedmiotem postępowania sądowego, arbitrażowego, administracyjnego lub innego rodzaju postępowania</u> W związku z charakterem swojej działalności Grupa ponosi ryzyko postępowań sądowych wszczętych przez Klientów, pracowników, akcjonariuszy lub inne osoby, postępowań administracyjnych, działań regulacyjnych lub innych postępowań sądowych. Wynik postępowania sądowego lub podobnego postępowania jest trudny do oceny i oszacowania. <u>Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego</u> Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji, bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na różną interpretację prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w niektórych innych systemach prawnych. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy Emitenta interpretacji przepisów podatkowych. 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.
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych <u>Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku lub odwołania oferty</u> Emisja danej Serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej Serii. Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o odwołaniu Oferty Obligacji danej Serii, o odwołaniu wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem. Emitent nie może zapewnić powodzenia Oferty. <u>Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji</u> Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach jak przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligację danej Serii, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja. <u>Ryzyko związane z nieważnością zapisu na Obligację</u> Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligację ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakiegokolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. W takiej sytuacji Emitent nie przydzieli danemu Inwestorowi żadnej Obligacji. <u>Ryzyko odmowy rejestracji obligacji w KDPW lub niewprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot lub opóźnieniem tego procesu</u> Intencją Emitenta jest, zapewnienie Obligatariuszom możliwości wtórnego obrotu Obligacjami. Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do ASO. Emitent nie może zapewnić, iż Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa. <u>Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu</u> W przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwa obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu Obligacjami na okres nie dłuższy niż 10 dni. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa w tym okresie. <u>Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami</u> W przypadku, gdy obrót Obligacjami byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW i BondSpot na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż miesiąc. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa w tym okresie. <u>Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO</u> W przypadku, gdy obrót Obligacjami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć Obligacje z obrotu w ASO. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

	<u>Ryzyko wahań kursu oraz możliwość okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym</u> Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w ASO kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. <u>Ryzyko kredytowe</u> Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż Emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu Obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej. <u>Ryzyko stopy procentowej</u> Istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu z Obligacji w terminie do ich wykupu. <u>Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych</u> Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje stanowią obligacje podporządkowane 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. <u>Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji</u> Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. <u>Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji</u> Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Nabywca Obligacji powinien mieć świadomość, że w przypadku nieregulowania świadczeń z Obligacji przez Emitenta dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego.
--	---

DZIAŁ E – OFERTA

E.2b	Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka. Celem emisji Obligacji jest podniesienie poziomu funduszy własnych (uzupełniających) Getin Noble Banku pozwalające na rozwój działalności. Przy założeniu, że Emitent w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych wyemituje obligacje do maksymalnej kwoty 750 (siedemset pięćdziesięciu) milionów złotych i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji wyniosą 13,3 mln zł, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 736,7 mln zł. Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji.
E.3	Opis warunków oferty. Warunki oferty Szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii. Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii 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 w zakładce "Relacja Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych" oraz na Stronie Internetowej Oferującego, w terminie umożliwiający Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii. Wielkość ogółem emisji lub oferty Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych oferowanych jest do 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) zdematerializowanych obligacji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych do maksymalnej kwoty 750.000.000 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych). Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów Emitent będzie oferował Obligacje w terminie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia zakończenia Programu Emisji Obligacji, tj. do dnia wyemitowania na podstawie Prospektu wszystkich Obligacji w liczbie określonej Programem Emisji Obligacji przed dniem upływu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu Ofert objętych Prospektem, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej. Wartość Nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Liczba Obligacji emitowana w serii: [●]. Łączna wartość nominalna serii: [●] zł (słownie: [●] złotych). Wielkość minimalnej liczby Obligacji objętych zapisem [●] Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii 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 w zakładce "Publiczny Program Emisji Obligacji

	Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych Zapis powinien być opłacony w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej z zastrzeżeniem, że zapis składany za pośrednictwem Internetu lub telefonu musi być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu, tj. w chwili składania zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku papierów wartościowych w podmiocie, w którym składa zapis, środki pieniężne w złotych polskich w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Obligacji oraz Ceny Emisyjnej. Środki te powinny zostać zablokowane w chwili składania zapisu na okres do dnia przydziału Obligacji danej Serii. Z tytułu subskrybowania Obligacji może być pobierana dodatkowa prowizja. Informacja o wysokości prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje będzie udostępniana w miejscach przyjmowania zapisów na Obligacje. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana pełna wpłata. Brak wpłat na Obligacje danej Serii w wyżej określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata na Obligacje musi być dokonana w PLN w sposób wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii. Jeżeli tytuł wpłaty nie został wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii, Inwestor dokonując przelew powinien podać numer PESEL/REGON, imię i nazwisko (nazwę) Inwestora. Wpłaty na Obligacje dokonane na rachunek bankowy Noble Securities nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Obligacje dokonywana na rachunek bankowy Noble Securities musi być zaksięgowana na tym rachunku najpóźniej na koniec ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii wskazanym w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii. Przydzielone Inwestorowi Obligacje zostaną zapisane w Dniu Emisji w Ewidencji. Po rejestracji Obligacji w KDPW zostaną one zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym przez Inwestora Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub, w przypadku gdy Inwestor wskaże nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczego na Koncie Sponsora Emisji.
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.
	Noble Securities Oferującym, Agentem ds. Płatności (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW), Depozytariuszem (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW) oraz Doradcą Finansowym Spółki jest Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa. Wysokość wynagrodzenia Oferującego jest uzależniona od powodzenia Publicznego Programu Emisji Obligacji. Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Noble Securities. Pan Radosław Stefurak, Członek Zarządu Emitenta, jest równocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Securities. Pan dr Krzysztof Rosiński, Prezes Zarządu Emitenta jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities. Pan Artur Klimczak, Wiceprezes Zarządu Emitenta jest równocześnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Securities. Pan Remigiusz Baliński, Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities. Pan Jacek Lisik, Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities. Pan Mariusz Latek, Dyrektor Zarządzający kierujący Departamentem Private Banking Emitenta jest równocześnie Wiceprezesem Zarządu Noble Securities. Poza ww. nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. jako doradca prawny Emitenta otrzyma wynagrodzenie związane ze świadczeniem usług prawnych dotyczących sporządzenia Prospektu niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest również uzależnione od wielkości środków jakie Emitent uzyska z Oferty. Pomiędzy działaniami ww. osób i Emitenta nie występuje konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.
	Z tytułu subskrybowania Obligacji może być pobierana dodatkowa prowizja. Informacja o wysokości prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje będzie udostępniana w miejscach przyjmowania zapisów na Obligacje. Nabycie Obligacji może powodować konieczności zapłaty przez Inwestorów składających zapis na Obligacje ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej. Na Datę Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez Inwestorów składających zapis na Obligacje podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji Emitenta inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć opisane poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Działalność, wyniki, sytuacja finansowa i perspektywy rozwoju Emitenta podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka bezpośrednio lub pośrednio poprzez spółki z Grupy Emitenta. Jeżeli faktycznie wystąpi którykolwiek z poniższych czynników ryzyka, zarówno osobno, jak i w połączeniu z innymi czynnikami ryzyka lub okolicznościami, cena rynkowa Obligacji lub zdolność Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec obniżeniu. Inne niż opisane poniżej czynniki ryzyka, w tym także i te, których Emitent nie jest na Datę Prospektu świadomy lub które uważa za nieistotne, mogą także wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta, co może doprowadzić do spadku wartości Obligacji lub obniżenia zdolności Emitenta do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu Obligacji.

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta.

1 RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Podmiotem pośrednio dominującym względem Spółki jest dr Leszek Czarnecki. Dr Leszek Czarnecki dysponuje liczbą głosów wystarczającą by na Walnym Zgromadzeniu podjąć istotne dla działalności Spółki uchwały i w związku z tym będzie mógł w znaczącym stopniu wpływać na działalność Emitenta. W szczególności dr Leszek Czarnecki będzie miał wpływ na następujące kwestie:

- nominowanie i wybór członków Rady Nadzorczej, która powołuje Zarząd Spółki, a poprzez Zarząd — na zarządzanie oraz realizację polityki i strategii biznesowych;
- emisje akcji i warunki tych emisji;
- decyzje o wypłacie dywidendy; oraz
- zmiany Statutu Spółki.

Jednocześnie, posiadanie pośrednio przez dr Leszka Czarneckiego znacznego pakietu Akcji daje możliwość blokowania uchwał Walnego Zgromadzenia, które w jego ocenie będą niekorzystne, w tym uchwał, które mogłyby doprowadzić do rozwodnienia jego udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Mogą wystąpić sytuacje, w których interesy Głównego Akcjonariusza okażą się rozbieżne z interesami Emitenta lub interesami pozostałych akcjonariuszy. Dla przykładu, istnieje możliwość, że dr Leszek Czarnecki podejmie kroki w zakresie działalności Spółki czy też jej polityki w zakresie dywidendy, które nie będą zgodne z najlepszym interesem Spółki lub doprowadzi do zawarcia przez Spółkę transakcji, których stroną będzie on lub powiązane z nim podmioty, a ich interesy okażą się sprzeczne z interesami Spółki lub pozostałych akcjonariuszy.

Wpływ dr Leszka Czarneckiego na działalność Emitenta z uwagi na jego zaangażowanie kapitałowe jest znaczący. Dr Leszek Czarnecki uprawia nurkowanie głębinowe. Jakikolwiek obrażenia odniesione przez dr Leszka Czarneckiego w wyniku takiej aktywności, mogą istotnie wpłynąć na jego zdolność do uczestnictwa w zarządzaniu Grupą Emitenta i tym samym na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ponadto podjęcie czy realizacja przez dr Leszka Czarneckiego w przyszłości decyzji o zbyciu części lub wszystkich posiadanych Akcji Emitenta lub akcji, którekolwiek z podmiotów dominujących, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе wyniki i sytuację finansową Emitenta oraz na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.2 Ryzyko związane z silną zależnością od kadry zarządzającej zdolnej do efektywnego zarządzania aktywami i świadczenia wysokiej jakości usług

Sukces Emitenta w dużym stopniu będzie zależeć od umiejętności pozyskania i utrzymania kadry zarządzającej i kluczowych pracowników w przedsiębiorstwie Emitenta i spółkach z Grupy Emitenta. Utrata kluczowych pracowników jak również niewystarczająca jakość usług świadczonych przez pracowników może skutkować utratą części Klientów.

Wszelkie problemy z pozyskaniem lub utrzymaniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników lub pozyskaniem i utrzymaniem innego wykwalifikowanego personelu mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.3 Ryzyko konkurencji

Konkurencyjność oferty Emitenta zależy od wielu czynników, w tym: charakterystyki produktów, jakości oferowanych usług, poziomu cen, zdolności dystrybucyjnych, skali działalności i potencjału finansowego oraz rozpoznawalności marek. Główni konkurenci Emitenta oraz spółek z Grupy Emitenta to przede wszystkim duże polskie i zagraniczne banki, towarzystwa zarządzające funduszami inwestycyjnymi, firmy zarządzające aktywami oraz pośrednicy finansowi. W przyszłości mogą również pojawić się znaczące podmioty, w tym niebankowe instytucje finansowe, nie podlegające restrykcyjnym regulacjom prawnym, które będą konkurować z Emitentem w procesie pozyskiwania funduszy i Klientów na rynkach, na których spółki te prowadzą działalność.

Zwiększenie konkurencji może mieć istotny wpływ na generowane marże i w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.4 Ryzyko braku możliwości pozyskania źródeł finansowania działalności

Wzrost Emitenta i dalsze wdrażanie strategii może w przyszłości zależeć od możliwości pozyskania finansowania działalności poszczególnych spółek, prowadzonej przez spółki akcji kredytowej oraz innych potrzeb rozwojowych. W przypadku banku przyjęta strategia rozwoju przewiduje, że finansowanie działalności kredytowej będzie pochodzić w większości z depozytów Klientów i uzupełniane będzie w miarę możliwości z rynku finansowego i kapitałowego (w tym z emisji Obligacji), dlatego też ich rozwój zależy od możliwości pozyskania na korzystnych warunkach takiego finansowania. Pogorszenie stabilności na rynkach finansowych może utrudniać i zwiększyć koszty pozyskania finansowania na rynku międzybankowym oraz nasilić konkurencję pomiędzy instytucjami zajmującymi się pozyskiwaniem depozytów od Klientów indywidualnych.

W przypadku braku możliwości pozyskiwania finansowania na atrakcyjnych warunkach możliwość wzrostu działalności Emitenta może zostać ograniczona, co może mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.5 Ryzyko związane z rozszerzaniem oferty produktów i usług

Emitent, realizując strategię rozwoju działalności między innymi poprzez ciągle dostosowywanie oferty do oczekiwań Klientów, rozszerza i zamierza nadal wzbogacać swoją paletę produktów i usług. Ekspansja w kierunku nowych obszarów działalności i produktów naraża jednak Emitenta na ryzyka i rodzi wyzwania. Może okazać się, że nowe produkty lub usługi mogą nie spełniać wymagań Klientów lub oczekiwań Emitenta co do ich dochodowości. Emitent nie ma pewności czy wprowadzenie nowych produktów i usług nie narazi go na sankcje ze strony organów nadzorujących. Poza tym poszerzanie oferty produktów i usług wymaga ciągłego rozbudowywania systemu zarządzania ryzykiem oraz funkcjonalności systemów informatycznych.

Niemożliwość osiągnięcia przez Emitenta zamierzonych wyników w zakresie produktów i usług może mieć istotny i negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych. Jednocześnie brak reakcji lub spóźniona reakcja na rosnące potrzeby Klientów w zakresie usług i produktów finansowych mogą skutkować niemożnością utrzymania udziału w rynku oraz utratą części Klientów na rzecz konkurencji, co również może mieć istotny i negatywny wpływ na osiągane wyniki

i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.6 Ryzyko płynności

Płynność jest definiowana jako zdolność do wywiązywania się w sposób optymalny z bieżących i przyszłych zobowiązań. Ryzyko płynności natomiast rozumiane jest jako ryzyko niewywiązania się z tych zobowiązań. Zasadniczym źródłem ryzyka płynności jest niezgodność w terminach zapadalności aktywów i wymagalności pasywów, co może spowodować potencjalne trudności Emitenta z płynnością finansową, zwłaszcza gdy powstanie ujemna różnica między skumulowanymi wpływami, a wypływami w danym okresie. W szczególności u Emitenta występuje strukturalne niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów w związku z posiadaniem portfela długoterminowych kredytów hipotecznych finansowanego depozytami o znacząco krótszych terminach wymagalności.

Jednym z podstawowych źródeł finansowania działalności Emitenta są depozyty Klientów. Wystąpienie sytuacji, w której duża część deponentów Emitenta wycofałaby swoje depozyty na żądanie lub nie przedłużyłaby swoich lokat w terminach ich wymagalności mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na płynność Emitenta.

Dodatkowym źródłem finansowania Emitenta mogą być dywidendy od spółek zależnych, jednak nie można zagwarantować, że spółki te będą osiągały wyniki finansowe pozwalające na wypłatę dywidendy, bądź też czy strategia Emitenta będzie przewidywać wypłatę dywidendy czy zatrzymywanie zysków w spółkach zależnych.

Celem nadrzędnym zarządzania płynnością jest minimalizowanie ryzyka utraty płynności bieżącej, krótko-, średnio- i długoterminowej poprzez zapewnienie zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

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

W bilansie Grupy Emitenta na 30 czerwca 2016 r. portfel papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży miał wartość 11,5 mld złotych, z czego zdecydowaną większość stanowiły papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.

Negatywny wpływ na cenę papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub NBP może mieć wzrost ich podaży rynkowej wywołany np. poprzez obniżenie ocen ratingowych Polski, wzrost poziomu stóp procentowych w Polsce, czy też zwiększone potrzeby pożyczkowe Skarbu Państwa. Tym samym czynniki te mogą niekorzystnie wpłynąć na cenę, jaką Emitent mógłby w przyszłości uzyskać ze sprzedaży papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub NBP.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.8 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej definiuje się jako ryzyko obniżenia się spodziewanych dochodów z tytułu odsetek pod wpływem zmian rynkowych stóp procentowych oraz ryzyko zmiany wartości otwartych pozycji bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany rynkowych stóp procentowych. W ramach Grupy prowadzone są działania zmierzające do ograniczania wpływu niekorzystnych zmian na wynik finansowy. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej sprowadza się do minimalizowania ryzyka negatywnego wpływu zmiany rynkowych stóp procentowych na sytuację finansową Grupy poprzez ustalanie oraz przestrzeganie limitów ograniczających dopuszczalny poziom ryzyka stopy procentowej, oraz sporządzanie okresowych analiz badających poziom ryzyka stopy procentowej i wrażliwość rachunku zysków i strat na zmiany

oprocentowania. Zmiany stóp procentowych mogą jednak mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ponadto aktualny poziom stóp procentowych kształtuje się na rekordowo niskim poziomie, jest rezultatem między innymi podjętej w dniu 5 marca 2015 r. decyzji Rady Polityki Pieniężnej o obniżeniu stopy referencyjnej z 2% do 1,5% oraz stopy lombardowej z 3% do 2,5%. Zmniejszenie stopy referencyjnej wpływa na zmniejszenie wysokości maksymalnego oprocentowania kredytów konsumenckich, zarówno czynnych, jak i nowo udzielanych. Zmiana ta może mieć w najbliższym okresie negatywny wpływ na poziom realizowanego wyniku odsetkowego Banku. Ponadto spadek stóp procentowych może negatywnie wpływać na poziom skłonności Klientów do oszczędzania w bankach, na rzecz między innymi lokowania swoich oszczędności w towarzystwach funduszy inwestycyjnych. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.9 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Emitent podlega określonym ryzykom operacyjnym, co obejmuje m.in.: przerwy w obsłudze, błędy, oszustwa osób trzecich, przeoczenia, opóźnienia w świadczeniu usług. Nieprzewidziane zdarzenia, takie jak m.in.: ataki terrorystyczne, katastrofy, pandemie, kradzieże i wyłudzenia, awarie sieci telekomunikacyjnych lub informatycznych czy nieprawidłowe działanie systemów i procesów wewnętrznych mogą zakłócić działalność Emitenta, spowodować znaczące straty i wzrost kosztów operacyjnych. Mogą także przyczynić się do tego, że Emitent nie będzie w stanie uzyskać ochrony ubezpieczeniowej w odniesieniu do niektórych rodzajów ryzyka. Ewentualne niedociągnięcia w zarządzaniu ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do ryzyka operacyjnego mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.10 Ryzyko związane z brakiem realizacji „Planu trwałej poprawy rentowności”

W związku ze znaczącymi obciążeniami zewnętrznymi, które nie były związane z bezpośrednią działalnością operacyjną Banku, a w znaczący sposób wpłynęły na wynik netto Banku w ostatnim kwartale 2015 roku, w dniu 21 marca 2016 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta przyjęły nową Strategię kolejne lata, w tym „Plan trwałej poprawy rentowności” w rozumieniu art. 142 Prawa Bankowego („Plan”). Realizacja Planu ma na celu spowodowanie wzrostu rentowności i efektywności zarządzania kapitałem Banku.

Bank wystąpił do KNF o akceptację Planu. KNF zaleciła weryfikację oraz uzupełnienie Planu, wyznaczając termin na jego uzupełnienie. W dniu 9 sierpnia 2016 r. Zarząd Banku i Rada Nadzorcza zatwierdziły zaktualizowany Plan. W dniu 11 sierpnia 2016 r. Plan został przekazany do KNF. W dniu 5 września 2016 r. Bank przekazał do KNF kolejną wersję „Planu trwałej poprawy rentowności”, która czeka na akceptację KNF. Powyższe informacje zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 22/2016 z dnia 21 marca 2016 r., raportem bieżącym nr 51/2016 z dnia 14 czerwca 2016 r., raportem bieżącym nr 62/2016 z dnia 8 lipca 2016 r. oraz raportem bieżącym nr 89/2016 z dnia 9 sierpnia 2016 r. oraz raportem bieżącym nr 108/2016 z dnia 5 września 2016 r.

23 września 2016 roku KNF zaakceptowała zaktualizowany Plan, z uwzględnieniem uwag i informacji zawartych w piśmie skierowanym do Banku. O akceptacji przez KNF programu naprawczego Emitent poinformował raportem bieżącym nr 126/2016 z dnia 23 września 2016 r.

KNF w celu realizacji Planu może ustanowić kuratora nadzorującego jego wykonanie.

W przypadku braku realizacji Planu, KNF może podjąć określone działania w stosunku do Emitenta, w tym:

- zakazać udzielania lub ograniczyć udzielania kredytów i pożyczek pieniężnych Akcjonariuszom Emitenta oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i pracownikom;
- wystąpić do Zarządu Emitenta z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia m. in. w celu pokrycia straty bilansowej oraz zwiększenia funduszy własnych, w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy;
- ustanowić zarząd komisaryczny na czas realizacji Planu, na który przechodzi m. in. prawo podejmowania uchwał i decyzji e wszystkich sprawach zastrzeżonych w ustawie i Statucie do właściwości władz i organów Emitenta.

Jeżeli po upływie 6 miesięcy od daty Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w punkcie b) strata będzie przekraczać połowę funduszy własnych Emitenta, KNF może podjąć decyzję o przejęciu Emitenta przez inny bank lub o uchyleniu zezwolenia na utworzenie Banku, a co za tym idzie jego likwidacji.

Zarówno w przypadku przejęcia Emitenta przez inny bank jak również likwidacji Emitenta, w pierwszej kolejności następuje zaspokojenie lub zabezpieczenie wierzycieli Emitenta z funduszy własnych Emitenta.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Prezydent RP podpisał Ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementującą do polskiego systemu prawnego BRRD, która została opublikowana 8 lipca 2016 roku. Ustawa wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od jej publikacji.

W przypadku zaistnienia przesłanek likwidacji, po wdrożeniu BRRD do prawa polskiego, proces restrukturyzacji, jak i likwidacji Banku będzie odbywał się w szczególności w oparciu o przepisy tam zawarte. Ryzyko związane z wdrożeniem Dyrektywy BRRD zostało szczegółowo opisane w punkcie 2.3 Części II Prospektu.

Zaistnienie powyższych okoliczności mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

1.11 Ryzyko związane z koniecznością dokonania dodatkowych znaczących wpłat do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego

Środki zdeponowane na indywidualnych rachunkach bankowych w Polsce oraz wszelkie środki pieniężne należne z tytułu wierzytelności potwierdzonych dokumentami wydanymi przez banki na rzecz określonych osób są objęte ustawowym systemem gwarancyjnym. Bank jest członkiem takiego obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów (zgodnie z Ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym) i jest zobowiązany do dokonywania wpłat do funduszu gwarantującego w celu ochrony przed potencjalnymi roszczeniami deponentów.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Prezydent RP podpisał Ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementującą do polskiego systemu prawnego, zapisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE w sprawie systemów gwarancji depozytów oraz Dyrektywy 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. Ustawa została opublikowana 8 lipca 2016 r. i wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od dnia jej publikacji. Wejście w życie ustawy może wpłynąć na wzrost opłat odprowadzanych do BFG.

Zgodnie z tą ustawą minimalny poziom środków systemu gwarantowania depozytów w bankach wynosi 0,8% kwoty środków gwarantowanych w bankach i oddziałach banków zagranicznych objętych obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów zaś docelowy poziom środków systemu gwarantowania depozytów w bankach wynosi 2,6% tej kwoty.

Minimalny poziom środków na finansowanie przymusowej restrukturyzacji banków i firm inwestycyjnych wynosi 1% kwoty środków gwarantowanych w bankach, firmach inwestycyjnych i oddziałach banków zagranicznych zaś docelowy poziom środków na finansowanie przymusowej restrukturyzacji banków i firm inwestycyjnych wynosi 1,2% tej kwoty. Składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków ustala się w takiej wysokości, aby osiągnąć minimalny poziom środków na finansowanie przymusowej restrukturyzacji banków i firm inwestycyjnych do dnia 31 grudnia 2024 r. zaś docelowy poziom środków do dnia 31 grudnia 2030 r.

W przypadku ogłoszenia upadłości przez którykolwiek z podmiotów objętych ustawowym systemem gwarantowania, pozostali członkowie, w tym Bank, mogą być zobowiązani do dokonania dodatkowych wpłat, które będą przeznaczone na pokrycie zobowiązań upadłego podmiotu w stosunku do deponentów. Wysokość wpłat jest uzależniona od skali działalności danego członka systemu. Jeśli Bank będzie zobowiązany do wniesienia znacznych dodatkowych kwot do funduszu gwarancyjnego, mogłoby to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta i jego Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

1.12 Ryzyko związane ze zmianą Ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych

W dniu 15 stycznia 2016 r. Sejm Rzeczypospolitej Polskiej przyjął Ustawę o podatku od niektórych instytucji finansowych. Ustawa weszła w życie z dniem 1 lutego 2016 r. Przedmiotem opodatkowania są aktywa podmiotów będących podatnikami

podatku, do których należą: banki krajowe, oddziały banków zagranicznych, oddziały instytucji kredytowych, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, krajowe zakłady ubezpieczeń, krajowe zakłady reasekuracji, oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń i zagranicznych zakładów reasekuracji, główne oddziały zagranicznych zakładów ubezpieczeń i zagranicznych zakładów reasekuracji, instytucje pożyczkowe. Podstawę opodatkowania dla banków krajowych określono jako nadwyżkę sumy wartości aktywów podatnika wynikającą z zestawienia obrotów i sald w rozumieniu Ustawy o rachunkowości ponad kwotę 4 mld zł obniżoną o wartość aktywów w postaci skarbowych papierów wartościowych. Stawka podatku wynosi 0,0366% podstawy opodatkowania miesięcznie. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania składać deklaracje podatkowe, obliczać i wypłacać podatek za miesięczne okresy rozliczeniowe w terminie do 25 dnia miesiąca następującego po miesiącu, którego podatek dotyczy. Pierwszym okresem rozliczeniowym, za który podatnicy dokonali obliczenia i zapłaty podatku oraz złożyli deklarację podatkową, był luty 2016 r. Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych zwalnia od podatku podatników objętych programem postępowania naprawczego lub planem naprawczym.

Bank jako podmiot będący w postępowaniu naprawczym nie jest płatnikiem tego podatku.

Zgodnie ze zmienionym od 9 października 2016 r. brzmieniem art. 11 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o Podatku Bankowym zwolnione z podatku bankowego będą podmioty, objęte wdrożonym planem naprawy, w przypadku zaistnienia okoliczności, o których mowa w art. 142 ust. 2 Prawa Bankowego (już w nowym brzmieniu).

Zgodnie z art. 381 ust. 4 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (przepis przejściowy) w okresie realizacji przez bank postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 142 ust. 1 ustawy, o której mowa w art. 347, w brzmieniu dotychczasowym, bank sporządza plan naprawy w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia postępowania naprawczego, a grupowy plan naprawy w terminie 6 miesięcy od dnia zakończenia postępowania naprawczego.

Brak jest przepisów, z których wywieść można by ciągłość instytucjonalną między programem postępowania naprawczego a planem naprawy. Przepis art. 381 ust 4 wprost oddziela obie instytucje, wskazując tryb przejścia z jednej do drugiej.

W ocenie Banku istnieje jednak ciągłość instytucjonalna między programem postępowania naprawczego i planem naprawy i dlatego nie powinien on być płatnikiem podatku po wejściu w życie zmian do przedmiotowej ustawy. Emitent podjął działania mające na celu uzyskanie stanowiska podmiotów/organów w tej sprawie.

Istnieje jednak ryzyko, że organy podatkowe i administracyjne nie przychylią się do stanowiska Emitenta i, od momentu wejścia w życie zmienionej Ustawy o podatku bankowym tj. od 9 października 2016 r. banki będące obecnie w postępowaniu naprawczym, w tym Emitent, będą musiały płacić podatek bankowy.

Konieczność zapłaty podatku po zakończeniu programu naprawczego w Banku może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz terminowego wykupu.

1.13 Ryzyko związane z niedotrzymywaniem zobowiązań przez kontrahentów instytucjonalnych

Emitent realizuje transakcje z kontrahentami w sektorze usług finansowych, w tym również z polskimi i zagranicznymi bankami komercyjnymi, bankami inwestycyjnymi oraz innymi klientami instytucjonalnymi. Niedotrzymanie zobowiązań, a nawet pogłoski bądź wątpliwości dotyczące wypłacalności niektórych instytucji finansowych i ogólnie instytucji sektora usług finansowych mogą doprowadzać w przyszłości do ogólnorynkowych problemów z płynnością, a także mogą skutkować niedotrzymaniem zobowiązań przez inne instytucje finansowe. Wiele rutynowych transakcji realizowanych przy współudziale Emitenta jest obciążonych znacznym ryzykiem kredytowym w razie niedotrzymania zobowiązań przez któregokolwiek z ich znaczących kontrahentów. Pomimo instrumentów kontroli ryzyka stosowanych przez Emitenta, niedotrzymanie zobowiązań przez znaczącego partnera finansowego bądź też problemy z płynnością w sektorze usług finansowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.14 Ryzyko kredytowe

Emitent narażony jest na ryzyko kredytowe, na które składa się w szczególności: (i) ryzyko kontrahenta odzwierciedlające straty związane z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów lub pogorszeniem się ich zdolności do wykonywania zobowiązań, oraz (ii) ryzyko koncentracji inwestycji tj. ryzyko wynikające z niskiej dywersyfikacji portfela aktywów ze względu na koncentrację kontrahentów jak i koncentrację produktów.

Nieefektywność przyjętych procedur zarządzania ryzykiem kredytowym, błędy w zarządzaniu tym ryzykiem i sprawowanej kontroli w odniesieniu do tego ryzyka mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe jest związane przede wszystkim z działalnością bankową Emitenta. W przypadku banku występuje głównie w obszarze bankowości detalicznej, a także korporacyjnej oraz na rynku międzybankowym. Prowadzenie tej działalności związane jest z ryzykiem nieterminowej spłaty kredytu przez Klientów, zarówno w odniesieniu do rat kapitałowych jak i odsetek oraz z ryzykiem niższej niż zakładana skuteczności ustanowionych prawnych zabezpieczeń kredytów. Czynniki mające wpływ na jakość portfela kredytowego obejmują między innymi: sytuację finansową kredytobiorców, ich zdolność kredytową i skłonność do spłaty zobowiązań, możliwość zrealizowania wartości zabezpieczeń, a także perspektywy uzyskania wsparcia ze strony gwarantów/poręczycieli kredytów.

W obliczu ciągłego niepokoju rynku co do przyszłej koniunktury w gospodarce oraz na rynkach finansowych proces oceny zdolności kredytowej Klientów i wyceny strat z tytułu ryzyka kredytowego jest obecnie bardzo złożony. Nawet najlepsze metody analityczne nie są w stanie całkowicie wyeliminować ryzyka strat związanych z ryzykiem kredytowym. Nie można więc zagwarantować, że stan jakości portfela kredytowego Emitenta nie będzie ulegał pogorszeniu w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Oceniając zdolność kredytową Klientów Emitent opiera się między innymi na informacjach pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Dane wykorzystywane w procesie badania zdolności kredytowej weryfikowane są w źródłach zewnętrznych, w tym w bazie danych prowadzonej przez Biuro Informacji Kredytowej S.A., w której zbierane i przetwarzane są informacje kredytowe dostarczane przez banki członkowskie. Jednakże, nie wszystkie polskie banki biorą udział w systemie informacyjnym prowadzonym przez Biuro Informacji Kredytowej S.A. Z powodu ograniczeń związanych z dostępnością informacji oraz nie rozwiniętą w pełni infrastrukturą informacyjną, ocena ryzyka związanego z kredytami udzielanymi danemu Klientowi może nie być oparta na kompletnych, dokładnych czy wiarygodnych informacjach, co może w szczególności doprowadzić do sytuacji tzw. przekredytowania tj. nadmiernego zadłużenia kredytobiorców w stosunku do ich zdolności kredytowej. Ryzyko pogorszenia zdolności kredytowej Klientów na skutek przekredytowania może być również spowodowane zaciąganiem przez nich kolejnych kredytów w bankach stosujących bardziej liberalne zasady oceny ryzyka lub w instytucjach parabankowych, zwłaszcza takich, które nie dostosowały zasad oceny ryzyka do kierunkowych wytycznych ze strony nadzoru bankowego.

W rezultacie może mieć to istotny i negatywny wpływ na zdolność Emitenta do efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym, w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.15 Ryzyko związane z dochodzeniem należności oraz spadkiem wartości zabezpieczeń

Emitent prowadzi działalność windykacyjną, która dotyczy w głównej mierze dochodzenia należności w działalności bankowej oraz leasingowej. Prowadzenie działań windykacyjnych, postępowań sądowych i egzekucji komorniczej może być czasochłonne i utrudnione. W szczególności procedury sprzedaży nieruchomości lub innych form egzekucji z nieruchomości mogą być długotrwałe i mało skuteczne. Windykacja należności może nie przynieść założonych efektów i odzyskane kwoty mogą być niższe niż zakładano.

Co więcej wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego Emitenta, w szczególności wartość nieruchomości, podlega istotnym wahaniom i zmianom na skutek zaistnienia czynników pozostających poza jego kontrolą, w tym czynników makroekonomicznych mających wpływ na polską gospodarkę. Każdy spadek wartości zabezpieczeń może spowodować zmniejszenie kwoty, którą Emitent będzie mógł uzyskać w wyniku realizacji tych zabezpieczeń.

W powyższych sytuacjach może wystąpić konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na pokrycie większej, rzeczywistej utraty wartości portfela kredytowego lub dokonania odpisów, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.16 Ryzyko zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta tworzone są w oparciu o metodologię zatwierdzoną przez Zarząd i opartą na ocenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułów kredytów i pożyczek oraz na analizie historii spłat kredytów i pożyczek, w szczególności okresu ich przeterminowania, oraz na podstawie spodziewanych odzysków z portfela kredytowego i wyceny zabezpieczeń. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby oszacować właściwą kwotę odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, jednak ich wysokość może nie odpowiadać rzeczywistym stratom, jakie może ponieść Spółka.

W przyszłości Emitent może być zmuszony do zwiększenia lub zmniejszenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w następstwie wzrostu lub spadku wartości aktywów z przesłanką utraty wartości, zmiany skuteczności przyjętych zabezpieczeń lub z innych przyczyn. Zmiana szacunków kosztów ryzyka kredytów i pożyczek, a w szczególności zwiększenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki, sytuację finansową i potrzeby kapitałowe Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.17 Ryzyko walutowe, w tym z tytułu portfela kredytów walutowych

Emitent dokonuje operacji walutowych z Klientami na rachunek własny, utrzymując w ramach ustalonych limitów otwarte pozycje walutowe. W związku z tym zmiany kursów mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Kurs złotego względem walut obcych podlegał historycznie wahaniom i zjawisko to może występować w różnym stopniu również w przyszłości. Ponadto, w związku z faktem, iż istotnym źródłem finansowania Emitenta są depozyty denominowane w złotych, Emitent jest narażony na ryzyko wynikające z niedopasowania walutowego.

Emitent obecnie udziela kredyty głównie w złotych, jednak ze względów historycznych, w portfelu kredytów istotną pozycją wciąż pozostają kredyty walutowe, przede wszystkim indeksowane do CHF. Większość Klientów korzystających z hipotecznych kredytów walutowych osiąga przychody w złotych, co powoduje, że są oni narażeni na ryzyko kursowe. W konsekwencji znacznego spadku wartości złotego wobec głównych walut światowych kwota zobowiązań kredytowych Klientów w przeliczeniu na złote ulega znaczącemu zwiększeniu, co z kolei skutkuje wyższym ryzykiem niewypłacalności dłużników, a w konsekwencji może skutkować wyższą szkodowością portfela kredytowego. Z uwagi na fakt, że kredyty hipoteczne charakteryzują się na ogół długimi okresami spłaty, ryzyko to może się zmieniać w miarę upływu czasu.

Ponadto długotrwała deprecjacja złotego może mieć negatywny wpływ na jakość spłat kredytów udzielonych w walucie krajowej – dotyczy to w szczególności tych dłużników, którzy posiadają kredyty walutowe zaciągnięte w innych bankach lub instytucjach finansowych.

Dodatkowo sytuacja, w której nominalne stopy procentowe odnoszące się do należności indeksowanych do franka szwajcarskiego mogą być niższe od nominalnych stóp procentowych dla waluty, do której indeksowane są źródła finansowania pozyskiwane przez Emitenta, naraża Emitenta na ryzyko generowania względnie niższych przychodów odsetkowych i ponoszenia względnie wyższych kosztów odsetkowych, co łącznie może przełożyć się na obniżony wynik odsetkowy netto.

Co do zasady w celu ograniczenia ryzyka walutowego generowanego przez portfel kredytowy zawierane są swapy walutowe oraz swapy walutowo-procentowe, jednak produkty te mogą być trudno dostępne lub bardzo kosztowne. Dodatkowo, podmioty, z którymi Emitent zawiera transakcje zabezpieczające, mogą doświadczyć trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań umownych w okresach rozliczeniowych transakcji.

Istotnym elementem, który może mieć znaczenie w przyszłej działalności Banku jest dalszy rozwój sytuacji w zakresie kursu franka szwajcarskiego oraz kredytów hipotecznych indeksowanych/denominowanych w tej walucie.

15 stycznia 2015 r. Narodowy Bank Szwajcarii (SNB) podjął decyzję o zaprzestaniu obrony, ustalonego jeszcze w 2011 r., minimalnego kursu wymiany EUR/CHF na poziomie 1,20. SNB jednocześnie zdecydował się obniżyć stopy procentowe o 50 punktów bazowych, sprowadzając 3-miesięczną stopę LIBOR CHF poniżej zera (do poziomu od -1,25% do -0,25%). Decyzja SNB spowodowała natychmiastowe umocnienie się kursu franka szwajcarskiego względem innych walut, w tym do złotego. W kolejnych tygodniach kurs złotego systematycznie umacniał się. Na koniec czerwca 2015 r. wynosił 4,04 zł. Przez ostatni

rok ustabilizował się i na koniec czerwca 2016 r. wynosi 4,0677 zł. Kredyty denominowane/indeksowane do CHF stanowią około 30% całego portfela kredytowego Banku na kwotę około 3,5 mld CHF. Należy podkreślić, że od 2009 r. Bank nie sprzedaje praktycznie kredytów walutowych i indeksowanych do walut obcych, co przy systematycznej amortyzacji portfela kredytów CHF oznacza sukcesywny spadek udziału tych kredytów w łącznej wartości portfela kredytowego Banku.

Oprócz bieżących ryzyk związanych z kredytami walutowymi i indeksowanymi do walut obcych analogicznymi do innych produktów dodatkowo należy wspomnieć o potencjalnych ryzykach związanych z uruchomieniem w kwietniu 2015 r. przez KNF procesu nałożenia dodatkowego wymogu kapitałowego, w ramach filaru 2 – związanego z potencjalnym zagrożeniem w zakresie dematerializacji istotnych ryzyk związanych z portfelem kredytów walutowych. Szczegółowe zasady nakładania dodatkowych wymogów są określone w wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego „Wytyczne dotyczące środków zapewniających odpowiedni poziom kapitału na pokrycie ryzyka związanego z kredytami w walutach obcych udzielanymi kredytobiorcom niezabezpieczonym w ramach procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP)”. Wytyczne te dotyczą oceny ryzyka kredytowania w walutach obcych Klientów nieposiadających zabezpieczenia swojej pozycji walutowej, w ramach procesu badania i oceny nadzorczej (BION) oraz kalkulacji dodatkowego wymogu kapitałowego z tego tytułu. Głównym celem nałożenia dodatkowego wymogu kapitałowego na pokrycie ryzyka związanego z kredytami w walutach obcych jest zapewnienie stabilności działania Banku, jak również bezpieczeństwa jego dalszego rozwoju.

Zaistnienie powyższych sytuacji naraziłoby Emitenta na straty finansowe i w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.18 Ryzyko związane z pracami nad projektem ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytów i pożyczek

W dniu 2 sierpnia 2016 r. Kancelaria Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej wniosła do Sejmu projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytów i pożyczek. Projekt dotyczy eliminacji skutków pobierania przez banki od konsumentów nienależnego świadczenia w postaci nadmiernie wysokich spreadów walutowych; zakresem projektu ustawy zostały objęte umowy kredytów hipotecznych indeksowanych oraz denominowanych do walut obcych, zawartych od dnia 1 lipca 2000 r. do dnia 26 sierpnia 2011 r.

Proponowana ustawa przewiduje obowiązek zwrotu świadczeń pobranych przy uruchamianiu i spłacie kredytu z tytułu spreadu wyższego niż dopuszczalny. Założono 0,5 % odchylenia, odpowiednio od kursu kupna lub sprzedaży danej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Kwoty wynikające ze stosowania wyższych spreadów, będą podlegały zwrotowi. Zwrot może przybrać formę pomniejszenia kapitału pozostałego do spłaty – w przypadku kredytów czynnych lub wypłaty – w przypadku kredytu z umów wygasłych.

Projekt zakłada również wprowadzenie limitu kwotowego kapitału kredytu w wysokości 350 tys. zł, w stosunku do którego konsument jest uprawniony do żądania pomniejszenia kapitału lub zwrotu nadpłaty. Obowiązek dokonania zwrotu dotyczy zarówno kwot powstałych w wyniku stosowania zawyżonych spreadów jak i odsetek wynoszących połowę odsetek ustawowych.

Zwrot ma odbywać się na wniosek konsumenta. Pierwszy wniosek w przedmiocie udzielenia przez bank pisemnej informacji o zastosowaniu lub niezastosowaniu nienależnego spreadu ma zostać złożony przez konsumenta w terminie 6 miesięcy od wejścia ustawy w życie. W przypadku zastosowania przez bank nienależnego spreadu, konsument może złożyć wniosek o pomniejszenie kapitału kredytu lub zwrot wyliczonej kwoty, co może nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia doręczenia konsumentowi informacji o zastosowaniu przez bank nienależnego spreadu.

Na Datę Prospektu, projekt został skierowany do opinii, m. in. Biura Legislacyjnego.

Kredyty denominowane lub indeksowane do CHF na 30 czerwca 2016 r. stanowiły 27,2% całego portfela kredytów Banku. Obecnie Bank nie udziela kredytów we frankach szwajcarskich.

Wartość kredytów mieszkaniowych w pozostałych walutach stanowi na 30 czerwca 2016 r. 3,1% całego portfela kredytowego Banku, z czego 2,3% stanowią kredyty w euro i 0,7% kredyty w jenach. W większości były one udzielone po 2008 roku i są w znacznie mniejszym stopniu narażone na wahania kursów niż kredyty w CHF.

W przypadku wejścia w życie i obowiązywania tej ustawy Emitent, jako podmiot posiadający kredyty denominowane w CHF byłby narażony na ryzyko poniesienia kosztów związanych z jej obowiązywaniem co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.19 Ryzyko stosowania przez Emitenta niedozwolonych postanowień umownych

Znaczną część Klientów spółek z Grupy Emitenta stanowią konsumenci, których prawo obejmuje szczególną ochroną w zakresie zawierania umów z przedsiębiorcami na podstawie stosowanych przez przedsiębiorcę wzorców umownych, w szczególności dotyczy to usług bankowych. Wszelkie postanowienia takich umów nie uzgodnione indywidualnie z konsumentem nie wiążą go, jeżeli kształtują jego prawa i obowiązki w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami, rażąco naruszając jego interesy (niedozwolone postanowienia umowne). Ponadto Prezes UOKiK prowadzi rejestr niedozwolonych postanowień umownych uznanych za takie na podstawie prawomocnych orzeczeń Sądu Ochrony Konsumentów i Konkurencji. Postanowienia umieszczone w powyższym rejestrze nie obowiązują konsumentów z mocy prawa. Jednocześnie, wymaga podkreślenia, że dotychczasowa linia orzecznictwa sądów w sprawach niedozwolonych postanowień umownych jest niekorzystna dla przedsiębiorców.

Nie można wykluczyć, że stosowane przez spółki z Grupy Emitenta wzory umów zawierają klauzule, które są lub potencjalnie mogą być uznane za niedozwolone postanowienia umowne. Wykluczenie tych postanowień z umowy mogłoby osłabić pozycję spółek w stosunku do konsumentów i narazić na roszczenia odszkodowawcze w przypadku, gdyby zastosowanie niedozwolonych postanowień umownych spowodowało powstanie po stronie konsumentów szkody.

Okoliczności te mogą wpłynąć niekorzystnie na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

1.20 Ryzyko reputacyjne

Ryzyko związane z reputacją, czyli ryzyko wynikające z negatywnego nastawienia opinii publicznej, jest nierozzerwalnie związane z działalnością Emitenta. Negatywne nastawienie opinii publicznej może wynikać z rzeczywistego sposobu prowadzenia działalności przez Emitenta, czy też praktyk całego sektora bankowego lub finansowego, albo też ze sposobu, w jaki są one postrzegane. Negatywne nastawienie opinii publicznej może mieć ujemny wpływ na zdolność Emitenta do przyciągnięcia lub utrzymania Klientów. Emitent nie może zagwarantować, że uda mu się skutecznie uniknąć negatywnych konsekwencji dla działalności wynikających z ryzyka związanego z reputacją, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.21 Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykami i kontroli wewnętrznej

Emitent posiada wdrożone procedury i systemy zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, nie można jednak zagwarantować, że zapewnią one ochronę przed każdego rodzaju ryzykiem właściwym dla jego działalności.

W szczególności istotnym kanałem pozyskania Klientów i sprzedaży produktów Emitenta są pośrednicy finansowi. Podmioty te pozyskują od potencjalnych Klientów dane do wniosków kredytowych, w tym dotyczące zatrudnienia, dochodów czy oceny zabezpieczeń, na podstawie których oceniana jest zdolność i wiarygodność kredytowa Klienta. Emitent weryfikuje te informacje, korzystając z niezależnych źródeł oraz procedur / metod rozpoznawania potencjalnych błędów i prób oszustw. Nie można jednak zagwarantować, że procedury te zabezpieczą banki przed ewentualnymi próbami wprowadzenia w błąd, w tym także w wyniku oszustw.

Istnieje też ryzyko, że pracownicy nie będą we właściwy sposób wykonywać wspomnianych procedur i stosować dostępnych systemów. Ponadto, możliwości zarządzania ryzykiem przez Emitenta mogą być ograniczone dostępem do odpowiednich informacji, narzędzi czy rozwiązań technologicznych. Nieosiągnięcie zakładanej skuteczności w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej lub niemożność dokonania zamierzonych usprawnień w planowanym terminie, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.22 Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych

Działalność Emitenta jest w dużej mierze uzależniona od zdolności systemów informatycznych do poprawnego i szybkiego przetwarzania wielu transakcji. Poprawne funkcjonowanie takich obszarów jak, z jednej strony – kontrola finansowa, zarządzanie ryzykiem, księgowość, obsługa Klienta, inne systemy przetwarzania danych wraz z sieciami komunikacyjnymi

między różnymi oddziałami Emitenta i pośrednikami kredytowymi, a głównymi centrami przetwarzania danych z drugiej strony, będą w działalności Emitenta kluczowe do realizacji ich strategii i skutecznego konkutowania na rynku finansowym.

Emitent posiada wdrożone procedury archiwizacji i przechowywania danych, w ramach których regularnie wykonywane są kopie zapasowe, które mogą zostać wykorzystane w przypadku awarii podstawowych systemów lub istotnego uszkodzenia danych. Należy jednak zaznaczyć, że nie wszystkie kopie zapasowe funkcjonują w czasie rzeczywistym i w związku z tym nie można zapewnić, że jakakolwiek, całkowita lub częściowa awaria głównych systemów informatycznych lub infrastruktury komunikacyjnej nie będzie miała istotnego niekorzystnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta. Takie awarie mogą być wynikiem, między innymi, błędów w oprogramowaniu, wirusów komputerowych lub błędów w konwersji w ramach modernizacji systemów. W Spółce opracowane zostały procedury zapewnienia ciągłości działania, w tym plany awaryjne uwzględniające krytyczne sytuacje (np. zanik prądu, zniszczenie budynku, awarie sprzętowe). Przywrócenie działalności operacyjnej może nastąpić w takich przypadkach w lokalizacjach zastępczych, po odtworzeniu danych z kopii zapasowych. W celu zabezpieczenia systemów przed nieautoryzowanym dostępem stosuje się sprzętowe zabezpieczenia, a w celu zminimalizowania zagrożeń związanych z wirusami, wdrożona została polityka ochrony antywirusowej oraz stosowane są odpowiednie programy chroniące. Należy jednak zaznaczyć, że jakiegokolwiek złamanie zabezpieczeń prowadzące do nieautoryzowanego dostępu do danych lub systemów lub celowe usunięcie lub uszkodzenie danych, oprogramowania, sprzętu komputerowego lub innego sprzętu może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

Możliwości obecnych systemów informatycznych w zakresie pozyskiwania i przetwarzania danych mogą z czasem okazać się niewystarczające do skutecznego zarządzania ryzykami oraz podejmowania właściwych i szybkich działań będących odpowiedzią na zmiany rynkowe bądź inne wydarzenia w otoczeniu biznesowym. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.23 Ryzyko związane z wyłudzeniami, oszustwami i innymi niepożądanymi zachowaniami pracowników i osób trzecich, którym Emitent może nie być w stanie zapobiec

Oszustwa, błędy, czy inne niepożądane zachowania pracowników spółek z Grupy Emitenta lub osób trzecich działających w ich imieniu, mogą okazać się trudne do wykrycia i zapobieżenia oraz mogą narazić Emitenta na straty finansowe, sankcje nałożone przez organy nadzoru, jak również mogą poważnie nadszarpać ich reputację. Bank nie może zapewnić, że osoby zajmujące się dystrybucją ich produktów (zarówno pracownicy, jak i pośrednicy finansowi) nie dopuszczą się oszustw, czy innych niepożądanych zachowań. Mimo, iż stale są podejmowane działania zmierzające do zwiększenia prawdopodobieństwa wykrycia oraz uniknięcia powyższych zachowań, nie zawsze takie wykrycie lub zapobieżenie może mieć miejsce. Emitent nie jest w stanie zagwarantować, że oszustwa lub inne niepożądane zachowania nie zostały już popełnione i nie są jeszcze wykryte, jak również nie zostaną popełnione w przyszłości.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

1.24 Ryzyko związane z zależnością od podmiotów, których produkty oferują spółki z Grupy Emitenta

Spółki z Grupy Emitenta oferują, oprócz produktów własnych, produkty i usługi podmiotów powiązanych oraz innych niezależnych od nich podmiotów (np. towarzystw funduszy inwestycyjnych, towarzystw ubezpieczeniowych). Kłopoty z możliwością oferowania tych produktów i usług, problemy z ich jakością lub dostępnością mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółek z Grupy Emitenta, jak również na ich wizerunek. Chcąc minimalizować te ryzyka spółki z Grupy Emitenta mogą także napotkać trudności w zastąpieniu tych produktów i usług lub ich zastąpienie może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych nieprzewidzianych kosztów lub ich niższą rentownością.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.25 Ryzyko związane z nieskutecznością polityki w zakresie transakcji zabezpieczających (hedging)

Emitent zawiera i zawierać będzie transakcje zabezpieczające w celu ograniczenia ekspozycji na różnego rodzaju ryzyka finansowe związane z podstawową działalnością. Strategia zabezpieczania ryzyka oparta jest i będzie w przyszłości w znacznym stopniu na założeniach przyjętych w oparciu o dane historyczne, dlatego też jakiegokolwiek obecne lub przyszłe zmiany na rynku mogą mieć ujemny wpływ na skuteczność podjętych działań zabezpieczających. Jeśli któraś z transakcji zabezpieczających lub stosowana strategia zawierania transakcji zabezpieczających okażą się choć w części nieskuteczne, bądź też zabezpieczające instrumenty finansowe przewidziane w strategii okażą się niedostępne lub zbyt kosztowne dla Emitenta, może to mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.26 Ryzyko związane z transakcjami między podmiotami powiązаныmi

W latach 2014-2015 oraz w 2016 roku spółki z Grupy Emitenta zawarły między sobą szereg transakcji, a także transakcji z innymi podmiotami powiązаныmi, wchodzącymi w skład Grupy Głównego Akcjonariusza. W ocenie Zarządu Emitenta transakcje takie były zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż zawarte już transakcje, jak i transakcje, które zostaną zawarte w przyszłości, mogą zostać uznane za zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych, co w efekcie może prowadzić do braku pełnego odzwierciedlenia efektywności działań gospodarczych spółek z Grupy Emitenta oraz narażać te spółki na ryzyko podatkowe związane ze stosowaniem przepisów prawa podatkowego dotyczących cen transferowych.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

1.27 Ryzyko wcześniejszej wymagalności zadłużenia

Celem finansowania działalności Emitent zaciąga i w przyszłości będzie zaciągać zobowiązania finansowe wobec innych podmiotów operujących na rynku finansowym i kapitałowym, w tym w formie kredytów, pożyczek, emisji obligacji itp. Niektóre podpisane dotychczas umowy dotyczące finansowania zawierają (a przyszłe umowy finansowania też mogą zawierać) postanowienia regulujące okoliczności, które mogą stanowić przypadki naruszenia tych umów. Takie postanowienia mogą ograniczać zdolność Emitenta do reagowania na zmieniające się warunki rynkowe oraz sytuację finansową, a niedotrzymanie któregośkolwiek z przewidzianych w takich umowach zobowiązań może spowodować przyspieszenie wymagalności zadłużenia. Jeżeli Emitent nie będzie w stanie dotrzymać tych zobowiązań z jakiegokolwiek powodów, a nie zostanie zwolniony z obowiązku ich dotrzymywania, jego wierzyciele będą mogli zażądać natychmiastowej spłaty zadłużenia, ustanowienia dodatkowych lub realizacji istniejących zabezpieczeń. Dodatkowo niektóre umowy finansowania spółek z Grupy Emitenta zawierają (a przyszłe umowy finansowania Emitenta mogą zawierać) tzw. klauzulę *cross default*, uprawniającą wierzycieli do traktowania jako przypadek naruszenia, na gruncie konkretnej umowy, innej umowy finansowania, co w przypadku naruszenia jednej umowy może doprowadzić do wcześniejszego rozwiązania nie tylko tej konkretnej umowy, lecz również pozostałych umów finansowania zawierających tę klauzulę.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.28 Ryzyko związane z outsourcingiem

Model działalności Emitenta zakłada szeroki zakres współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Dotyczy to zarówno doradców finansowych, jak też podmiotów świadczących usługi ubezpieczeniowe, finansowe czy informatyczne. Nie można wykluczyć, że na skutek zawnionego bądź niezawnionego nienależytego wykonywania obowiązków przez te podmioty zewnętrzne klienci Emitenta poniosą straty. Skutki takich zaniedbań mogą ostatecznie narazić Emitenta na straty finansowe, jak również mogą mieć negatywny wpływ na reputację Emitenta. W szczególności podmioty te często mają dostęp do danych osobowych objętych tajemnicą bankową oraz ubezpieczeniową, które Emitenta ma prawny obowiązek chronić, jak i do informacji, które stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta i jego partnerów.

W przypadku, gdyby dane osobowe zostały udostępnione przez te podmioty innym osobom nieuprawnionym, mogłoby to narazić Emitenta na sankcje administracyjne ze strony organów nadzoru, natomiast ujawnienie informacji stanowiących tajemnicę handlową mogłoby narazić Emitenta na zmniejszenie konkurencyjności jego produktów bądź na roszczenia

partnerów biznesowych. Powyższe mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.29 Ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego

Rating kredytowy ma istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez banki. Agencje ratingowe na bieżąco oceniają Emitenta, a ocena zadłużenia uwzględnia cały szereg czynników, w tym m.in. sytuację finansową oraz jakość i stopień koncentracji portfela kredytowego, poziom i zmienność zysków, adekwatność kapitałową, jakość zarządzania oraz inne czynniki mające ogólnie wpływ na sektor usług finansowych.

W czerwcu 2013 roku oraz w maju 2014 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła rating IDR (Long-term Default Rating) Emitenta na poziomie „BB” z perspektywą stabilną oraz rating VR (Viability Rating) na poziomie „bb”.

Zdaniem Fitch Ratings, potwierdzenie ratingu IDR oraz VR Emitenta jest rezultatem poprawy płynności, polepszonej kapitalizacji oraz stabilnej bazy depozytowej. Analitycy pozytywnie odnieśli się również do ogłoszonej przez Emitenta w marcu 2013 roku strategii, która zakłada m.in. ograniczenie tempa wzrostu i zwiększenie efektywności biznesowej. Agencja ratingowa zwróciła również uwagę na pozytywny wpływ rosnącej liczby rachunków bankowych.

W dniu 19 maja 2015 r. agencja Fitch Ratings poinformowała o obniżeniu ratingu wsparcia (Support Rating) z poziomu „3” do „5” oraz o zmianie minimalnego poziomu ratingu wsparcia (Support Rating Floor) z poziomu „BB” na „No Floor”. Powyższe zmiany nie mają wpływu na pozostałe oceny Banku. Rating podmiotu (IDR) pozostał bez zmian. Działania w zakresie ocen wsparcia pozostają w związku z przeglądem prawdopodobieństwa uzyskania przez banki na świecie wsparcia ze strony władz kraju macierzystego w przypadku zagrożenia niewypłacalnością (Sovereign support), który agencja Fitch Ratings prowadzi od marca 2014 r. W przekonaniu Fitch Ratings prowadzone działania ustawodawcze, wykonawcze i inicjatywy polityczne znacznie zmniejszyły prawdopodobieństwo wsparcia ze strony władz kraju macierzystego w przypadku zagrożenia niewypłacalnością dla banków komercyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Szwajcarii i Unii Europejskiej. Według najlepszej wiedzy Emitenta powyższe działania nie mają związku z bieżącą sytuacją finansową Banku.

29 maja 2014 roku agencja ratingowa Moody's obniżyła perspektywę dla długoterminowego ratingu depozytowego Emitenta ze stabilnej na negatywną oraz perspektywę dla Emitenta ze stabilnej na negatywną.

Weryfikacja perspektywy Emitenta, jak i innych banków europejskich została dokonana w kontekście niedawnego głosowania Parlamentu Europejskiego nad przyjęciem Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla banków ze strefy euro oraz wpływu implementacji powyższych regulacji na ograniczenie możliwości uzyskania wsparcia dla tych instytucji ze strony krajowych władz państwowych.

Jednocześnie agencja Moody's utrzymała długoterminowy rating depozytowy Emitenta na poziomie Ba2. Zmiana perspektywy ratingu, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, nie ma związku z bieżącą sytuacją finansowo-ekonomiczną Emitenta.

W październiku 2014 r. agencja Moody's potwierdziła krótkoterminowy i długoterminowy rating depozytowy Banku odpowiednio na poziomie not prime oraz Ba2. Jednocześnie agencja Moody's potwierdziła rating siły finansowej Banku na poziomie D- zmieniając jego perspektywę ze stabilnej na negatywną. Agencja uzasadniła, iż zmiana perspektywy ratingu siły finansowej ze stabilnej na negatywną związana jest z wyzwaniami jakie stoją przed Bankiem w zakresie jakości aktywów oraz rentowności wobec ryzyk związanych ze wzrostem gospodarczym w Polsce w kontekście wyraźnego spowolnienia powiązanych gospodarek europejskich.

W maju 2015 r. Emitent powziął informację, iż agencja ratingowa Moody's dokonała zmiany w stosunku do perspektyw dla Emitenta ustanawiając ją na poziomie stabilnym dla Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta i pozostawiła rating bez zmiany na poziomie Ba2.

Powyższe jest następstwem kroków podjętych w dniu 17 marca 2015 r., kiedy to agencja Moody's wycofała perspektywę negatywną dla Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta i umieściła ją na liście obserwacyjnej z możliwością podwyższenia.

Wskutek zakończonego przeglądu agencja Moody's obniżyła Ocenę Kredytową (Baseline Credit Assessment) z poziomu ba3 do poziomu b1 oraz obniżyła Skorygowaną Ocenę Kredytową (Adjusted Baseline Credit Assessment) z poziomu ba3 do poziomu b1.

Powyższe zmiany są również następstwem kroków podjętych w dniu 17 marca 2015 r., kiedy to agencja Moody's wprowadziła: Ocenę Kredytową (Baseline Credit Assessment) oraz Skorygowaną Ocenę Kredytową (Adjusted Baseline

Credit Assessment), i którym zostały przyznane oceny na poziomie ba3, z jednoczesnym umieszczeniem ich na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia.

W ocenie agencji Moody's potwierdzenie Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta na poziomie Ba2 w pełni inkorporuje ocenę Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment) na poziomie b1 wraz z analizą Advance LGF, która w pełni równoważy ograniczenie możliwości wsparcia ze strony rządu krajowego i podnosi o dwa stopnie przyznaną ocenę Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment).

Emitent informuje ponadto, że agencja Moody's wprowadziła ocenę Ryzyko Kontrahenta (Counterparty Risk Assessment) nadając mu ocenę Ba1(cr) oraz Krótkoterminowe Ryzyko Kontrahenta (ST Counterparty Risk Assessment) nadając mu rating NP(cr).

Powyższe zmiany są następstwem przyjętej przez agencję Moody's i opublikowanej w dniu 16 marca 2015 r. nowej metodologii oceny banków oraz przeglądu możliwości wsparcia instytucji ze strony rządów kraju macierzystego.

W dniu 29 lutego 2016 r. agencja ratingowa Fitch Ratings opublikowała informację w sprawie ratingu Banku. Agencja Fitch Ratings w komunikacie poinformowała o obniżeniu oceny długookresowej Long-Term foreign currency IDR z „BB” na „BB-” i National Long-Term Rating z „BBB_pol” na „BBB- _pol”. Ocena indywidualna Viability Rating została obniżona z „bb” na „bb-”. Powyższe zmiany podyktowane są przede wszystkim wprowadzeniem nowych obciążeń podatkowych w postaci podatku bankowego.

Nie ma pewności, że agencje ratingowe nie obniżą oceny Emitenta. Nieutrzymanie przez Emitenta wskaźników ratingowych może utrudnić pozyskiwanie finansowania, doprowadzić do wzrostu kosztów pozyskiwanego finansowania bądź prowadzić do konieczności przedterminowej spłaty już pozyskanego finansowania, bądź przedterminowego rozliczenia transakcji zabezpieczających. W związku z tym obniżenie ratingu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

1.30 Ryzyko związane z prawami własności intelektualnej

Działalność spółek z Grupy Emitenta wiąże się z korzystaniem z praw własności intelektualnej, których właścicielem lub licencjobjorną są spółki z Grupy Emitenta, w tym praw do znaków towarowych i oprogramowania. Spółki z Grupy Emitenta podejmują działania mające na celu zapewnienie przestrzegania stosownych przepisów dotyczących praw własności intelektualnej w celu pozyskania, ustanowienia i ochrony przedmiotowych praw. Niemniej jednak spółki z Grupy Emitenta nie mogą zapewnić, że ich wszystkie prawa własności intelektualnej, z których korzystają, zostały skutecznie nabyte lub że nie będą zakwestionowane, unieważnione lub naruszane, ani też że spółki z Grupy Emitenta będą w stanie skutecznie chronić te prawa lub też że dokonają pomyślnego przedłużenia obowiązywania okresu, w którym będą uprawnione do korzystania z tych praw.

Dodatkowo, nie można mieć pewności, że nawet najlepsze zabezpieczenia i podjęte środki ochrony tych praw zapobiegają naruszaniu praw posiadanych przez spółki z Grupy Emitenta.

Pomimo że spółki z Grupy Emitenta podejmują działania mające na celu: (i) zapewnienie zgód osób trzecich wymaganych do nabycia praw własności intelektualnej związanych z działalnością spółek z Grupy Emitenta oraz (ii) należyte wykonywanie przysługujących im praw własności intelektualnej, spółki z Grupy Emitenta mogą być narażone na roszczenia osób trzecich, które – jeśli miałyby być zasądzone na niekorzyść spółek z Grupy Emitenta – mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju spółek z Grupy Emitenta.

1.31 Ryzyko niewypełniania wymogów regulacyjnych w zakresie wymaganych kapitałów

Niektóre instytucje finansowe objęte są obowiązkiem utrzymywania kapitałów na poziomie wymaganych prawem oraz innych wskaźników regulacyjnych. Powyższe dotyczy Emitenta, jak również domu maklerskiego i towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wchodzących w skład Grupy Emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. łączny skonsolidowany współczynnik kapitałowy Emitenta wyniósł 15,6%. Na zdolność banku do dalszego działania zgodnie z obecnymi regulacjami w zakresie wymaganych kapitałów oraz innych wskaźników regulacyjnych może negatywnie wpłynąć szereg czynników, zarówno o charakterze makroekonomicznym, jak i związanych bezpośrednio z działalnością tych podmiotów. W przyszłości Emitent może być zobligowany do zwiększenia kapitałów własnych w celu utrzymania wskaźników wypłacalności powyżej minimalnego poziomu wymaganego prawem.

W dniu 8 sierpnia 2016 r. Bank otrzymał informację, iż KNF, w ramach postępowania administracyjnego prowadzonego w celu zidentyfikowania Emitenta jako innej instytucji o znaczeniu systemowym, na podstawie przeprowadzonej oceny zgodnie z art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym, postanowiła zwrócić się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w sprawie zidentyfikowania Emitenta jako innej instytucji o znaczeniu systemowym i nałożeniu na niego bufora w wysokości równoważnej 0,25% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko obliczonej zgodnie z art. 92 ust. 3 Rozporządzenia UE nr 575/2013.

Jeśli w przyszłości zaistnieje konieczność dokapitalizowania Emitenta lub innych instytucji finansowych z Grupy Emitenta, nie można zapewnić, że podmioty te będą w stanie pozyskać kapitał na korzystnych warunkach. Zdolność powyższych podmiotów do pozyskania dodatkowego kapitału może być ograniczona wieloma czynnikami, między innymi: (i) przyszłą sytuacją finansową, osiąganymi wynikami i poziomem generowanych przepływów pieniężnych; (ii) wymaganymi zgodami regulacyjnymi; (iii) ratingiem kredytowym; (iv) ogólnymi warunkami rynkowymi determinującymi stopień powodzenia w pozyskaniu środków na rynkach kapitałowych przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; (v) koniunkturą gospodarczą, sytuacją polityczną i innymi czynnikami. Niepozyskanie wymaganego poziomu kapitałów przez spółki może mieć istotny negatywny wpływ na zdolność tych podmiotów do regulowania zobowiązań, a także na postrzeganie tych podmiotów na rynku jako kontrahentów. Ponadto, ustawodawca lub organ nadzoru może zwiększyć minimalne wymogi dotyczące wymaganych kapitałów, w szczególności należy wskazać na tendencje zmierzające do ustalenia nowych wymogów kapitałowych oraz norm płynności skierowanych do sektora bankowego Unii Europejskiej, w ramach tzw. BASEL III oraz implementacji Dyrektywy CRD IV. W rezultacie, mimo iż obecnie banki spełniają wymagania dotyczące wskaźnika wypłacalności, nie ma gwarancji, że w przyszłości taki stan będzie utrzymany. W sytuacji nie spełnienia tych wymogów organy nadzoru mogą korzystać z uprawnień przewidzianych w stosownych przepisach prawa.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA

2.1 Ryzyko zaostżenia poziomu regulacji sektora bankowego i usług finansowych

Działalność prowadzone przez Emitenta oraz Grupę Emitenta podlega zarówno przepisom prawa polskiego, jak również prawa międzynarodowego. Wszelkie orzeczenia sądowe oraz decyzje administracyjne są dla Emitenta wiążące.

Emitent jest w szczególności związany uchwałami i rekomendacjami wydawanymi przez KNF. W ostatnim czasie KNF wydał m. in.: rekomendację M dotyczącą zarządzania ryzykiem operacyjnym w bankach, rekomendację P dotyczącą systemu monitorowania płynności finansowej banków, rekomendację U dotyczącą dobrych praktyk bancassurance oraz rekomendację W dotyczącą zarządzania ryzykiem modeli w bankach. KNF wprowadziła również zmiany do poprzednio wydanych rekomendacji, w tym do rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w bankach oraz do rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych. W związku z rekomendacjami KNF Emitent podlega surowszym kryteriom dotyczącym wymogów kapitałowych, zarządzania ryzykiem oraz działalności kredytowej.

Regulacje prawne oraz interpretacje prawa dotyczące sektora finansowego ulegają częstym zmianom. Z tego względu, zakres tych zmian oraz ich wpływ na działalność podmiotów sektora finansowego jest trudny do przewidzenia. Na działalność Emitenta wpływają i będą wpływać przepisy prawa, jak również wymogi i rekomendacje wydawane przez KNF, dlatego nie można wykluczyć, że wprowadzenie w przyszłości zmian regulacyjnych będzie wiązało się z nałożeniem przez organy nadzoru bankowego jak i nadzoru nad działalnością maklerską surowszych wymogów w zakresie działalności Emitenta. Wprowadzenie bardziej rygorystycznych regulacji oraz pojawienie się zupełnie nowych regulacji może oznaczać dla Emitenta konieczność poniesienia dodatkowych kosztów oraz znaczne ograniczenie potencjału wzrostu.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Emitenta oraz Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.2 Grupa może podlegać szerszym wymogom informacyjnym na mocy amerykańskiej ustawy US Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")

Kolejnym zagadnieniem, które staje się coraz istotniejsze z punktu widzenia działalności prowadzonej przez banki, są regulacje Ustawy o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych na cele podatkowe czyli FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*). Na podstawie FATCA amerykańskie służby podatkowe mogą wymagać od instytucji finansowych m.in. banków, raportowania informacji o statusie podatkowym Klientów z punktu widzenia ich rezydencji podatkowej w USA. Sankcją za nieprzestrzeganie postanowień FATCA przez instytucje finansowe będzie podatek w wysokości 30%, nałożony na wszelkie płatności i dochody otrzymywane ze źródeł amerykańskich. Przekazywanie informacji przez instytucje finansowe do amerykańskich służb skarbowych ma się odbywać w przypadku Polski za pośrednictwem krajowej administracji skarbowej. W dniu 7 października 2014 roku podpisana została umowa między Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki a Rządem Rzeczypospolitej Polskiej w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawy FATCA. Umowa określa między innymi zakres i terminy udzielania informacji, sposoby identyfikacji rachunków podlegających obowiązkowi sprawozdawczemu oraz listę podmiotów oraz produktów finansowych nie objętych tym obowiązkiem.

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. Data rozpoczęcia raportowania instytucji finansowych z Polski na podstawie FATCA to dzień 30 czerwca 2016 roku. Skutki niezastosowania regulacji FATCA mogą wystąpić nie tylko względem instytucji finansowych, ale również Klientów, gdyż jeśli osoba fizyczna lub prawna będzie otrzymywać z USA transfer środków pieniężnych na rachunek np. banku, który nie realizuje postanowień FATCA, to taki Klient musi się liczyć z poniesieniem 30% podatku pobieranego u źródła, w konsekwencji czego dla instytucji finansowej może pojawić się przynajmniej ryzyko odszkodowawcze od Klienta.

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.

2.3 Wdrożenie Dyrektywy w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do polskiego systemu prawnego może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy

W połowie 2014 roku Parlament Europejski oraz Rada Unii Europejskiej przyjęły BRRD, której celem 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.

Z tego powodu kluczowym warunkiem wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego 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 szczególności poprzez podwyższenie kapitału zakładowego przez akcjonariuszy.

Zgodnie z BRRD, tzw. "organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji" otrzymają niezbędne umocowania do zastosowania narzędzi restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wobec instytucji, które spełniają stosowne warunki takiej restrukturyzacji i likwidacji. Narzędzia te obejmują, między innymi, instrument umorzenia lub konwersji długu, nie płynnej instytucji wobec wierzycieli i akcjonariuszy na kapitał własny („bail-in”).

Państwa członkowskie powinny zapewnić, aby instrumenty kapitałowe uznawane za instrumenty dodatkowe w Tier I i instrumenty w Tier II w całości pokrywały straty w momencie utraty rentowności przez emitującą je instytucję.

Z tego powodu organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zostaną również upoważnione do trwałego odpisania "stosownych instrumentów kapitałowych" w pełnej wysokości lub do ich zamiany w pełnej wysokości na udział w kapitale podstawowym Tier 1 przed podjęciem jakichkolwiek działań w zakresie 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 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. Minimalny poziom środków na finansowanie przymusowej restrukturyzacji banków i firm inwestycyjnych wynosi 1% kwoty środków gwarantowanych w bankach, firmach inwestycyjnych i oddziałach banków zagranicznych zaś docelowy poziom środków na finansowanie przymusowej restrukturyzacji banków i firm inwestycyjnych wynosi 1,2% tej kwoty. Składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków ustala się w takiej wysokości, aby osiągnąć minimalny poziom środków na finansowanie przymusowej restrukturyzacji banków i firm inwestycyjnych do dnia 31 grudnia 2024 r. Jeśli fundusze ex-ante nie będą wystarczające, aby pokryć restrukturyzację i uporządkowaną likwidację instytucji finansowych, dalsze składki zostaną podwyższone ex-post.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Prezydent RP podpisał Ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementującą do polskiego systemu prawnego BRRD, która została opublikowana 8 lipca 2016 roku. Ustawa wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od jej publikacji.

Po wdrożeniu BRRD do prawa polskiego obligacje emitowane przez banki będą podlegały nowym przepisom. 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.

W związku z powyższym w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje danej Serii będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Nie jest obecnie możliwe ocenienie pełnego wpływu rozwiązań BRRD na funkcjonowanie Banku. Po jej wdrożeniu istnieje ryzyko, że samo wdrożenie lub podjęcie jakichkolwiek czynności obecnie przewidzianych w BRRD będą miały istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Banku i Grupy, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.4 Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną, polityczną oraz społeczną, a także polityką rządu

Emitent prowadzi działalność operacyjną na terenie Polski, w związku z tym wyniki działalności, jak również sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Emitenta w znaczącym stopniu narażone są na zmiany sytuacji ekonomicznej, politycznej oraz prawnej w Polsce.

Ewentualna dekonunktura gospodarcza na rynkach europejskich może mieć znaczący negatywny wpływ na kondycję gospodarstw domowych na rynku polskim. Dla działalności operacyjnej, a także związanej z nią działalności windykacyjnej, w szczególności istotna jest zdolność kredytowa ludności oraz ich skłonność do zakupu dóbr o charakterze konsumpcyjnym i inwestycyjnym.

Każdy rząd, w tym również polski, prowadzi politykę oddziaływania na wzrost gospodarczy stosując środki takie jak: alokowanie zasobów, ustalanie polityki fiskalnej, a także stosując warunki preferencyjne dla wybranych sektorów gospodarki lub firm. Rządy, przy współpracy z innymi organami administracji państwowej, są także uprawnione do wprowadzania

nowych regulacji, które mają wpływ na gospodarkę, m.in. regulacje związane z podażą pieniądza, stopami procentowymi, kursami walut, podatkami, inflacją, deficytem budżetowym, zadłużeniem zagranicznym, poziomem bezrobocia oraz strukturą dochodów osób fizycznych. Natomiast decyzje, w szczególności w zakresie polityki monetarnej, podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływają na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopę bezrobocia, które mogą być istotnymi czynnikami wpływającymi na koniunkturę w segmentach, w których działa Emitent.

Negatywne tendencje w powyżej przedstawionych czynnikach mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.5 Ryzyko związane z atakami terrorystycznymi, pandemią, katastrofami naturalnymi i innymi nadzwyczajnymi zdarzeniami

Ataki terrorystyczne, pandemie, katastrofy naturalne oraz inne nadzwyczajne zdarzenia mogą spowodować istotne zakłócenia w gospodarce światowej, podwyższyć stopień niepewności na rynkach finansowych, obniżyć dodatkowo poziom wzajemnego zaufania, a także obniżyć zdolność uczestników rynku do regulowania zobowiązań lub możliwość pozyskiwania finansowania. Każdy z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.6 Ryzyko związane ze zmiennością panującą na rynku finansowym

Istotną częścią oferty produktowej podmiotów wchodzących w skład Grupy Emitenta jest oferowanie własnych i obcych produktów inwestycyjnych. Produkty te są podatne na ryzyka związane z inwestowaniem na rynku finansowym, zwłaszcza na gwałtowne i nieprzewidywalne zmiany ich wartości, a szczególnie na spadek ich wartości poniżej początkowo zainwestowanej kwoty. Takie negatywne zmiany mogą dotyczyć pojedynczego instrumentu finansowego, grupy takich instrumentów lub rynku jako całości. Znaczna zmienność lub spadki na rynku finansowym mogą zniechęcać potencjalnych Klientów do zakupu produktów inwestycyjnych, a obecni ich posiadacze mogą się wycofywać z rynków lub zmniejszać swoje zaangażowanie w te produkty. Dodatkowo w sytuacji, gdy część przychodów z tytułu opłat za usługi zarządzania aktywami oraz w mniejszym stopniu, pozostałych usług zależy od wartości aktywów, zła sytuacja na rynkach kapitałowych powoduje zmniejszenie wysokości przychodów z tytułu opłat ze względu na zmniejszenie wartości zarządzanych aktywów.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta, a tym samym na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań z tytułu papierów wartościowych.

2.7 Ryzyko zmiany przepisów prawa i ich interpretacji

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy Emitenta podlega obecnie i będzie w przyszłości podlegać wielu regulacjom prawnym zarówno, już obowiązującym jak i wprowadzanym w przyszłości, ze szczególnym uwzględnieniem norm prawa Unii Europejskiej oraz przepisów prawa wewnętrznego. Regulacje prawne i interpretacje prawa odnoszące się w szczególności do sektora finansowego, ulegają częstym zmianom. Zakres takich zmian, ich kierunek, a także wpływ na działalność podmiotów sektora finansowego jest trudny do przewidzenia. Zmiany przepisów dotyczących działalności instytucji finansowych oraz podmiotów współpracujących z takimi instytucjami, jak również produktów oferowanych przez takie instytucje, mogą dotyczyć spółek z Grupy Emitenta. Wprowadzane zmiany przepisów prawa i regulacji oraz zmiany interpretacji mogą skutkować dla spółek z Grupy Emitenta koniecznością spełnienia dodatkowych wymagań w zakresie prowadzonej działalności, co z kolei może spowodować wzrost kosztów operacyjnych, zmniejszenie jej zyskowności lub będzie miało na nią inny niekorzystny wpływ.

Ponadto istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów dotyczących holdingów i grup kapitałowych, poprzez wprowadzenie do KSH całego działu dotyczącego grup kapitałowych, regulującego relacje prywatno-prawne pomiędzy spółką dominującą, a spółkami zależnymi, w sposób uwzględniający interes wierzycieli, członków organów oraz drobnych wspólników czy akcjonariuszy zwłaszcza spółki zależnej. Nie można wykluczyć ryzyka, że po zakończeniu ścieżki legislacyjnej ostatecznie przyjęte regulacje okażą się mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

2.8 Grupa może być przedmiotem postępowania sądowego, arbitrażowego, administracyjnego lub innego rodzaju postępowania

W związku z charakterem swojej działalności Grupa ponosi ryzyko postępowań sądowych wszczętych przez Klientów, pracowników, akcjonariuszy lub inne osoby, postępowań administracyjnych, działań regulacyjnych lub innych postępowań sądowych. Wynik postępowania sądowego lub podobnego postępowania jest trudny do oceny i oszacowania. Powodowie w tego rodzaju pozwach przeciwko Grupie mogą, w szczególności, podejmować próby odzyskania znaczących lub nieokreślonych kwot lub kwestionować uchwały podjęte przez organy Grupy, co może mieć wpływ na zdolność Grupy do prowadzenia działalności a rozmiar potencjalnych strat związanych z takimi pozwami może być nieznaną w trakcie trwania procesu. Dodatkowo koszty doradztwa prawnego w celu uniknięcia przyszłych pozwów mogą być znaczne. W związku ze sprawami sądowymi mogą pojawić się nieprzychylny artykuły w prasie, które mogą mieć niekorzystny wpływ na reputację Grupy bez względu na to, czy oskarżenia są uzasadnione i czy Grupa ostatecznie zostanie uznana za winną. Ponadto rezerwy utworzone przez Grupę mogą okazać się niewystarczające do pokrycia zobowiązań i wypłaty odszkodowań wynikających z postępowań sądowych, administracyjnych lub innych postępowań i czynności. Dodatkowo w lipcu 2010 roku polskie prawo zostało znowelizowane umożliwiając pozwy zbiorowe. Możliwość składania pozwów zbiorowych znacznie obniża koszty prawne oraz inne koszty takich pozwów, co może skutkować większą częstotliwością wnoszenia takich pozwów przeciwko Grupie. Pozwy zbiorowe dotyczące ochrony konsumentów (dotyczące np. stopy procentowej i postanowień dotyczących kursów wymiany w umowach bankowych) już zostały wniesione przeciwko niektórym polskim bankom, w tym Emitentowi. Pozew grupowy skierowany przeciwko Emitentowi dotyczył umów kredytu hipotecznego indeksowanych w CHF, jednak postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 9 marca 2015 r. został od odrzucony z uwagi braku przesłanek do rozpoznania sprawy w postępowaniu grupowym. Powód złożył zażalenie na to postanowienie. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił postanowienie w przedmiocie odrzucenia pozwu grupowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Mając na uwadze specyfikę sektora bankowego, wyższą świadomość wśród konsumentów co do praw i rezultatów niektórych pozwów zbiorowych w zakresie ochrony konsumentów w polskim sektorze bankowym, nie można mieć pewności, że Grupa nie stanie w obliczu kolejnego pozwu zbiorowego w przyszłości ani że pozew zbiorowy nie będzie powszechny w polskim sektorze bankowym. Wystąpienie któregośkolwiek z tych zdarzeń może spowodować, że Grupa będzie zmuszona ponieść znaczne koszty na wypłatę odszkodowań, a dodatkowo może mieć wpływ na reputację Grupy lub skutkować podjęciem przez KNF lub innych regulatorów działań przeciwko Grupie. Powyższe zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

2.9 Ryzyko związane z przepisami prawa podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji, bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na różną interpretację prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w niektórych innych systemach prawnych. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla spółek z Grupy Emitenta interpretacji przepisów podatkowych. Co więcej zgodnie z Ordynacją Podatkową Minister Finansów może, z urzędu, zmienić wydaną wcześniej interpretację ogólną lub indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego. Ponadto, rozliczenia podatkowe w Polsce mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez właściwe organy.

O atrakcyjności wielu produktów oferowanych przez spółki z Grupy Emitenta z punktu widzenia Klientów decydują czasami przywileje podatkowe. Obecne regulacje prawne w zakresie podatku dochodowego zasadniczo zezwalają na odroczone opodatkowanie zakumulowanych zysków z niektórych produktów oferowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, bądź też ich całkowite zwolnienie z takiego opodatkowania. Zmiany legislacyjne skutkujące zniesieniem bądź ograniczeniem powyższych przywilejów w opodatkowaniu mogą się przyczynić do zmniejszenia lub wyeliminowania relatywnych korzyści związanych z produktami oferowanymi przez spółki z Grupy Emitenta.

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 wprowadzenie powyższej regulacji ograniczyło możliwość uwzględnienia podatku w cenie usług, których rentowność była kalkulowana przy założeniu, że omawiane obciążenie podatkowe nie występuje.

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.

3 RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ PUBLICZNĄ OBLIGACJI

3.1 Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku lub odwołania Oferty

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

Informacja o niedojściu Oferty danej Serii Obligacji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego, oraz raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, a środki wpłacone przez Inwestorów, będą im zwracane, bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób wskazany w art. 45 ust. 3 Ustawy o Obligacjach jednocześnie z dokonaniem przez Emitenta zawiadomienia.

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

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

- istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności
- brak satysfakcjonującego popytu na Obligacje danej Serii zapewniającego chociażby minimalne wpływy netto poza pokryciem kosztów Oferty Obligacji danej Serii lub spełnienie wymagań wprowadzenia Obligacji danej Serii do ASO.

Informacja o ewentualnym odwołaniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 Ustawy o Ofercie, albo w sytuacji, gdy zdaniem Emitenta, odwołania 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 postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

W przypadku odwołania Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wszystkie złożone zapisy utracą ważność niezwłocznie po podaniu informacji o odwołaniu 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 odwołaniu Oferty Obligacji danej Serii.

W przypadku odwołania Oferty Obligacji danej Serii Prospekt pozostaje nadal ważny do dnia zakończenia Programu Emisji Obligacji, tj. do dnia wyemitowania na podstawie Prospektu wszystkich Obligacji w liczbie określonej Programem Emisji Obligacji przed dniem upływu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu Ofert objętych Prospektem, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej.

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

Informacja o ewentualnym odwołaniu wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa. W takim przypadku ważność Prospektu wygaśnie z dniem ogłoszenia przez Emitenta, w ww. sposób, informacji o odwołaniu wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem.

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, za które została dokonana pełna wpłata. Brak wpłat na Obligacje danej Serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji danej Serii.

Dodatkowo, zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji, w przypadkach i na zasadach opisanych w pkt. 5.1.4 Części IV Prospektu. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach 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 danej Serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

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

3.3 Ryzyko publikacji aneksu do Prospektu

W sytuacji o której mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie, 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, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W związku z powyższym Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Z uwagi na powyższe Emitent może być zmuszony do zmiany Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii poprzez zmianę terminu przydziału Obligacji zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, co będzie skutkowało przesunięciem w szczególności Dnia Emisji.

3.4 Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje

W przypadku, gdy emisja Obligacji nie dojdzie do skutku, lub Obligacje nie zostaną przydzielone danemu Inwestorowi lub zostaną przydzielone w mniejszej liczbie niż wskazana w formularzu zapisu wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Ponadto zwraca się uwagę, że prawa z Obligacji zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji. W związku z powyższym należne oprocentowanie z Obligacji będzie naliczane od Dnia Emisji. Za okres pomiędzy wpłatą na Obligację a Dniem Emisji (także w przypadku decyzji Emitenta o przesunięciu Dnia Emisji) Inwestorom nie będą przysługiwać żadne korzyści z tytułu wpłaconych środków.

3.5 Ryzyko związane z nieważnością zapisu na Obligację

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligację ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. W takiej sytuacji Emitent nie przydzieli danemu Inwestorowi żadnej Obligacji.

4 RYZYKA WYNIKAJĄCE Z PRZEPISÓW USTAWY O OFERCIE ORAZ USTAWY O OBROcie

4.1 Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty

Na podstawie art. 16 Ustawy o Ofercie, 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.

W przypadku zastosowania sankcji, o których mowa powyżej, po rozpoczęciu Oferty danej Serii Obligacji Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem czasowego zamrożenia środków wpłaconych tytułem opłacenia zapisu na Obligację.

KNF może również opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

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

Na podstawie art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować środki wskazane powyżej w pkt. 4.1 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.

4.3 Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie lub Rozporządzenia o Prospekcie

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, w sytuacji gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia o Prospekcie.

Z kolei, zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki informacyjne, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony albo bezterminowo, papierów

wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Z kolei, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, art. 158 lub art. 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, 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.

Ponadto w polskim porządku prawnym od dnia 3 lipca 2016 r. stosuje się, co do zasady, bezpośrednio Rozporządzenie MAR. Zgodnie z tym aktem, jeżeli osoba prawna dopuszcza się określonych naruszeń prawa rynku kapitałowego (jak manipulacja lub usiłowanie manipulacji na rynku oraz wykorzystywanie i bezprawne 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).

5 RYZYKA ZWIĄZANE Z OBROTEM OBLIGACJAMI W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU CATALYST PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. I BONDSPOT

5.1 Ryzyko odmowy rejestracji obligacji w KDPW lub niewprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot lub opóźnieniem tego procesu

Intencją Emitenta jest, zapewnienie Obligatariuszom możliwości wtórnego obrotu Obligacjami. Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do ASO.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO. Jednym z warunków wprowadzenia instrumentów finansowych do ASO jest ich rejestracja w KDPW. Emitent po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii ma zamiar wystąpić do KDPW z wnioskiem o rejestrację Obligacji. KDPW może odmówić przyjęcia Obligacji do depozytu. W takiej sytuacji Emitent nie będzie mógł ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO, co skutkować może m.in. istotnym ograniczeniem możliwości zbycia Obligacji w okresie do Dnia Wykupu.

W przypadku, gdy zarząd KDPW podejmie uchwałę o rejestracji Obligacji Emitent ma zamiar ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO.

GPW podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, w szczególności jeżeli uzna w szczególności, że: (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO GPW, lub (ii) wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie GPW, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności: a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami na ASO GPW, b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem, c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywę jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania, lub (iii) uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO GPW, lub (iv) uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez GPW dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu GPW, przekazany emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany GPW adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez GPW nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

BondSpot podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na ASO instrumentów dłużnych, jeżeli: a) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO BondSpot, lub b) wprowadzenie instrumentów dłużnych może zagrozić bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników. BondSpot może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na ASO instrumentów dłużnych, jeżeli uzna, że: dołączony do wniosku o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnym określonych w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO BondSpot, albo równoważny dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnym określonych w § 2 ust. 1 pkt 12a Regulaminu ASO BondSpot lub złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez BondSpot dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu BondSpot, przekazany emitentowi za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany BondSpot adres e-mail emitenta, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez BondSpot nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentów

Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

5.2 Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu oraz wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

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

5.3 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW i BondSpot na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na podstawie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta na okres do trzech miesięcy, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Regulaminie ASO GPW: (i) na wniosek Emitenta, (ii) jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie. Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW. W przypadkach określonych przepisami prawa, GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z Rozdziałem 7, Oddział 3 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO GPW „Zasady obrotu instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu”, GPW zawiesza obrót danymi obligacjami oraz określa dalszy sposób postępowania w przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych zgodnie z Regulaminem ASO.

Na podstawie § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, Zarząd BondSpot może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Regulaminie ASO BondSpot: (i) na wniosek Emitenta, (ii) jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku. Ponadto, na podstawie § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot w przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięciu członków ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

5.4 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO

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

Na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta lub (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto GPW na podstawie § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW obligatoryjnie wyklucza instrumenty finansowe: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, oraz (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b tego ustępu.

Zgodnie z § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO – w przypadkach, o których mowa powyżej – odpowiednio:

GPW może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

a

GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1), lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Wówczas nie stosuje się postanowienia Regulaminu ASO GPW, iż okres zawieszenia nie może być dłuższy niż trzy miesiące.

Na podstawie § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, Zarząd BondSpot może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, (iii) 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, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

BondSpot na podstawie § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot obligatoryjnie wyklucza instrumenty dłużne: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, oraz (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b tego ustępu.

Zgodnie z § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO BondSpot – w przypadkach, o których mowa powyżej – odpowiednio:

BondSpot może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

a

BondSpot wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1), lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu BondSpot może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Wówczas nie stosuje się postanowienia Regulaminu ASO BondSpot, iż okres zawieszenia nie może być dłuższy niż trzy miesiące.

Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

5.5 Ryzyko wahań kursu oraz możliwość okresowego braku płynności Obligacji na rynku wtórnym

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursów, posiadacze Obligacji danej Serii mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ich ceny emisyjnej. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW i/lub BondSpot, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie. Emitent nie może zagwarantować, że po Dniu Emisji obrót Obligacjami osiągnie zadowalający obligatariuszy wolumen. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

6 RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI OBLIGACJAMI

6.1 Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

6.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity).

W przypadku obligacji stałokuponowych występuje następująca zależność: wzrost stopy dochodu oczekiwanej na rynku wywołuje spadek ceny obligacji, a w konsekwencji spadek zrealizowanej przez inwestora stopy dochodu; natomiast spadek stopy dochodu oczekiwanej na rynku powoduje wzrost ceny obligacji i w konsekwencji wzrost zrealizowanej przez inwestora stopy dochodu.

W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu ryzyko stopy procentowej związane jest z faktem iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu wyrażonym stawką WIBOR (ang. Warsaw Interbank Offered Rate), odzwierciedlającą wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym, okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp

procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednocześnie na Dzień Emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów Ogłoszonej Stawki Referencyjnej. Jej ewentualny spadek w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w Obligacje dla Inwestora.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- ryzyko reinwestycji wynika z faktu, że nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z Obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

6.3 Ryzyko wynikające z charakteru Obligacji jako obligacji podporządkowanych

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje stanowią obligacje podporządkowane 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.

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. Z zastrzeżeniem wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody, o której mowa w art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, zobowiązania z Obligacji danej serii stanowią, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, instrumenty w Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki uzyskane z emisji Obligacji takiej serii powiększą fundusze własne Emitenta.

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 i, niezależnie od postanowień art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu z zastrzeżeniem pkt. 6.2 i 6.3 Podstawowych Warunków Emisji.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Prezydent RP podpisał Ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementującą do polskiego systemu prawnego BRRD, która została opublikowana 8 lipca 2016 roku. Ustawa wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od jej publikacji. 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.

W związku z powyższym w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje danej Serii będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

6.4 Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji Emitent może być uprawniony do przedterminowego wykupu Obligacji danej Serii. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

6.5 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Wobec faktu, że środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte Bankowym Funduszem Gwarancyjnym, ani innym systemem gwarantowania depozytów, posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych.

6.6 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczeń w przyszłości. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel.

W związku z tym nabywca Obligacji powinien mieć świadomość, że w przypadku nieuregulowania świadczeń z Obligacji przez Emitenta dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

6.7 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego 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.

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1. Emitent

1.1.1. Informacje o Emitencie

Firma: Getin Noble Bank Spółka Akcyjna
Adres siedziby: ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon: (+48 22) 19797; (+48 22) 203 03 03
Fax: (+48 32) 661 14 04
Adres e-mail: bank@gnb.pl
Strona www: www.gnb.pl

1.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Artur Klimczak	-	Wiceprezes Zarządu
Karol Karolkiewicz	-	Członek Zarządu

1.1.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, działających w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą 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 mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Artur Klimczak

Wiceprezes Zarządu

Karol Karolkiewicz

Członek Zarządu

1.2. Oferujący

1.2.1. Informacje o Oferującym

Firma: Noble Securities Spółka Akcyjna
Adres siedziby: ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon: (+ 48 22) 244 13 03
Fax: (+ 48 12) 411 17 66
Adres e-mail: biuro@noblesecurities.pl
Strona www: www.noblesecurities.pl

1.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego Noble Securities działają następujące osoby fizyczne:

Iwona Ustach - Wiceprezes Zarządu
Mariusz Latek - Wiceprezes Zarządu

1.2.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, działających w imieniu Oferującego

Oferujący uczestniczył w sporządzeniu następujących części Prospektu:

Czynniki Ryzyka:

- 3-6.

Dokument Rejestracyjny:

- 1.2, 2, 3, 5.2, 6, 8, 9, 13.1-13.5, 13.7, 16, 17.

Dokument Ofertowy:

- 3.1.1, 3.2, 4.1-4.13, 5-7.

Działając w imieniu Oferującego oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzanie których jest odpowiedzialny Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Iwona Ustach

Wiceprezes Zarządu

Mariusz Latek

Wiceprezes Zarządu

1.3. Domański Zakrzewski Palinka sp. k. – doradca prawny

1.3.1. Domański Zakrzewski Palinka sp. k.

Firma: Domański Zakrzewski Palinka Spółka Komandytowa
Adres siedziby: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Telefon: (+ 48 22) 557 76 00
Fax: (+ 48 22) 557 76 01
Adres e-mail: dzp@dzp.pl
Strona www: www.dzp.pl

1.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Domański Zakrzewski Palinka sp. k.

W imieniu kancelarii Domański Zakrzewski Palinka Spółka Komandytowa działają następująca osoba fizyczna:

Andrzej Foltyn - Komplementariusz

1.3.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, działających w imieniu Domański Zakrzewski Palinka sp. k.

Domański Zakrzewski Palinka sp. k. uczestniczyła w sporządzeniu następujących części Prospektu:

Dokument Rejestracyjny:

- 1.3, 5.1, 7, 10-12, 13.6, 14, 15.

Dokument Ofertowy:

- 3.1.2, 4.14.

Działając w imieniu Domański Zakrzewski Palinka sp. k. 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 jest odpowiedzialny Domański Zakrzewski Palinka sp. k., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Andrzej Foltyn

Komplementariusz

2 BIEGLI REWIDENCI

2.1. Podmiot uprawniony do badania historycznych informacji finansowych

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok 2015 przeprowadził Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. sporządzonego zgodnie z MSSF przeprowadził oraz podpisał Paweł Nowosadko – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 90119.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok 2014 przeprowadził Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. sporządzonego zgodnie z MSSF przeprowadził oraz podpisał Paweł Nowosadko – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 90119.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie było przypadku odmowy przez biegłego rewidenta wyrażenia opinii o badanych sprawozdaniach finansowych, wydania opinii negatywnej lub wydania opinii z zastrzeżeniem. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie nastąpiła zmiana biegłego rewidenta.

3 WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

3.1. Wybrane dane finansowe Emitenta

Zaprezentowane poniżej wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Emitenta za lata 2014-2015 opracowane zostały na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2014 i 2015 sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez UE oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r., zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Tabela. Wybrane dane bilansowe Emitenta za lata 2014-2015 oraz na dzień 30 czerwca 2016 r. (w tys. zł)

[w tys. zł]	30.06.2016 skonsolidowane niebadane	31.12.2015 skonsolidowane badane	31.12.2014 skonsolidowane badane
AKTYWA			
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	6 174 553	2 724 472	2 840 583
Należności od banków i instytucji finansowych	1 285 049	2 294 916	2 444 066
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	8 795	17 870	17 072
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	161 882	166 817	170 371
Pochodne instrumenty finansowe	117 085	168 911	247 327
Kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności z tytułu leasingu finansowego	47 449 060	49 225 014	48 532 498
Instrumenty finansowe	11 645 060	12 695 546	11 541 669
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	321 674	347 112	334 919
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	172 338	-
Wartości niematerialne	273 253	268 547	229 001
Rzeczowe aktywa trwałe	287 257	307 678	385 941
Nieruchomości inwestycyjne	707 671	695 152	452 244
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	442 546	439 432	4 494
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	313 883	336 030	716 919
Inne aktywa	3 732	896 634	878 453
AKTYWA RAZEM	70 091 500	70 756 469	68 795 557
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania wobec banków i instytucji finansowych	4 300 535	3 828 812	4 822 299
Pochodne instrumenty finansowe	1 584 515	1 520 459	742 815
Zobowiązania wobec klientów	55 053 826	55 726 221	53 846 771
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 615 193	4 093 061	3 754 761
Pozostałe zobowiązania	270 324	401 006	527 717
Rezerwy	27 681	23 063	25 202
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	64 852 074	65 592 622	63 719 565
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 233 908	5 163 842	5 075 801
Kapitał podstawowy	2 411 630	2 650 143	2 650 143
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	170 918	78 878	58 426
Zysk netto	-17 136	44 166	360 032
Pozostałe kapitały	2 668 496	2 390 655	2 007 200
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	5 518	5	191
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	5 239 426	5 163 847	5 075 992
PASYWA RAZEM	70 091 500	70 756 469	68 795 557

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok oraz I półrocze 2016 r.

Tabela. Wybrane dane z rachunku zysków i strat Emitenta za lata 2014-2015 oraz I półrocze 2016 r. i I półrocze 2015 r. (w tys. zł)

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane niebadane	skonsolidowane badane	skonsolidowane badane
[w tys. zł]				
Przychody z tytułu odsetek	1 401 453	1 532 012	3 006 493	3 595 038
Koszty z tytułu odsetek	-752 395	-976 113	-1 810 783	-2 164 493
Wynik z tytułu odsetek	649 058	555 899	1 195 710	1 430 545
Przychody z tytułu prowizji i opłat	154 318	283 377	529 811	653 620
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-93 553	-99 399	-202 962	-216 578
Wynik z tytułu prowizji i opłat	60 765	183 978	326 849	437 042
Przychody z tytułu dywidend	11 419	14 077	14 121	2 932
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany	21 032	15 873	36 683	109 204
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	19 603	12 649	23 959	36 848
Wynik na inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	45 420	134 646	134 646	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-30 214	-27 374	-69 954	-60 259
Koszty działania Grupy	-438 915	-488 350	-1 192 977	-923 030
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	-289 334	-195 353	-430 013	-733 036
Wynik z działalności operacyjnej	48 834	206 045	39 024	300 246
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych	-14 927	4 615	11 667	14 022
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	304	9 372	22 266	-
Podatek od instytucji finansowych	-38 273	-	-	-
Zysk (strata) brutto	-4 062	220 032	72 957	314 268
Podatek dochodowy	-11 876	-11 265	-18 612	46 225
Zysk (strata) netto	-15 938	208 767	54 345	360 493

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 rok oraz I półrocze 2016 r.

4 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka opisane zostały w Części II Prospektu.

5 INFORMACJE O EMITENCIE

5.1 Historia i rozwój Emitenta

5.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma): Getin Noble Bank Spółka Akcyjna

Nazwa skrócona: Getin Noble Bank S.A.

5.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Getin Noble Bank S.A. jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735.

5.1.3 Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Spółka została zawiązana na podstawie aktu notarialnego sporządzonego dnia 5.03.2008 r. i w dniu 25.04.2008 r. została zarejestrowana pod firmą Allianz Bank Polska S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735.

W dniu 10.06.2011 r. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zmieniono firmę Spółki na Get Bank S.A. Nowa firma Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 8.07.2011 r.

W dniu 3.04.2012 r. uchwałą nr 24 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zmieniono firmę Spółki na Getin Noble Bank S.A. Nowa firma Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 1.06.2012 r.

Zgodnie z § 3 pkt 4 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

5.1.4 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. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Telefon:	(+48 22)19797; (+48 22) 203 03 03
Fax:	(+48 32) 661 14 04
Poczta elektroniczna:	bank@gnb.pl
Strona internetowa:	www.gnb.pl
KRS:	0000304735
REGON:	141334039
NIP:	1080004850

Emitent działa na podstawie Prawa Bankowego, przepisów KSH oraz Statutu. Ponadto Emitent podlega przepisom regulującym działalność rynku kapitałowego, w szczególności Ustawie o Ofercie Publicznej i Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także Ustawie o Nadzorze Uzupełniającym.

5.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

W ocenie Emitenta przedstawione poniżej zdarzenia były istotne dla rozwoju jego działalności gospodarczej oraz pozostają w związku z obecnym otoczeniem prawnym, majątkowym, finansowym i biznesowym grupy Emitenta.

Emitent powstał z połączenia Get Banku S.A. (wcześniej Allianz Bank Polska S.A.) z Getin Noble Bankiem S.A., który natomiast powstał poprzez połączenie Getin Banku S.A. (dawniej Górniośląski Bank Gospodarczy S.A.) i Noble Banku S.A. (dawniej Wschodni Bank Cukrownictwa S.A.). Get Bank S.A. po przejęciu Getin Noble Banku S.A. zmienił nazwę na Getin Noble Bank S.A.

W związku z powyższym poniżej przedstawione są istotne wydarzenia dla Emitenta, jak i banków przejmowanych.

Getin Bank S.A. („Getin Bank”) został założony 16 października 1990 r. pod nazwą Górniośląski Bank Gospodarczy Spółka Akcyjna. W 1995 r. Spółka Przejmowana pozyskała inwestora strategicznego - Powszechny Bank Kredytowy S.A. w Warszawie. W wyniku połączenia Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. w Krakowie i Powszechnego Banku Kredytowego S.A., od 1 stycznia 2002 r. Górniośląski Bank Gospodarczy stał się częścią grupy kapitałowej Banku Przemysłowo-Handlowego PBK S.A. z siedzibą w Krakowie. W grupie tej Górniośląski Bank Gospodarczy specjalizował się

w finansowaniu zakupu samochodów w formie kredytu lub leasingu oraz obsłudze Klientów detalicznych i jednostek samorządowych na terenie Górnego Śląska.

Noble Bank S.A. („Noble Bank”) został założony w dniu 31 października 1990 r. pod nazwą Wschodni Bank Cukrownictwa Spółka Akcyjna (WBC). Wpisu w Rejestrze Handlowym Dział B pod numerem H 1954 dokonał Sąd Rejonowy, Sąd Gospodarczy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy.

Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. („WBC”), nawiązujący do tradycji znanego w okresie międzywojennym Banku Cukrownictwa, rozpoczął działalność 2 listopada 1990 r. Udziały kapitałowe w kwocie 5,1 mln zł wniosło 26 akcjonariuszy, w tym między innymi 18 cukrowni oraz firm współpracujących z przemysłem cukrowniczym.

W dniu 22 czerwca 2002 r., w związku z pogarszającą się w latach 2000-2002 sytuacją finansową spółki, dwanaście największych banków działających w Polsce podpisało porozumienie w sprawie udzielenia pomocy w przeprowadzeniu restrukturyzacji WBC.

W dniu 25 czerwca 2002 r. Komisja Nadzoru Bankowego ustanowiła w WBC Zarząd Komisyjny, który funkcjonował do 15 sierpnia 2003 r.

W dniu 24 października 2003 r. Komisji Nadzoru Bankowego został przedstawiony program postępowania naprawczego WBC na lata 2003-2011, który został zaakceptowany przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Bankowego pismem z dnia 1 grudnia 2003 r.

W ramach realizacji Programu Naprawczego Bankowy Fundusz Gwarancyjny udzielił pożyczki WBC w kwocie 314 000 000 zł z przeznaczeniem na zakup dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz 12 polskim bankom w łącznej kwocie 200 000 000 zł z przeznaczeniem na objęcie przez nie akcji w kapitale zakładowym WBC. Celem realizacji zobowiązań wynikających z umów pożyczki zawartych z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym:

- obniżono kapitał zakładowy WBC w drodze połączenia każdych 100 akcji w 1 akcję z kwoty 19 079 137 zł do kwoty 190 793 zł w celu częściowego pokrycia strat WBC; pokrycie strat WBC było warunkiem udzielenia Bankowi przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny pomocy finansowej,
- jednocześnie podwyższono kapitał zakładowy WBC o kwotę 200 000 000 zł do kwoty 200 190 793 zł w drodze emisji 200 000 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 1 zł każda; akcje zostały objęte przez 12 polskich banków w zamian za wkłady pieniężne.

W dniu 25 maja 2004 r. pomiędzy Getin Holding i BPH PBK S.A. została zrealizowana zawarta w dniu 14 stycznia 2004 r. umowa nabycia przez Getin Holding akcji Górnos Śląskiego Banku Gospodarczego, w wyniku czego Górnos Śląski Bank Gospodarczy stał się częścią Grupy Kapitałowej Getin Holding. Po włączeniu Górnos Śląskiego Banku Gospodarczego do Grupy Getin Holding przystąpiono do wdrożenia nowej strategii działania, której najistotniejszymi założeniami było: rozwiniecie zasięgu terytorialnego działalności na teren całego kraju; rozszerzenie zakresu sprzedawanych produktów o kredyt hipoteczny, wdrożenie scentralizowanego systemu informatycznego.

W dniu 1 sierpnia 2004 r. rozpoczął działalność DomBank, hipoteczna marka Górnos Śląskiego Banku Gospodarczego, podmiot wyspecjalizowany w udzielaniu Klientom indywidualnym kredytów hipotecznych.

W dniu 13 sierpnia 2004 roku WZA Górnos Śląskiego Banku Gospodarczego uchwaliło zmianę statutu banku, między innymi w zakresie zmiany nazwy na Getin Bank Spółka Akcyjna, która to zmiana została zarejestrowana 8 listopada 2004 roku.

W dniu 10 grudnia 2004 r. Komisja Nadzoru Bankowego uchwałą nr 148/KNB/04 wyraziła zgodę na przejęcie przez Getin Bank - Banku Przemysłowego S.A. z siedzibą w Łodzi, akceptując jednocześnie opracowany przez Zarząd Getin Banku plan restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. Źródłem finansowania programu restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. były zarówno środki własne Getin Banku (dokonano podwyższenia kapitału Getin Banku o kwotę 162 mln zł), jak i pożyczka udzielona przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny w wysokości 447 mln zł. Do przejęcia Banku Przemysłowego S.A. skłaniały następujące korzyści: baza depozytowa o wartości 658 mln zł, mająca istotne znaczenie dla rozwoju akcji kredytowej, sieć 26 oddziałów w centralnej Polsce, stanowiąca naturalne uzupełnienie dla sieci placówek Getin Banku zlokalizowanych na Śląsku i w Małopolsce.

W dniu 18 stycznia 2005, Getin Bank zawarł z Bankowym Funduszem Gwarancyjnym umowę pożyczki, na podstawie której Getin Bank pożyczył 447 mln zł z terminem ostatecznej spłaty w dniu 19 stycznia 2011 r. Pożyczka była przeznaczona na realizację planu restrukturyzacji Banku Przemysłowego S.A. przejętego przez Getin Bank w grudniu 2004 r. (raport bieżący nr 97/2004 z dnia 10 grudnia 2004 Getin Holding). W dniu 24 marca 2010 Getin Noble Bank dokonał przedterminowej spłaty tej pożyczki o czym poinformował w dniu 24 marca 2010 raportem bieżącym nr 20/2010.

Na podstawie uchwały Zarządu WBC podjętej w dniu 11 maja 2005 r. w sprawie umorzenia akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. dokonano umorzenia 12 304 akcji Banku. W wyniku powyższego z dniem 3 czerwca 2005 r. dokonano obniżenia kapitału zakładowego Banku z kwoty 200 190 763 zł do kwoty 200 178 489 zł. Powyższe zostało dokonane w związku z obowiązkiem umorzenia akcji własnych wynikającym z art. 363 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych.

W dniu 9 września 2005 r. Getin Holding S.A. zawarł umowę nabycia łącznie 200 000 000 akcji WBC, reprezentujących łącznie 99,91% kapitału zakładowego WBC i uprawniających do wykonywania 99,95% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki. Nabycie akcji nastąpiło z dniem 12 grudnia 2005 r., kiedy to zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające umów nabycia akcji WBC.

W dniu 20 października 2005 r. Getin Bank zawarł z BRE Bank S.A. Umowę Emisyjną dotyczącą Programu Emisji Papierów Dłużnych („PD”) oraz Umowę Dealerską („Umowy”). W ramach Programu Emisji PD Getin Bank ma możliwość wyemitowania w wielu transzach obligacji (kuponowych i zerokuponowych) oraz certyfikatów depozytowych (zerokuponowych i kuponowych). Organizatorem emisji, agentem emisji, agentem płatniczym, depozytariuszem oraz dealerem organizującym obrót wtórny jest BRE Bank S.A. W dniu 28 lipca 2010 r. został zawarty aneks nr 2 do Umów, zgodnie z którym termin obowiązywania umów został przedłużony na czas nieokreślony. W dniu 17 czerwca 2014 r. został zawarty aneks nr 3 do Umów, na podstawie którego Umowy zostały zastąpione przez jednolitą Umowę Emisyjną do zmienionego Programu Emisji Papierów Dłużnych, zakładającego emisję obligacji (kuponowych i zerokuponowych) oraz certyfikatów depozytowych (zerokuponowych i kuponowych) do maksymalnej kwoty 2 000 mln zł.

W dniu 8 listopada 2005 r. Przewodniczący Komisji Nadzoru Bankowego, w związku z osiągnięciem podstawowych celów Programu Naprawczego, wyraził zgodę na zakończenie jego realizacji przez WBC.

Na podstawie uchwały Zarządu Banku podjętej w dniu 29 grudnia 2005 r. w sprawie umorzenia akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. dokonano umorzenia 330 akcji WBC. W wyniku powyższego z dniem 20 marca 2006 r. dokonano obniżenia kapitału zakładowego WBC z kwoty 200 178 489 zł. do kwoty 200 178 159 zł.

W dniu 10 stycznia 2006 r. Zarząd Getin Banku podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji akcji serii U w ramach nadanego Zarządowi Getin Banku uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Dnia 30 marca 2006 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Getin Banku drogą emisji 10 000 000 akcji o wartości nominalnej 13 500 000 złotych, oznaczonych jako seria U.

W dniu 19 stycznia 2006 r. Getin Bank zbył udziały w spółce zależnej GBG Serwis Sp. o.o.

W dniu 25 stycznia 2006 r. Getin Bank zawarł z WBC umowy w ramach realizacji procesu restrukturyzacji WBC, zgodnie z założeniami „biznes planu WBC” złożonego przez Getin Holding S.A. w Komisji Nadzoru Bankowego w toku postępowania o zezwolenie na nabycie akcji WBC. Działania restrukturyzacyjne Getin Bank S.A. względem WBC dotyczyły: przejęcia długów i przelewu wierzytelności, rekompensaty, zbycia na rzecz Getin Banku S.A. nieruchomości i ruchomości oraz przejęcia pracowników.

W ramach realizacji powyższego Getin Bank S.A. wstąpił w ogół praw i obowiązków WBC wynikających z umów rachunku bankowego oraz umów o kartę płatniczą, a także z poszczególnych umów przechowania depozytów rzeczowych oraz kaset sejfowych. Dodatkowo WBC zbył nieruchomości, ruchomości oraz przeniósł na Getin Bank S.A. wszelkie prawa na dobrach niematerialnych. Getin Bank S.A. ponadto wstąpił w prawa i obowiązki WBC jako najemcy, podnajemcy lub podnajmującego bądź dzierżawcy z tytułu zawartych przez Bank umów najmu, podnajmu oraz dzierżawy nieruchomości lokalowych wykorzystywanych do prowadzenia działalności bankowej, a także wstąpił w miejsce WBC, jako strona dotychczasowych stosunków pracy z pracownikami zatrudnionymi w WBC. Powyższe skutki nastąpiły z dniem 12 marca 2006 r.

W dniu 25 stycznia 2006 r. WBC nabył od Getin Holding S.A. wszystkie posiadane przez GETIN Holding S.A. akcje Open Finance w liczbie 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 100% kapitału zakładowego Open Finance i dających prawo do 500 000 (100%) głosów na jej walnym zgromadzeniu.

W dniu 14 lutego 2006 r. Getin Bank zbył udziały w spółce zależnej Getin Raty S.A.

W dniu 1 marca 2006 r. utworzona została spółka Getin Finance Public Limited Company z siedzibą w Londynie dla celów emisji obligacji w ramach programu emisji średnioterminowych obligacji na rynkach międzynarodowych, w której w dniu 31 marca 2006 r. Getin Bank objął udziały stanowiące 99,99% kapitału. W grudniu 2012 r. spółka została zamknięta.

Z dniem 12 marca 2006 r., w wykonaniu umów zawartych z Getin Bank, dotychczasowe oddziały WBC zostały włączone do ogólnopolskiej sieci Getin Banku, który jednocześnie przejął obsługę rachunków i depozytów Klientów WBC.

W ramach programu emisji obligacji na rynkach międzynarodowych Getin Finance PLC, spółka zależna Getin Banku S.A., zawarła w dniu 12 kwietnia 2006 r. umowy tworzące program emisji obligacji o wartości do 1 mld EUR ("Program"). W celu zabezpieczenia należności Getin Banku z tytułu gwarancji, Getin Finance zawarł z Getin Bankiem w dniu 12 kwietnia 2006 r. umowę ramową zobowiązującą do ustanawiania kaucji pieniężnej („Umowa Ramowa”). Getin Finance wykupił w terminie wszystkie obligacje wyemitowane w ramach Programu. Getin Holding informował o wykupie wszystkich wyemitowanych w ramach Programu obligacji raportem bieżącym nr 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r.

W dniu 9 maja 2006 r. Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (obecnie Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 19 maja 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie WBC podjęło decyzję o zmianie nazwy na Noble Bank Spółka Akcyjna, która to zmiana została zarejestrowana 8.06.2006 r.

W dniu 29 czerwca 2006 r. Zarząd Getin Banku podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 700 000 zł drogą emisji 2 000 000 akcji serii w ramach nadanego Zarządowi Getin Banku uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

W dniu 16 października 2006 r. KNF wyraziła zgodę na rozpoczęcie działalności przez Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (obecnie Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna).

W dniu 28 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Getin Banku drogą emisji 24 000 000 akcji o wartości nominalnej 32 400 000 złotych, oznaczonych jako seria X.

W dniu 26 kwietnia 2007 r. KNF zatwierdziła Prospekt Emisyjny Noble Bank S.A. sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji serii G i H, oraz dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A do H. Akcje Noble Bank S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 30 maja 2007 r.

W dniu 21 czerwca 2007 r. Noble Bank S.A. zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę Emisyjną Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych („BPW”), Umowę Dealerską oraz Umowę o zasadach sprawowania kontroli w zakresie wykonywania czynności powierzonych. W ramach Programu Emisji BPW Noble Bank ma możliwość wyemitowania certyfikatów depozytowych na kwotę do 500 mln zł o terminie wykupu od 3 do 5 lat. (raport bieżący nr 15/2007 z dnia 21 czerwca 2007 r.). W dniu 28 lipca 2010 r. Getin Noble Bank wypowiedział ze skutkiem natychmiastowym Umowę Emisyjną oraz Umowę Dealerską. (raport bieżący nr 38/2010 z dnia 28 lipca 2010 r.).

Odbyte w dniu 29 marca 2007 roku WZA Getin Banku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Getin Banku o kwotę 54 000 000 zł drogą emisji 40 000 000 akcji oznaczonych jako seria Y, która została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2007 r. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Getin Banku z dnia 29 marca 2007 r. przyjęto zmianę Statutu Getin Banku poprzez nadanie Zarządowi Getin Banku upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 100 000 000 złotych w okresie do 31 grudnia 2009 r. Zmiana Statutu Getin Banku w tym zakresie została zarejestrowana w dniu 22 czerwca 2007 r.

W dniu 11 października 2007 r. podmiot zależny Noble Banku – Open Finance nabył od Trinity Shelf Companies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 100% udziałów Open Dystrybucja sp. z o.o.

W dniu 6 grudnia 2007 r. Zarząd Getin Banku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji 20 000 000 akcji serii Z. Emisja została zarejestrowana w dniu 28 kwietnia 2008 r.

W dniu 26 maja 2008 r. Noble Bank odkupił od Open Finance 100% udziałów w spółce Open Dystrybucja sp. z o.o. Następnie zmieniono nazwę tej spółki na Noble Concierge sp. z o.o. Spółka świadczy głównie usługi typu concierge dla Klientów Noble Bank.

W dniu 24 września 2008 r. Zarząd Getin Banku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji 10 000 000 akcji serii AA. Emisja została zarejestrowana w dniu 31 grudnia 2008 r.

W dniu 31 lipca 2008 r. utworzona została nowa spółka w Grupie Noble Bank pod firmą Introfactor S.A. z siedzibą w Warszawie. Noble Bank objął w niej 50 tys. akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki Introfactor jest świadczenie usług faktoringowych.

W dniu 27 sierpnia 2008 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Noble Concierge sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poprzez emisję 800 nowych udziałów. Wszystkie udziały objęte zostały przez Noble Bank z siedzibą w Warszawie.

W dniu 28 listopada 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Noble Bank podjęło uchwałę nr III/28/11/2008 w sprawie nabycia akcji własnych Noble Banku. Program skupu akcji własnych był realizowany do 30 kwietnia 2009 r. W trakcie trwania programu Bank nabył łącznie 2 635 000 akcji własnych. Akcje własne nabyte przez Bank dają łącznie 2 635 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i stanowią 1,22457% kapitału zakładowego Emitenta.

W dniu 29 stycznia 2009 r. Zarządy spółek Noble Banku i Getin Banku uzgodniły, a Rady Nadzorcze obydwu banków zaakceptowały plan połączenia Noble Banku i Getin Banku. W tym samym dniu plan został przekazany do publicznej wiadomości. Spółki uzgodniły m.in., iż spółką przejmującą będzie Noble Bank zaś spółką przejmowaną Getin Bank. W związku z połączeniem Noble Bank zmieni brzmienie firmy na: Getin Noble Bank Spółka Akcyjna.

W dniu 6 lutego 2009 r. Open Finance nabył od Getin Holding 100% akcji spółki Panorama Finansów. Spółka została nabyta w celu zwiększenia efektywności dystrybucji produktów finansowych znajdujących się w ofercie Open Finance.

W dniu 11 lutego 2009 r. została podpisana umowa pomiędzy Getin Bankiem a spółką LC Corp BV z siedzibą w Amsterdamie, na mocy której Getin Bank nabył 7 018 sztuk akcji spółki Getin Leasing S.A. stanowiących 93,18 % udziału w kapitale akcyjnym spółki. Dnia 5 sierpnia 2010 r. został podpisany aneks do umowy, na mocy którego zostały ustalone ostateczne warunki rozliczenia ceny sprzedaży. Ostateczne rozliczenie nastąpiło 12 sierpnia 2010 r. Zakupione akcje stanowią 93,18% udziału w kapitale akcyjnym Getin Leasing S.A.

W dniu 18 lutego 2009 r. Zarząd Getin Banku podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego drogą emisji 10 000 000 akcji serii AB. Emisja została zarejestrowana w dniu 29 maja 2009 r.

W dniu 18 czerwca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Noble Banku i Getin Banku podjęło uchwały w sprawie połączenia Noble Banku z Getin Bankiem.

W dniu 13 lipca 2009 r. Noble oraz Getin Bank S.A. nabyły od Getin Holding S.A. po 785 200 akcji zwykłych na okaziciela Towarzystwa Ubezpieczeniowego Europa S.A., stanowiących po 9,97% kapitału zakładowego spółki. Po połączeniu Noble Bank S.A. z Getin Bank S.A. tj. po dniu 4 stycznia 2010 r. Getin Noble Bank S.A. stał się posiadaczem 1 570 400 akcji spółki TU Europa S.A., stanowiących 19,9415% kapitału zakładowego tej spółki. W dniu 27 września 2010 r. została dokonana sprzedaż akcji Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S. A. za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 13 sierpnia 2009 r. zawarta została warunkowa umowa zbycia na rzecz Noble Bank wszystkich 2 787 289 posiadanych przez Getin Holding akcji imiennych Noble Securities S.A. (dawniej: Dom Maklerski Polonia Net S.A.), stanowiących 79,76% kapitału zakładowego i uprawniających do 10 328 593 (82,73%) głosów na walnym zgromadzeniu

Noble Securities S.A. Przeniesienie prawa własności akcji Noble Securities S.A. na Noble Bank nastąpiło w dniu 17 listopada 2009 r.

W dniu 9 września 2009 r. KNF zatwierdziła Memorandum Informacyjne Noble Bank S.A. sporządzone w związku z ofertą publiczną 738 584 941 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, dokonywaną w związku z połączeniem Noble Banku S.A. z siedzibą w Warszawie z Getin Bankiem S.A. z siedzibą w Katowicach na podstawie Planu Połączenia.

W dniu 8 grudnia 2009 r. Noble Bank zawarł z GMAC Inc. z siedzibą w Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki umowę nabycia 100%, tj. 9 872 629 akcji spółki GMAC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (obecnie: Idea Bank S.A.). Cena nabycia została ustalona jako 95% wartości księgowej wskazanej w zbadanym sprawozdaniu finansowym banku na dzień zamknięcia transakcji. Zamknięcie transakcji i przejście własności wyżej wymienionych akcji GMAC Bank Polska S.A. na Getin Noble Bank nastąpiło w dniu 30 czerwca 2010. W 13 października 2010 r. został dokonana zmiana nazwy spółki na Idea Bank S.A.

W dniu 4 stycznia 2010 r. nastąpiło prawne połączenie spółki Noble Bank ze spółką Getin Bank, został dokonany wpis w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia spółki Noble Bank oraz Getin Bank pod nową nazwą Getin Noble Bank S.A. („GNB”). Połączenie Noble Banku S.A. i Getin Banku S.A. nastąpiło na podstawie art. 124 ust. 1 oraz ust. 3 Prawa bankowego, w związku z art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Getin Banku na Noble Bank, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Noble Banku S.A. o nową emisję akcji. W dniu 26 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Introfactor S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 100 tys. akcji serii B. W dniu 1 grudnia 2010 r. Getin Noble Bank będący jedynym akcjonariuszem spółki dokonał zapisu na w/w akcje.

W dniu 8 lutego 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na utworzenie banku pod firmą Allianz Bank Polska S.A. („Allianz Bank”). Spółka została zawiązana na podstawie aktu notarialnego sporządzonego dnia 5 marca 2008 r. i w dniu 25 kwietnia 2008 r. została zarejestrowana pod firmą Allianz Bank Polska S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735.

W dniu 1 września 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Allianz Bank Polska. Natomiast w dniu 12.09.2008 r. Allianz Bank rozpoczął działalność operacyjną.

W dniu 18 listopada 2010 r. została zawarta warunkowa umowa nabycia 100% akcji Allianz Bank pomiędzy Getin Holding S.A. a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. a w dniu 31 maja 2011 r. Getin Holding S.A. nabył 100% akcji Allianz Bank.

W dniu 31 stycznia 2011 r. dr Leszek Czarnecki, GNB oraz Open Finance zawarły z Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Intouch Insurance Group B.V. przedwstępną umowę nabycia, odpowiednio: 32%, 19% oraz 49% akcji spółki Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Łączna cena nabycia akcji przez wszystkich kupujących równa będzie 100% wartości aktywów netto Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. na dzień zamknięcia transakcji powiększonej o premię. W dniu 22 lipca 2011 r. dr Leszek Czarnecki, Getin Noble Bank oraz Open Finance zawarł umowę nabycia 100% akcji MyLife zgodnie z umową przedwstępną umowy sprzedaży akcji z dnia 31 stycznia 2011 r., której przedmiotem było nabycie akcji Link4 Life Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na życie. Getin Noble Bank nabył łącznie 9 595 000 akcji MyLife Towarzystwa Ubezpieczeń Na Życie S.A., stanowiących 19% kapitału zakładowego tej spółki. W wyniku transakcji została zmieniona nazwa spółki na My Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., w dniu 4 listopada 2011 r. została zarejestrowana nowa nazwa spółki tj. Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A.

W dniu 14 lutego 2011 r. GNB na podstawie art. 4 ust. 5 ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719 z późn. zm.) otrzymał od KNF decyzję o uznaniu Banku za podmiot wiodący w zidentyfikowanym konglomeracie finansowym – grupie kapitałowej Pana Leszka Czarneckiego, ze względu na największą sumę bilansową w najistotniejszym sektorze. W dniu 3 stycznia 2012 r. KNF poinformował, że Grupa przestała spełniać kryteria kwalifikujące ją jako konglomerat.

W dniu 7 marca 2011 r. GNB nabył 698 250 akcji Noble Securities (po transakcji GNB został właścicielem akcji stanowiących 99,74% kapitału Noble Securities). Transakcji dokonano w związku ze spełnieniem warunków realizacji prawa do wykonania

opcji sprzedaży akcji Noble Securities przez udziałowców niekontrolujących do GNB, Pan Jarosław Augustyniak, będący na dzień 31 marca 2011 r. Prezesem Zarządu spółki zależnej Getin Noble Banku – Idea Banku S.A., i pan Maurycy Kühn, pełniący funkcje Członka Zarządu Getin Noble Banku S.A., skorzystali z powyższego prawa.

W dniu 10 marca 2011 r. został zatwierdzony przez KNF prospekt emisyjny spółki Open Finance S.A. w związku z ofertą publiczną oraz z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym nie więcej niż 24 750 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Akcje Open Finance S.A. zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 5 kwietnia 2011 r.

GNB zawarł w dniu 25 marca 2011 r. umowę dealerską z BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i Noble Securities S.A. jako subdealerem. Przedmiotem umowy jest program emisji obligacji podporządkowanych, który przewiduje dokonywanie przez GNB emisji obligacji podporządkowanych w wielu seriach, w okresie jej obowiązywania. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Maksymalna wartość Programu wynosi 500 mln zł. Cena emisyjna obligacji jest równa jej wartości nominalnej.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Open Finance S.A. o kwotę 42.500 zł w drodze emisji 4.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, w których objęciu nie uczestniczył Getin Noble Bank S.A. W wyniku połączonych transakcji podwyższenia kapitału zakładowego Open Finance S.A. oraz sprzedaży przez Bank 23.500.000 akcji Open Finance S.A. udział Getin Noble Bank S.A. w kapitale i ogólnej liczbie głosów Open Finance S.A. spadł poniżej 50%. Obecnie Bank posiada 26.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 48,85% kapitału zakładowego Spółki, co daje prawo do 48,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 maja 2011 r. Getin Noble Bank S.A. otrzymał od KNF decyzję o wpisie Banku do rejestru agentów firm inwestycyjnych.

W dniu 10 czerwca 2011 r. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zmieniono firmę Spółki z Allianz Bank Polska S.A. na Get Bank S.A. („Get Bank”), Nowa firma Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 8 lipca 2011 r.

W dniu 15 czerwca 2011 r. Get Bank zawarł z GNB umowę agencyjną na wykonywanie przez GNB usług w zakresie czynności bankowych oraz czynności faktycznych związanych z działalnością bankową, dotyczących obsługi Klientów Emitenta.

W dniu 27 czerwca 2011 r. została zlikwidowana sieć oddziałów własnych Get Banku.

W dniu 28 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza Getin Holding S.A. podjęła uchwałę zatwierdzającą Plan Podziału Getin Holdingu. Podział polegał na wydzieleniu do Get Banku z siedzibą w Warszawie oddziału Getin Holding w Warszawie, którego majątek składał się głównie z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji GNB. W wyniku tej transakcji Getin Holding nie posiadał bezpośrednio żadnych akcji Getin Noble Banku, jedynie ok. 4,59% akcji Get Banku.

W dniu 1 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza GNB realizując uchwałę Walnego Zgromadzenia GNB z 30 marca 2011 r. przyjęła regulamin programu opcji menedżerskich, na podstawie którego GNB wyemituje do 6 000 000 warrantów oraz do 6 000 000 akcji. Z każdego warrantu wynikało będzie prawo do objęcia jednej akcji po cenie wynoszącej 1 zł. Warranty emitowane będą w latach 2012, 2013 i 2014. Getin Noble Bank zbywać będzie warrantów nieodpłatnie, wyłącznie na rzecz uczestników programu motywacyjnego, po spełnieniu się warunków koniecznych dla nabycia warrantów. Program Opcji menedżerskich wygaśnie wraz z przejściem GNB przez Get Bank w dniu 1 czerwca 2012 r.

W dniu 27 lipca 2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie przez GNB do funduszy uzupełniających 250 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii A wyemitowanych 29 czerwca 2011 r. W dniu 21 września 2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 35 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii B wyemitowanych w dniu 10 sierpnia 2011 r. oraz 50 mln pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii C wyemitowanych w dniu 1 września 2011 r. W dniu 17 października 2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 20 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii D, wyemitowanych 20 września 2011 r. W dniu 15 listopada 2011 r. KNF wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających 45 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji serii E, wyemitowanych 17 października 2011 r.

W dniu 5 sierpnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku o kwotę 16 772 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku S.A. nastąpiło poprzez emisję 8 385 968 akcji serii G, które, na mocy umowy z 14 lipca 2011 r., zostały objęte i w całości pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 125 035 tys. zł przez Getin Holding. W związku z czym na dzień zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Getin Holding posiadał 45,9289% udziałów w kapitale zakładowym oraz 43,4286% głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Banku.

W dniu 21 września 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku o kwotę 16 772 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Idea Banku nastąpiło poprzez emisję 8 385 967 akcji serii H, które, na mocy umowy z 9 września 2011 r., zostały objęte i w całości pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 125 035 tys. zł przez Getin Holding. W związku z czym na dzień zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Getin Holding posiadał 62,947% udziału w kapitale zakładowym oraz 60,558% głosów na Walnym Zgromadzeniu Idea Banku.

W dniu 12 grudnia 2011 r. akcje Get Bank zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 14 grudnia 2011 r., w związku z umową warunkową sprzedaży akcji TU Europa SA, jaką Getin Holding zawarł z Talanx International AG („Talanx”) oraz Meiji Yasuda Life Insurance Company („Meiji Yasuda”), GNB zawarł z TU Europa SA („TU Europa”), TU na Życie Europa SA („TU Europa Życie”) oraz Open Life TU Życie SA („Open Life”). Porozumienie o Strategicznym Partnerstwie oraz Umowę o Dodatkowe Wynagrodzenie - Incentive Agreement. W Umowie o Dodatkowe Wynagrodzenie określony został oczekiwany wynik techniczny jaki powinien być osiągnięty z tytułu współpracy pomiędzy spółkami z grupy kapitałowej Getin Holding i podmiotami powiązanymi z Panem Leszkiem Czarneckim, z jednej strony (m.in. Getin Noble Bank S.A., Idea Bank, Open Finance S.A.) oraz TU Europa, TU Europa Życie oraz Open Life z drugiej strony, w sektorze bancassurance tj. w 10-letnim planowanym okresie trwania Umowy o Dodatkowe Wynagrodzenie.

W dniu 2 stycznia 2012 r. został zarejestrowany podział Getin Holding S.A. Zgodnie z Planem Podziału Getin Holding wniósł do Get Banku, w zamian za akcje wydane akcjonariuszom Getin Holding, majątek w postaci Oddziału w Warszawie Getin Holding, składający się m.in. z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji GNB w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na WZ Getin Noble Bank (podział poprzez wydzielenie w trybie art. 529 §1 pkt 4 ksh).

W dniu 2 stycznia 2012 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Get Banku z kwoty 103 060 000 zł do kwoty 2 245 525 631 zł, to jest o kwotę 2 142 465 631 zł przez emisję 2 142 465 631 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł. Akcje serii H zostały wyemitowane z ramach podziału Getin Holding. Zgodnie z Planem Podziału, Getin Holding wniósł do Get Banku, w zamian za akcje wydane akcjonariuszom Getin Holding, majątek w postaci Oddziału w Warszawie Getin Holding, składającego się m.in. z pakietu wszystkich posiadanych przez Getin Holding akcji GNB w liczbie stanowiącej 93,71% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na WZ GNB (podział poprzez wydzielenie w trybie art. 529 §1 pkt 4 ksh).

W dniu 3 stycznia 2012 r. został złożony do KNF wniosek o wydanie zezwolenia na połączenie Get Bank i GNB.

W dniu 4 stycznia 2012 r. nastąpiło zbycie przez GNB 19% akcji Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. na podstawie zawartej pomiędzy Getin Noble Bank S.A., Panem dr Leszkiem Czarneckim a Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. w dniu 23 września 2011 r. warunkowej umowy sprzedaży akcji za pośrednictwem Noble Securities S.A.

W dniu 20 stycznia 2012 r. KNF zatwierdził prospekt emisyjny sporządzony przez GNB, w związku z publiczną ofertą obligacji na okaziciela w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji. Oferującym obligacje w ramach niniejszego Programu był Noble Securities. Obligacje w ramach Programu zostały wyemitowane w seriach od PP-I do PP-V, do maksymalnej kwoty 1 000 000 000 zł, a wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 000 PLN. Obligacje emitowane w ramach Programu są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje są oprocentowane.

W ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji wyemitowano: (i) 200 tys. sztuk obligacji serii PP-I o łącznej wartości 200 mln zł, (ii) 41 641 sztuk obligacji serii PP-II o łącznej wartości 41 641 tys. zł, (iii) 160 000 sztuk obligacji serii PP-III o łącznej wartości 160 mln zł, (iv) 40 000 sztuk obligacji serii PP-IV o łącznej wartości 40 mln zł, (v) 37 283 sztuk obligacji serii PP-V o łącznej wartości 37 283 tys. zł.

Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających wskazanych powyżej środków pozyskanych z emisji obligacji serii PP-I, PP-II, PP-III, PP-IV, PP-V.

Obligacje serii PP-I, PP-II, PP-III, PP-IV, PP-V zostały zdematerializowane oraz wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalist organizowanego przez GPW.

W dniu 20 stycznia 2012 r. akcje Get Banku zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 24 stycznia 2012 r. GNB zbył 150 000 akcji spółki Introfactor S.A. reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki na rzecz spółki LC Corp B.V. z siedzibą: Parnassustoren oraz JA Investment Holding B.V. z siedzibą w Alkmaar.

W dniu 7 lutego 2012 r. Zarządy GNB i Get Bank uzgodniły, a Rady Nadzorcze obydwu Spółek zaakceptowały Plan połączenia Getin Noble Bank S.A. i Get Bank S.A. sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 oraz § 2 k.s.h. W wyniku połączenia Spółek nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Get Bank o 144 617 688,00 złotych przez emisję w drodze oferty publicznej 144.617.688 akcji zwykłych na okaziciela Get Bank serii I o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W dniu 1 marca 2012 r. GNB nabył 30% akcji spółki Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w związku z wykonaniem Opcji Wyjścia przez menedżerów spółki Noble Funds TFI S.A., z którymi została zawarta w 2006 roku umowa inwestycyjna. W związku z powyższą transakcją GNB posiada 100% akcji Noble Funds TFI S.A.

W dniu 16 marca 2012 r. GNB zbył wszystkie posiadane akcje spółki Idea Bank S.A. w liczbie 9 872 629 akcji i reprezentujące 37,053% kapitału zakładowego Idea Bank S.A. na rzecz spółki Getin Holding S.A., zgodnie z zawartą umową sprzedaży.

W dniu 8 maja 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie Get Bank i GNB.

W dniu 1 czerwca 2012 r. doszło do połączenia spółki GNB ze spółką Get Bank oraz dokonano wpisu w KRS połączonych spółek pod nową firmą Getin Noble Bank S.A. („Getin Noble Bank”);

W dniu 27 czerwca 2012 r. KNF zatwierdził prospekt emisyjny sporządzony przez Getin Noble Bank, w związku z publiczną ofertą obligacji na okaziciela w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji. Oferującym obligacje w ramach niniejszego Programu był Noble Securities. Obligacje w ramach Programu zostały wyemitowane w seriach do maksymalnej kwoty 500 000 000 zł, a wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 000 zł. Obligacje wyemitowane w ramach Programu są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje są oprocentowane.

W ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji wyemitowano: (i) 172 025 sztuk obligacji serii PP2-I o łącznej wartości 172 025 tys. zł, (ii) 17 994 sztuk obligacji serii PP2-II o łącznej wartości 17 994 tys. zł, (iii) 40 000 sztuk obligacji serii PP2-III o łącznej wartości 40 mln. zł, (iv) 40 000 sztuk obligacji serii PP2-IV o łącznej wartości 40 mln. zł, (v) 40 616 sztuk obligacji serii PP-V o łącznej wartości 40 616 tys. zł, (vi) 75 000 sztuk obligacji serii PP2-VII o łącznej wartości 75 mln zł, (vii) 69 356 sztuk obligacji serii PP2-VIII o łącznej wartości 69 356 tys. zł, (viii) 45 009 sztuk obligacji serii PP2-IX o łącznej wartości 45 009 tys. zł.

Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających, wskazanych wyżej środków pieniężnych pozyskanych przez Getin Noble Bank z tytułu emisji obligacji serii od PP2-I, PP2-II, PP2-III, PP2-IV, PP2-V, PP2-VII, PP2-VIII oraz PP2-IX.

W 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających środków pieniężnych w kwocie 789 mln zł pozyskanych z tytułu emisji obligacji podporządkowanych.

W dniu 10 lipca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Getin Noble Banku podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty publicznej akcji serii J i K poprzez emisję nie mniej niż 1, lecz nie więcej niż 250 000 000 akcji zwykłych, na okaziciela nowej emisji, każdej serii J i K, o wartości nominalnej 1 zł. Dnia 9 listopada 2012 r. Sąd Rejonowy m.st. Warszawy wydał postanowienie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Getin Noble Banku drogą emisji 200 000 000 akcji serii J o wartości nominalnej 200 000 000 złotych oraz 60 000 000 akcji serii K o wartości nominalnej 60 000 000 złotych. Kapitał zakładowy został podwyższony o 260 000 000,00 zł., w związku z czym K kapitał zakładowy Getin Noble Banku zakresie akcji serii A, B, C, D, E, F i G, H, I, J i K łącznie wynosi 2 650 143 319 zł.

We wrześniu 2012 roku dom maklerski Noble Securities S.A. uruchomił swój pierwszy oddział zagraniczny (w Rumunii).

W dniu 10 października 2012 r. Getin Noble Bank nabył 100% udziałów spółki Sax Development Sp. z o.o., której działalność opiera się na zarządzaniu nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

W październiku 2012 r. Dr Leszek Czarnecki, a także Getin Noble Bank powołali Fundację - St. Anthony's College Oxford Noble Foundation, której celem jest promocja idei towarzyszącej powołaniu Programu Studiów o Współczesnej Polsce na Oxfordzie, a także angażowanie środowisk intelektualnych oraz biznesowych we wsparcie rozwoju Programu.

W dniu 2 października 2012 r. Getin Noble Bank S.A. zawarł przedwstępną umowę nabycia wyspecjalizowanej w obsłudze SME oraz wspólnot i spółdzielni mieszkaniowych zorganizowanej części przedsiębiorstwa banku DnB NORD Polska S.A. W dniu 24 maja 2012 r. Bank podpisał ze spółką Bank DnB NORD S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) umowę rozporządzającą, na podstawie której Bank nabył zorganizowaną część przedsiębiorstwa bankowego Banku DnB NORD S.A., w skład której weszły m.in. oddziały wraz z prowadzoną w tych oddziałach działalnością bankową. Bank przejął również pracowników nabywanych oddziałów Spółki.

W dniu 7 listopada 2012 r. Getin Noble Bank S.A. zawarł przedwstępną umowy nabycia 100% akcji Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A., instytucji finansowej specjalizującej się w obsłudze samorządów lokalnych, podmiotów zależnych od samorządów oraz projektów infrastrukturalnych. W dniu 28 marca 2013 r. Getin Noble Bank S.A. nabył od Dexia Kommunalkredit Bank AG 100% akcji Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A., obecna nazwa spółki Bank Polskich Inwestycji BPI S.A. Głównym źródłem finansowania banku są środki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Celem akwizycji, oprócz pozyskania atrakcyjnego źródła finansowania w postaci środków z EBI, jest dalsze wzmocnienie kapitałowe Getin Noble Banku.

W grudniu 2012 r. została zawarta transakcja sekurytyzacji portfela kredytów samochodowych o wartości ponad 1 mld zł - transakcja ma na celu pozyskanie przez Bank średnioterminowego finansowania poprzez niepubliczną emisję przez spółkę GNB Auto Plan sp. z o.o. (SPV) obligacji o wartości 519 mln zł z ratingiem Aa3(sf) nadanym przez agencję Moody's Investor Services zabezpieczonych poprzez zastaw rejestrowy na majątku SPV.

W IV kwartale 2012 r. Getin Noble Bank zainicjował projekt Getin UP, którego założeniem jest zaoferowanie Klientom nowoczesnych i funkcjonalnych, ale też maksymalnie przyjaznych produktów bankowych oraz poprawa jakości obsługi Klienta. Pierwszy etap tego długofalowego projektu objął wdrożenie nowoczesnej bankowości internetowej i mobilnej.

W dniu 23 sierpnia 2013 r. Bank podpisał z DZ Bank Polska S.A. ostateczną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa DZ Bank Polska S.A. specjalizującej się w obsłudze najzamożniejszych Klientów indywidualnych do Getin Noble Bank S.A. Umowa dotyczy Klientów private banking.

W dniu 26 marca 2013 r., Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta Publiczny Program Emisji Obligacji.

Obligacje w ramach Programu są emitowane w wielu seriach do maksymalnej kwoty 750 mln zł., a wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. zł. W ramach Programu, Emitent wyemituje co najmniej dwie serie Obligacji w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały. Obligacje emitowane w ramach Programu są oprocentowanymi, zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela.

Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą Obligacji w ramach Programu został zatwierdzony przez KNF 7 maja 2013 r.

W ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji wyemitowano: (i) 42 694 sztuk obligacji serii PP3-I o łącznej wartości 42 694 tys. zł., (ii) 148 576 sztuk obligacji serii PP3-II o łącznej wartości 148 576 tys. zł., (iii) 50 000 sztuk obligacji serii PP3-III o łącznej wartości 50 mln zł., (iv) 15 000 sztuk obligacji serii PP3-IV o łącznej wartości 15 mln zł., (v) 35 000 sztuk obligacji serii PP3-V o łącznej wartości 35 mln zł., (vi) 50 000 sztuk obligacji serii PP3-VI o łącznej wartości 50 mln zł., (vii) 40 397 sztuk obligacji serii PP3-VII o łącznej wartości 40 397 tys. zł., (viii) 24 249 sztuk obligacji serii PP3-VIII o łącznej wartości 24 249 tys. zł., (ix) 100 000 sztuk obligacji serii PP3-IX o łącznej wartości 100 mln zł, (x) 80 000 sztuk obligacji serii PP3-X o łącznej wartości 80 mln zł, (xi) 81 583 sztuk obligacji serii PP3-XI o łącznej wartości 81 583 tys. zł.

Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających wyżej wskazanych środków pieniężnych pozyskanych przez Emitenta z tytułu emisji obligacji serii PP3-I, PP3-II, PP3-III, PP3-IV, PP3-V, PP3-VI, PP3-VII, PP3-VIII, PP3-IX, PP3-X, PP3-XI.

Obligacje serii PP3-I, PP3-II, PP3-III, PP3-IV, PP3-V, PP3-VI, PP3-VII, PP3-VIII, PP3-IX, PP3-X, PP3-XI zostały zdematerializowane i wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez GPW.

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta nowy Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych.

Obligacje w ramach niniejszego programu emitowane są w wielu seriach do maksymalnej kwoty 750 mln zł, a wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. zł. W ramach niniejszego programu, Emitent wyemituje co najmniej dwie serie obligacji w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały. Obligacje emitowane w ramach niniejszego programu są oprocentowanymi, zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela.

Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą Obligacji w ramach niniejszego programu został zatwierdzony przez KNF 11 czerwca 2014 r. Na dzień 30 czerwca 2015 r. w ramach niniejszego programu Emitent nie przeprowadził emisji obligacji podporządkowanych.

W dniu 7 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta Publiczny Program Emisji Obligacji. Obligacje w ramach tego programu mogły być emitowane w wielu seriach w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 9 pkt 1 ustawy o obligacjach, do maksymalnej kwoty 1,5 mld zł a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1 tys. zł. Obligacje emitowane w ramach programu będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą obligacji w ramach niniejszego programu został zatwierdzony przez KNF 12 sierpnia 2014 r. Na dzień 30 czerwca 2015 r. w ramach niniejszego programu Emitent wyemitował 50 000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł.

W dniu 30 stycznia 2015 Getin Holding zawarł z Emitentem jako sprzedającym za pośrednictwem domu maklerskiego Noble Securities S.A. umowę sprzedaży 3 712 akcji Getin Leasing S.A. stanowiących 49,28% kapitału zakładowego oraz 49,28% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Getin Leasing. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu zawarcia umowy. W dniu 31 marca 2015 Getin Holding zawarł z Emitentem aneks do wyżej wymienionej umowy, zgodnie z którym strony ustaliły cenę za akcje Getin Leasing na poziomie 144 671 tys. zł oraz kwotę 14.467 tys. zł tytułu udzielenia kupującemu odroczonego terminu płatności za akcje do dnia 29 stycznia 2017. Intencją stron umowy było ustanowienie wspólnej kontroli nad Getin Leasing S.A.

W lipcu 2015 roku Rada Nadzorcza Getin Noble Banku S.A. zatwierdziła Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych do wartości 750 mln zł. W ramach programu obligacje są emitowane w seriach. Saldo wyemitowanych przez Bank w ramach tego programu obligacji na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 31,7 mln zł. Łączne saldo zobowiązań podporządkowanych Banku na koniec 2015 roku wyniosło 2,1 mld zł.

w dniu 23 października 2015 r. Zarząd Banku otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zalecenie dotyczące wysokości dodatkowego wymogu kapitałowego w zakresie funduszy własnych. Komisja zaleciła utrzymywanie przez Bank funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie 2,03 pp. w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, który powinien składać się co najmniej w 75% z kapitału Tier1 (co odpowiada 1,52 pp.). Wskazane zalecenie powinno być przez Bank respektowane nie później niż od końca czerwca 2016 roku do odwołania.

W listopadzie 2015 roku Grupa Getin Noble Bank z sukcesem zakończyła proces sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych o wartości 1,9 mld zł - w wyniku podjętych działań spółka SPV wyemitowała obligacje o wartości 1,2 mld zł. Emisja została objęta przez Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) w kwocie 800 mln zł oraz polskie i zagraniczne instytucje finansowe spoza Grupy Getin Noble Banku. Emisja posiada prywatny rating na maksymalnym poziomie przewidzianym dla instrumentów strukturyzowanych. Udział EBI przyczynił się do poprawy warunków finansowania transakcji, dzięki realizowanemu przez EBI programowi promocji i wsparcia sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Wykorzystanie środków z EBI pozwoliło na obniżenie łącznego kosztu pozyskanego na okres 5 lat finansowania (po uwzględnieniu kosztów przygotowawczych) poniżej poziomu WIBOR 3M+90pb.

W dniu 10 lutego 2016 r. Getin Noble Bank podpisał z LC Corp B.V. umowę sprzedaży 50,72% udziałów Getin Leasing. Wartość transakcji wyniesie 218 mln PLN.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Getin Noble Bank S.A. zawarł umowy sprzedaży akcji Noble Fund TFI ze spółkami Open Finance S.A., RB Investcom Sp. z o.o. i Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. Każda z wymienionych spółek nabyła 9,99% akcji Noble Funds TFI.

W dniu 21 marca 2016 r. Getin Noble Bank S.A. wystąpił również do Komisji Nadzoru Finansowego o akceptację „Planu trwałej poprawy rentowności” w rozumieniu art. 142 Prawa Bankowego, który został przez nią zaakceptowany w dniu 23 września 2016 r.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Banku, umorzenia jednej akcji na okaziciela i obniżenia kapitału zakładowego w konsekwencji tego umorzenia.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS („Sąd”) dokonał wpisu w przedmiocie zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Getin Noble Bank S.A., zgodnie z uchwałą w dniu 10 grudnia 2015 r. uchwałą nr VI/10/12/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 zł na 0,91 zł. Po w/w rejestracji kapitał zakładowy Banku uległ obniżeniu z kwoty 2 650 143 319,00 zł do kwoty 2 411 630 420,29 zł.

W dniu 8 lipca 2016 roku Sąd dokonał wpisu w przedmiocie zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Getin Noble Bank, uchwalonego w dniu 18 kwietnia 2016 r. uchwałą nr XXV/18/04/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, poprzez umorzenie 1 akcji zwykłej na okaziciela. Po w/w rejestracji kapitał zakładowy Emitenta uległ obniżeniu o kwotę 0,91 zł, to jest z kwoty 2 411 630 420,29 zł do kwoty 2 411 630 419,38 zł. Obniżenie kapitału zakładowego stanowiło kolejny krok w procesie scalenia akcji polegający na dostosowaniu liczby akcji Emitenta do ustalonego parytetu wymiany.

W dniu 21 września 2016 r. Sąd zarejestrował scalanie akcji Emitenta poprzez połączenie każdych 3 akcji zwykłych na okaziciela o dotychczasowej wartości nominalnej 0,91 zł każda, w jedną akcję o nowej wartości nominalnej wynoszącej 2,73 zł, wobec czego stosunek wymiany zostaje ustalony jako 3:1. Scalenie akcji przeprowadza się przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego tj. 2.411.630.419,38 zł.

5.2 Inwestycje

5.2.1 Opis głównych inwestycji dokonanych od daty ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego

Od daty sprawozdania finansowego, obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., Grupa kontynuowała prowadzone główne inwestycje rzeczowe obejmujące sprzęt IT i oprogramowanie, a także nakłady na istniejące placówki i budynki. Nakłady inwestycyjne w obszarze IT obejmowały przede wszystkim zakupu licencji do użytkowanych w Banku aplikacji i oprogramowania, inwestycje w rozbudowę oraz optymalizację infrastruktury sprzętowej oraz wydatki związane z realizowaną Nową Strategią na lata 2016-2018, w tym w szczególności w zakresie bankowości internetowej i mobilnej. Ponadto, Bank w ramach implementacji Nowej Strategii na lata 2016-2018 prowadzi projekt optymalizacji sieci dystrybucji, m.in. w celu dopasowania lokalizacji oddziałów do mikrorynków oraz do segmentów docelowych. Realizowane w ramach tego projektu działania obejmują zmiany w sieci sprzedaży poprzez zmiany lokalizacji dotychczasowych placówek bankowych, zamykanie części placówek oraz otwieranie nowych i związane z tym niezbędne nakłady inwestycyjne. Nakłady na środki trwałe poniesione bezpośrednio przez Grupę Emitenta w 2016 roku do Daty Prospektu wyniosły 28 mln zł. Powyższe inwestycje finansowane były ze środków własnych Grupy Emitenta. Ponadto w 2016 r. w celu zmniejszenia wartości wierzycielności z tytułu udzielonych kredytów Emitent przejął majątek dłużników w kwocie 43 mln zł w wyniku indywidualnych umów z dłużnikami.

5.2.2 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

W ramach realizacji projektu poprawy jakości obsługi Klientów i zwiększenia efektywności działania Banku, Emitent planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych, głównie związanych ze sprzętem IT i oprogramowaniem. W połowie 2016 r. Bank podjął decyzję o zwiększeniu budżetu nakładów IT co miało związek z pojawieniem się lub sprecyzowaniem nowych inicjatyw biznesowych oraz wydatkami koniecznymi do poniesienia w celu podniesienia bezpieczeństwa teleinformatycznego. W efekcie budżet nakładów wynosi 80 mln zł na 2016 rok, a jego realizacja sięga ok 40% zaplanowanego budżetu nakładów.

Emitent zaplanował w 2016 roku także poniesienie nakładów w istniejących placówkach i budynkach w kwocie 12,6 mln zł, z czego ok 30% zostało już wydatkowanych.

Emitent planuje także ponieść nakłady w istniejących placówkach i budynkach w kwocie 12,6 mln zł.

Emitent nie podjął wiążących zobowiązań co do pozostałych niezrealizowanych wymienionych powyżej ani innych przyszłych inwestycji.

5.2.3 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków niezbędnych do realizacji zobowiązań, o których mowa w punkcie 5.2.2

Emitent zamierza sfinansować inwestycje, przedstawione w punkcie 5.2.2 Części III Prospektu, ze środków własnych.

6 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1 Działalność podstawowa

Emitent jest bankiem uniwersalnym, którego oferta skierowana jest do Klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw, jednostek samorządu terytorialnego, podmiotów służby zdrowia, wspólnot mieszkaniowych oraz dużych korporacji. Bank posiada szeroką ofertę produktową w zakresie finansowania oraz oszczędzania i inwestowania, a także zapewnia wachlarz usług dodatkowych. Mając na uwadze ukierunkowanie na jak najbardziej przystępny dla Klienta sposób kontaktowania się z Bankiem, Emitent oferuje swoje produkty przy wykorzystaniu zróżnicowanych kanałów dystrybucji, poczynając od tradycyjnych placówek bankowych, aż po najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne wykorzystane w ramach bankowości internetowej i placówkach bankowych nowej generacji (placówki Getin Up wyposażone w wiele innowacji technologicznych oraz samoobsługowe placówki Getin Point). Wielowymiarowość kanałów i form dystrybucji produktów bankowych pozwala Klientom na kontakt z Bankiem w sposób najbardziej dla nich przystępny.

Bankowość detaliczną Emitent prowadzi pod marką Getin Bank, który specjalizuje się w sprzedaży kredytów samochodowych, gotówkowych i hipotecznych. Getin Bank oferuje również produkty depozytowe i inwestycyjne oraz jest aktywnym podmiotem w segmencie usług finansowych skierowanych do Klienta firmowego oraz jednostek samorządowych.

W nowo wydzielonym segmencie Noble obsługiwani są Klienci z aktywami w wysokości co najmniej 200 tys. zł, którzy otrzymują dedykowanego doradcę w oddziale Getin, dostęp do oddziałów Noble oraz szereg dedykowanych dla tego segmentu usług i produktów.

Pion bankowości prywatnej (*private banking*) dedykowany dla zamożnych Klientów prowadzony jest pod marką Noble Bank. Oprócz standardowych produktów finansowych, Noble Bank oferuje wsparcie w zakresie rynku nieruchomości, wsparcie prawno-podatkowe, art banking, usługi maklerskie i concierge.

Ofertę własną Emitenta uzupełniają produkty spółek zależnych: Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., dom maklerski Noble Securities S.A. oraz Noble Concierge sp. z o.o. W ramach współpracy z wymienionymi podmiotami Getin Noble Bank umożliwia swoim Klientom dostęp do usług maklerskich, concierge, jednostek uczestnictwa i certyfikatów funduszy inwestycyjnych.

Grupa Emitenta oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- bankowość,
- pośrednictwo finansowe,
- zarządzanie funduszami i aktywami.

Segment Bankowości obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, skupu wierzytelności przyjmowania depozytów oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Emitenta oraz BPI Bank Polskich Inwestycji S.A.. Ponadto segment ten obejmuje usługi Concierge oferowane przez Noble Concierge sp. z o.o. oraz przychody i aktywa spółki sekurytyzacyjnej GNB Leasing Plan Ltd.

Segment Pośrednictwa Finansowego obejmuje usługi w zakresie pośrednictwa finansowo-kredytowego, oszczędnościowego, inwestycyjnego, a także finansów osobistych obejmujące informacje prawne, porady ekspertów, zestawienia ofert bankowych. W ramach tego segmentu Grupa prowadzi również działalność maklerską związaną z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, świadczy usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącym transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Przychody segmentu obejmują wszelkie przychody rozpoznane przez spółkę Noble Securities S.A. W przychodach segmentu pośrednictwa finansowego prezentowany jest także udział w zysku jednostki stowarzyszonej Open Finance S.A. Aktywa segmentu obejmują aktywa spółki Noble Securities S.A.

Segment Zarządzania Aktywami i Funduszami obejmuje usługi z zakresu lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa, doradztwo w zakresie inwestycji, zarządzanie portfelami inwestycyjnymi, tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz usługi wynajmu i zarządzania nieruchomościami świadczone przez Sax Development sp. z o.o. Przychody i aktywa segmentu obejmują przychody i aktywa spółek: Noble Funds TFI S.A., Sax Development sp. z o.o. i Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Tabela: Przychody, zyski i aktywa w podziale na segmenty operacyjne w I półroczu 2016 r. (w tys. zł)*

01.01.2016-30.06.2016 (niezbadane)	Bankowość	Pośrednictwo finansowe	Zarządzanie aktywami i funduszami	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu ogółem	1 966 934	38 052	39 370	-177 782	1 866 574
Zysk brutto segmentu	197 214	2 431	6 596	-210 303	-4 062
Aktywa segmentu	72 974 538	444 384	1 250 578	-4 578 000	70 091 500

*Przychody, zysk brutto i aktywa prezentowane w segmentach nie zawierają korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za I półrocze 2016 r.

Tabela: Przychody, zyski i aktywa w podziale na segmenty operacyjne w I półroczu 2015 r. (w tys. zł)*

01.01.2015-30.06.2015 (niezbadane)	Bankowość	Pośrednictwo finansowe	Zarządzanie aktywami i funduszami	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu ogółem	2 239 770	25 730	49 436	-137 724	2 177 212
Zysk brutto segmentu	207 954	16 622	3 307	-7 851	220 032
Aktywa segmentu	71 300 891	385 837	585 413	-1 896 614	70 375 527

*Przychody, zysk brutto i aktywa prezentowane w segmentach nie zawierają korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za I półrocze 2016 r.

Tabela: Przychody, zyski i aktywa w podziale na segmenty operacyjne w 2015 r. (w tys. zł)*

01.01.2015-31.12.2015 (badane)	Bankowość	Pośrednictwo finansowe	Zarządzanie aktywami i funduszami	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 085 785	58 387	80 543	-217 661	4 007 054
Zysk brutto segmentu	43 909	27 882	-503	1 669	72 957
Aktywa segmentu	74 670 455	532 709	1 539 649	-5 986 344	70 756 469

*Przychody, zysk brutto i aktywa prezentowane w segmentach nie zawierają korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 2015 r.

Tabela: Przychody, zyski i aktywa w podziale na segmenty operacyjne w 2014 r. (w tys. zł)*

01.01.2014-31.12.2014 (badane)	Bankowość	Pośrednictwo finansowe	Zarządzanie aktywami i funduszami	Korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu ogółem	4 754 142	66 668	60 795	-481 927	4 399 678
Zysk brutto segmentu	373 158	34 026	6 027	-98 943	314 268
Aktywa segmentu	73 240 970	912 080	396 416	-5 753 909	68 795 557

*Przychody, zysk brutto i aktywa prezentowane w segmentach nie zawierają korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 2015 r.

6.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej

Segment usług bankowych

Przedmiotem działalności w tym segmencie jest świadczenie usług bankowych oraz prowadzenie działalności w zakresie przyjmowania wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, prowadzenie rachunków tych wkładów, prowadzenie innych rachunków bankowych, udzielanie kredytów, udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw, emitowanie bankowych papierów wartościowych, przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych, udzielanie pożyczek pieniężnych, operacje czekowe i wekslowe oraz operacje, których przedmiotem są warranty, wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu, terminowe operacje finansowe, nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych, przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych, prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych, udzielanie i potwierdzanie poręczeń, wykonywanie czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych, pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym. Grupa prowadzi działalność w danym segmencie na terenie całego kraju, świadczy usługi *private banking* – rachunki bieżące dla Klientów indywidualnych, rachunki oszczędnościowe, depozyty, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, lokaty terminowe, zarówno w złotych, jak i walutach obcych.

W strukturze zobowiązań wobec Klientów dominują zobowiązania wobec osób fizycznych (klienci detaliczni), w tym przede wszystkim depozyty terminowe. Wg stanu na 30 czerwca 2016 roku zobowiązania Emitenta wobec ludności stanowiły 77,9% zobowiązań ogółem.

Tabela: Struktura zobowiązań Emitenta wobec Klientów (tys. zł)

	30.06.2016 niezbadane		31.12.2015 badane		31.12.2014 badane	
Zobowiązania wobec klientów firmowych	7 713 816	14,0%	8 875 920	15,9%	10 936 428	20,3%
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	1 721 138	3,1%	1 659 689	3,0%	1 869 392	3,5%
Depozyty terminowe	5 992 678	10,9%	7 216 231	12,9%	9 067 036	16,8%
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	4 453 833	8,1%	3 175 828	5,7%	2 757 360	5,1%
Środki na rachunkach bieżących i O/N	1 681 302	3,1%	1 286 456	2,3%	1 336 607	2,5%
Depozyty terminowe	2 772 531	5,0%	1 889 372	3,4%	1 420 753	2,6%
Zobowiązania wobec osób fizycznych	42 886 177	77,9%	43 674 473	78,4%	40 152 983	74,6%
Środki na rachunkach bieżących i O/N	6 541 831	11,9%	6 040 340	10,8%	5 232 220	9,7%
Depozyty terminowe	36 344 346	66,0%	37 634 133	67,5%	34 920 763	64,9%
Razem zobowiązania wobec klientów	55 053 826	100,0%	55 726 221	100,0%	53 846 771	100,0%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 r. oraz I półrocze 2016 r., obliczenia własne

W strukturze kredytów i pożyczek udzielonych przez Emitenta wg stanu na 30 czerwca 2016 roku największy udział stanowiły kredyty mieszkaniowe (66,3%) oraz kredyty korporacyjne i należności z tytułu leasingu finansowego (20,0%).

Tabela: Struktura portfela kredytowego Emitenta (tys. zł)

	30.06.2016 niezbadane		31.12.2015 badane		31.12.2014 badane	
kredyty korporacyjne oraz należności leasingowe	9 467 470	20,0%	10 341 159	21,0%	8 646 276	17,8%
kredyty samochodowe	2 223 363	4,7%	2 539 003	5,2%	2 879 961	5,9%
kredyty hipoteczne	31 464 996	66,3%	32 005 487	65,0%	33 001 177	68,0%
kredyty detaliczne	4 293 231	9,0%	4 339 365	8,8%	4 005 084	8,3%
Razem	47 449 060	100,0%	49 225 014	100,0%	48 532 498	100,0%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2015 r. oraz I półrocze 2016 r., obliczenia własne

Bankowość detaliczna

Kredyty samochodowe

Kredyty samochodowe stanowią jeden z podstawowych produktów oferty Emitenta, będąc liderem rynku kredytów samochodowych w Polsce. Sprzedaż kredytów realizowana jest poprzez sieć prawie 950 współpracujących z Emitentem aktywnych pośredników, autoryzowane salony dealerskie i komisje samochodowe oraz pracowników Banku. W ramach prowadzonej akcji kredytowej Emitent finansuje zakup wszelkiego typu pojazdów. Możliwość kredytowania obejmuje również finansowanie szerokiego zakresu kosztów związanych z zakupem samochodu, takich jak: koszty dodatkowego wyposażenia samochodu, ubezpieczenia komunikacyjnego, ubezpieczenia kredytobiorcy oraz koszty związane z eksploatacją i utrzymaniem kredytowanego pojazdu. W sposób szczególny Emitent prowadzi, we współpracy z General Motors Poland, kompleksową obsługę dealerów samochodów marki Opel. Znaczącym uzupełnieniem oferty Emitenta w zakresie finansowania zakupu środków transportu jest leasing samochodów realizowany we współpracy z Getin Leasing. Ponadto Emitent oferuje kredyt na finansowanie zapasów dla dealerów i komisów samochodowych.

Kredyty detaliczne

Kredyty detaliczne oferowane są przede wszystkim w sieci własnych placówek bankowych i franczyzowych. W 2015 roku Getin Noble Bank rozszerzył kanały dystrybucji tego produktu wykorzystując kanały internetowe. W celu zwiększenia liczby nowych Klientów Bank udostępnił możliwość procesowania wniosku online dla wprowadzonego produktu iKredyt, dla Klientów Banku wprowadził możliwość szybkiego przeprocesowania wniosku w bankowości internetowej w oparciu o przygotowaną kwotę preapproved. W zakresie wzrostu salda udzielanych kredytów detalicznych Banku ukierunkował swoje działania na budowaniu nowego portfela w oparciu o dotychczasowych Klientów oraz o Klientów nowych dla których Bank przygotował specjalną ofertę kredytu darmowego. Dodatkowo Bank skupiał się w dalszym ciągu na udzielaniu kredytów z segmentów cechujących się niższym ryzykiem kredytowym, a także na ograniczeniu zjawiska wcześniejszych spłat kredytów. Bank stosuje również uproszczenia proceduralne związane z akceptacją dokumentowania dochodów wnioskodawców w oparciu o PIT, RMUA oraz wyciągi bankowe. Równolegle usprawniane są procesy związane z podejmowaniem decyzji o udzieleniu kredytów, w szczególności przy wykorzystaniu systemu informatycznego odpowiedzialnego za obsługę wniosków kredytowych. W ramach zwiększania konkurencyjności oferty Bank na bieżąco dostosowywał swoje produkty do wymogów rynkowych.

Główne produkty w ofercie kredytów detalicznych Banku to:

- kredyt gotówkowy,
- kredyt konsolidacyjny,
- limity kredytowe w rachunku osobistym.

Kredyty hipoteczne

Kredyty hipoteczne stanowią obecnie niewielki procent nowej sprzedaży. W związku ze wzrostem w styczniu 2015 roku kursu franka szwajcarskiego Bank przyjął program „Pomoc CHF”. Pakiet ułatwień dostępny dla kredytobiorców jest bezpośrednią odpowiedzią na zawirowania na rynku walutowym będące następstwem decyzji Szwajcarskiego Banku Centralnego. W ramach Programu dla Klientów posiadających zobowiązania w CHF Bank wprowadził uproszczoną procedurę zatwierdzania spłaty raty kapitałowej na trzy miesiące, wprowadził też nowy proces zamiany przedmiotu zabezpieczenia oraz przedmiotu kredytu dla kredytobiorców posiadających zobowiązania w CHF. Rozwiązanie to umożliwia Klientom zamianę mieszkania, które jest zabezpieczeniem kredytu hipotecznego na inne, bez konieczności wcześniejszej spłaty zobowiązania. Bank umożliwił także Klientom bezprowizyjne przewalutowanie kredytu na PLN po średnim kursie NBP franka szwajcarskiego z dnia przewalutowania. Getin Noble Bank podjął aktywne działania mające na celu złagodzenie

odczuwanych przez Klientów skutków zawirowań na rynku walutowym. Bank czasowo obniżył poziom spreadu na CHF oraz zaczął uwzględniać ujemną stawkę LIBOR w obliczaniu rat kredytowych przy założeniu, że oprocentowanie kredytu nie może być niższe niż zero. Dokonano również szczegółowego przeglądu i modyfikacji obowiązujących procedur w celu dostosowania ich do aktualnej sytuacji rynkowej oraz oczekiwań Klientów i regulatorów.

Oferta depozytowa

W zakresie pozyskiwania środków Bank prowadzi działania mające na celu zwiększenie ilości produktów lokacyjnych jednego Klienta. Głównym środkiem realizacji tego celu jest sprzedaż rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, które są podstawą współpracy Klienta z Bankiem w zakresie innych produktów depozytowych. W tym celu Bank bazuje na ofercie flagowego produktu, jakim jest Konto Getin UP oraz jego wersja dla młodzieży i studentów oferowanych pod nazwą „Getin UP Free”. Bank kontynuuje działania mające na celu zwiększenie aktywności Klientów na ROR na bazie Pakietu Korzyści „Mój Bank”, w przypadku którego aktywność ROR, mierzona regularnym zasilaniem Konta ora zużywaniem karty, powoduje szereg udogodnień i korzyści finansowych dla Klienta. Dodatkowo wprowadzono promocję na Kontach Oszczędnościowych, która gwarantowała Klientom podwyższone oprocentowanie za regularne zasilanie ROR oraz płatności kartą do ROR. Celem działań było zwiększenie aktywności Klientów oraz zwiększenie salda na Kontach Oszczędnościowych.

W zakresie depozytów terminowych nadrzędnym celem jest utrzymanie ich salda na poziomie zapewniającym prawidłową płynność Banku, przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów finansowych. Bank koncentruje się na pozyskaniu nowych posiadaczy lokat, a także na utrzymaniu dotychczasowych Klientów. Bank kontynuuje także aktywność w pozyskiwaniu depozytów terminowych z wykorzystaniem bankowości internetowej poprzez szczególnie atrakcyjną ofertę dla tej grupy Klientów. Bank dokonał również znacznego uproszczenia oferty koncentrując się na produktach przynoszących największe efekty sprzedażowe.

Karty płatnicze

Emitent posiada w swojej ofercie pełną gamę kart kredytowych i debetowych dostosowanych do różnorodnych potrzeb Klientów, również w segmencie biznes. Wydawane przez Bank karty reprezentują dwa główne systemy rozliczeniowe tj. Visa i MasterCard. Na szczególną uwagę zasługuje karta Mastercard Display, VISA Simply One, HCE (karta w chmurze) oraz pierwsza na świecie karta płatnicza z dynamicznym kodem CVC. Wszystkie karty w ofercie Banku objęte są usługą 3D Secure – dodatkową autoryzacją transakcji internetowych za pomocą jednorazowego kodu SMS.

Paleta kart obejmuje poza kartami kredytowymi Standard, Platinum, World Business i Business Executive również kartę MasterCard Debit oraz Platinum Debit. Wszystkie wydawane karty pod marką Getin oraz Noble wyposażone są w funkcję płatności zbliżeniowych autoryzowanych online. Pod koniec 2015 roku Bank rozpoczął wydawanie pierwszej na świecie karty z dynamicznym kodem CVC. Dopelnieniem oferty są produkty debetowe i kredytowe wydawane w technologii HCE. Dzięki temu Bank ma możliwość personalizacji i zarządzania kartą płatniczą na telefonie Klienta całkowicie zdalnie przy wykorzystaniu infrastruktury operatorów telefonii komórkowej.

Dla segmentu Private Banking zarezerwowane są wyjątkowe karty wykonane z litego metalu. Karty Elite w wersji debetowej oraz kredytowej tworzą razem duet najbardziej prestiżowych w tym segmencie produktów w Europie. Dzięki technologii NFC/HCE Bank jako pierwszy w Polsce zaoferował swoim Klientom wspomniane karty również w wersji na smartfony, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom nie tylko wymagających Klientów, ale przede wszystkich tych, ceniących sobie innowacyjność i bezpieczeństwo.

Produkty inwestycyjne

Bank posiada ofertę produktów inwestycyjnych dla Klienta detalicznego, pozwalającą inwestować w różne klasy aktywów oraz przy zróżnicowanym poziomie ryzyka, w szczególności fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte, ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowych czy obligacje korporacyjne lub produkty strukturyzowane.

Bankowość Osobista Noble

Emitent świadczy wdrożone w styczniu 2016 r. usługi Bankowości Osobistej Noble. Dedykowane są Klientom, posiadającym aktywa w wysokości od 200 tys. do 1 mln zł lub miesięczne wpływy na rachunek w kwocie ponad 10 tys. zł.

W ramach oferty przygotowano dedykowane Konto Osobiste Noble, które zapewnia wygodę w obsłudze codziennych finansów oraz szereg dodatkowych przywilejów. Klienci Bankowości Osobistej Noble mogą m.in. bezpłatnie wypłacać środki

ze wszystkich bankomatów w Polsce i za granicą, dokonywać wpłat, wypłat, przelewów, zleceń stałych. Uzyskają także dostęp do lepiej oprocentowanych lokat i szerszego katalogu rozwiązań inwestycyjnych, w tym z ochroną kapitału, dających możliwość uzyskania wyższych zysków. Otrzymują ponadto możliwość korzystania z prestiżowych kart kredytowych oraz unikatowego programu Food&Travel, dającego przywileje w szeregu restauracji, hoteli, wypożyczalni samochodów itp.

Częścią propozycji dla Klientów korzystających z Bankowości Osobistej Noble jest osobisty Doradca. Celem wyodrębnienia Doradców do obsługi Klientów Noble jest zwiększenie relacyjności obsługi oraz większa koncentracja na analizie potrzeb i oczekiwań tych Klientów, szczególnie w obszarze produktów inwestycyjnych. Dla zapewnienia komfortu w codziennych kontaktach z Bankiem, Klienci z tej grupy są obsługiwani zarówno w prestiżowych oddziałach Noble Banku, jak i placówkach Getin Banku, w miejscach zapewniających zwiększoną dyskrecję rozmów. Do ich dyspozycji pozostaje także Zespół Konsultantów wyodrębnionego telefonicznego Centrum Obsługi Klienta Noble, a także oraz dedykowana bankowość internetowa i mobilna. Segment ma wyodrębnioną linię komunikacji w złoto-białej tonacji, z logo Bankowości Osobistej Noble.

Private Banking

Emitent świadczy usługi typu *private banking* skierowane do najzamożniejszych Klientów. Obsługa tej grupy Klientów odbywa się w placówkach pod szyldem Noble Bank zlokalizowanych w centralnych punktach dużych miast, które zostały zaprojektowane tak, by zapewnić pełen komfort i dyskrecję biznesowych spotkań.

Domeną oferty jest kompleksowe wsparcie w zakresie finansów osobistych Klientów. Dla wybranej grupy Klientów kierowane są specjalnie dedykowane linie produktów oraz usługi maklerskie. Dom maklerski Noble Securities oferuje Klientom Banku szeroki wachlarz usług związanych z rynkiem kapitałowym, dzięki czemu Klienci Banku mają dostęp m.in. do emisji obligacji korporacyjnych. We współpracy z Noble Funds TFI, Emitent oferuje swoim Klientom usługi z zakresu *wealth management*. Klienci Noble Banku mogą także korzystać z serwisu Concierge, stworzonego przez Noble Concierge sp. z o.o. W ramach *Wealth Guard* klienci uzyskują również dostęp do usług największej polskiej kancelarii prawnej – Domański Zakrzewski Palinka sp. k. Rozwiązania wypracowane przez kancelarię obejmują m.in. obszary *corporate governance*, sukcesji, planowania podatkowego oraz ochrony prywatności.

Bank koncentruje się na dalszym rozwoju oferty produktów i usług dostępnych dla zamożnych Klientów, np. rozwój Poland Sotheby's International Realty, efektu partnerstwa biznesowego Banku z Sotheby's International Realty, który w ramach swojej oferty zapewnia zamożnym Klientom dostęp do najbardziej prestiżowych nieruchomości w Polsce i na świecie.

W 2015 roku Bank zanotował dużą dynamikę sprzedaży funduszy inwestycyjnych zamkniętych w porównaniu z latami ubiegłymi, z wolumenem prawie 500 mln zł. Zainteresowaniem Klientów cieszyły się również obligacje korporacyjne zarówno na rynku pierwotnym jak i wtórnym, których wolumen sprzedaży znacznie przekroczył 1 mld zł.

Bank nieustannie podejmuje działania mające na celu zwiększenie relacji Bank-Klient. W tym celu realizowane są 2 cykle spotkań dla Klientów: „Private Banking po Godzinach”. Spotkania mają charakter kularowy, organizowane są w prestiżowych miejscach i mają na celu zarówno poszerzenie współpracy z aktualnymi Klientami, ale także zapraszanie nowych, potencjalnych Klientów „Private Bankingu”. W 2015 roku odbyły się 24 spotkania autorskie oraz 25 eventów partnerskich dla Klientów Noble Banku. W spotkaniach wzięło udział ponad 2 tys. Klientów. Bank kładzie również duży nacisk na jakość, zarówno oferowanych przez siebie usług jak i obsługi Klienta.

Bankowość korporacyjna

Emitent prowadzi działalność w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw oraz jednostek samorządu terytorialnego oraz wspólnot mieszkaniowych. Oferowane produkty kredytowe i depozytowe dostosowywane są do zmieniającej się koniunktury w gospodarce krajowej.

Produkty kredytowe

Główne produkty w ofercie kredytowej Banku to:

- finansowanie zakupu środków trwałych w formie leasingu,
- finansowanie przedsięwzięć deweloperskich,
- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i kredytowym,
- kredyt inwestycyjny,

- finansowanie wspólnot mieszkaniowych,
- kredyt termomodernizacyjny i remontowych dla wspólnot mieszkaniowych z premią Banku Gospodarstwa Krajowego S.A.,
- pożyczka gospodarcza kredyt dla podmiotów gospodarczych współpracujących z JST/JSP,
- wykup wierzytelności dla podmiotów gospodarczych współpracujących z JST/JSP,
- gwarancje bankowe,
- faktoring,
- finansowanie podmiotów służby zdrowia,
- finansowanie jednostek samorządu terytorialnego z wykorzystaniem instrumentów kredytowych, subrogacji, wykupu wierzytelności oraz emisji obligacji komunalnych,
- indywidualnie dopasowane produkty kredytowe dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

Produkty depozytowe

Głównym produktem depozytowym dla podmiotów korporacyjnych jest Rachunek „Moja Firma” który obejmuje:

- dostosowanie do potrzeb Klientów firmowych 4 rodzaje rachunków z usługami dodatkowymi w ramach jednej opłaty,
- pakiety darmowych przelewów elektronicznych w cenie opłaty za rachunek,
- wszystkie darmowe przelewy elektroniczne do ZUS i US,
- premia za saldo dla aktywnych Klientów,
- bezpłatny dostęp do assistance informacji prawnej w każdym z pakietów, a także do ochrony prawnej w wybranych opcjach,
- dostępne usługi dodatkowe w ramach rachunku: TELE GB, system nowoczesnej Bankowości Internetowej Getin Banku wraz z aplikacją mobilną, powiadomienia SMS Serwis, zlecenia stałe, polecenia zapłaty,
- możliwość ubiegania się o debet w rachunku dla aktywnych stałych Klientów.

Bank oferuje także pakiet rachunków dedykowanych dla Wspólnot Mieszkaniowych oraz Spółdzielni Mieszkaniowych wraz z rachunkiem depozytowym do lokowania nadwyżek finansowych.

Produkty skarbowe dla Klientów korporacyjnych

Bank prowadzi aktywną sprzedaż produktów skarbowych w obszarze Klienta firmowego. Dzięki wyróżniającej ofercie produktowej Bank w rokrocznie zwiększa liczbę obsługiwanych przedsiębiorstw. Oferta produktów skarbowych skierowana jest przede wszystkim do małych i średnich firm. Produkty skarbowe służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej miały swoje zastosowanie w wielu dużych projektach inwestycyjnych, które Bank realizował razem z Klientami. Oprócz najbardziej popularnych transakcji zabezpieczeń Bank realizował na rynku walutowym wiele transakcji strukturyzowanych, dopasowanych dokładnie do potrzeb Klientów.

Główne produkty skarbowe dla Klientów firmowych to:

- natychmiastowa wymiana walutowa (Spot),
- terminowa transakcja walutowa (Forward),
- opcja walutowa (waniliowa i egzotyczna – azjatyckie, binarne, barierowe),
- depozyt dwuwalutowy,
- Interest Rate Swap,
- negocjowane depozyty.

Istniejące regulacje, umowy i procedury umożliwiają zawieranie transakcji skarbowych w ramach limitów transakcyjnych lub pod zabezpieczenie pieniężne. Oferta Banku zawierająca różnorodne produkty skarbowe pozwala w pełni realizować strategię rozwoju bankowości korporacyjnej.

Segment pośrednictwa finansowego

Segment ten obejmuje pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi na rynku zorganizowanym (działalność brokerska), świadczenie usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej oraz pośrednictwo w obrocie towarami giełdowymi na rynkach organizowanych przez Towarową Giełdę Energii S.A. lub GPW, świadczone przez Noble Securities.

Noble Securities świadczy usługi maklerskie w następującym zakresie:

- pośrednictwo w obrocie instrumentami finansowymi na wszystkich rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,
- pośrednictwo w obrocie towarami giełdowymi i instrumentami finansowymi na rynkach organizowanych przez Towarową Giełdę Energii S.A.,
- realizowanie projektów z zakresu bankowości inwestycyjnej,
- świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń poza obrotem zorganizowanym (na rynku OTC) w zakresie kontraktów na różnice kursowe (CFD).

Noble Securities pośredniczy w obrocie instrumentami finansowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW – na rynkach NewConnect oraz Catalyst. Dążąc do stałego doskonalenia obsługi Klientów i poszerzania oferty produktów i usług oraz na podstawie otrzymanego w październiku 2014 roku zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, od I kwartału 2015 roku Noble Securities rozpoczął oferowanie swoim Klientom usługi doradztwa inwestycyjnego. Noble Securities, spółkom, których akcje są notowane na GPW lub w ASO na Rynku NewConnect oraz Catalyst, oferuje wykonywanie czynności odpowiednio Animatora Emitenta (GPW) i Animatora Rynku (NewConnect, Catalyst). Współpraca ta pozwala w znaczący sposób zwiększyć płynność papierów wartościowych tych spółek, co wpływa na ich dobre postrzeganie przez inwestorów. Noble Securities jako animator rynku jest liderem wśród firm dostarczających płynność na rynku kontraktów terminowych na WIG20 z 8% udziałem w tym rynku. Dodatkowo dostarcza płynność dla akcji spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 oraz opartych na nich instrumentach pochodnych.

W ramach bankowości inwestycyjnej Noble Securities wspiera Klientów w formułowaniu i wdrażaniu strategii rozwoju ich działalności poprzez dostosowanie różnych form finansowania ze źródeł zewnętrznych w drodze emisji akcji, obligacji czy warrantów subskrypcyjnych. W ramach bankowości inwestycyjnej Noble Securities świadczy również usługi z zakresu doradztwa strategicznego, pozyskania finansowania oraz organizacji fuzji i przejęć. Noble Securities wspomaga właścicieli firm w kształtowaniu struktury kapitału oraz doborze strategii inwestowania, poprzez doradztwo w zakresie publicznych i prywatnych emisji akcji. Oferta obejmuje także publiczne subskrypcje z prawem poboru oraz emisje połączone z przeniesieniem spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW. Noble Securities działa również na rynku niepublicznym, świadcząc szeroki wachlarz usług, począwszy od obsługi udostępnienia akcji pracownikom, poprzez prowadzenie depozytu papierów wartościowych i ksiąg akcyjnych, po przygotowanie i przeprowadzenie niepublicznych emisji i transakcji zbycia akcji oraz emisje obligacji.

Noble Securities wśród domów maklerskich jest liderem rynku towarowego organizowanego przez Towarową Giełdę Energii. Jako pierwszy dom maklerski został dopuszczony do działania na Rynku Praw Majątkowych, wynikających ze Świadcstw Pochodzenia dla energii wyprodukowanej w źródłach odnawialnych (OZE), gdzie pośredniczy w obrocie: prawami majątkowymi wynikającymi ze Świadcstw Pochodzenia dla energii wytworzonej w Odnawialnych Źródłach Energii, prawami majątkowymi wynikającymi ze Świadcstw pochodzenia z wysokosprawnej kogeneracji oraz uprawnieniami do emisji CO₂. Na Rynku Praw Majątkowych Noble Securities pośredniczy dla swoich Klientów w uzyskiwaniu statusu członka Rejestru Świadcstw Pochodzenia, reprezentuje w transakcjach giełdowych i wykonuje czynności związane z umorzeniem świadectw pochodzenia. Kliencie Noble Securities mogą zawierać transakcje na wszystkich rynkach energii elektrycznej z fizyczną dostawą – tu Noble Securities pośredniczy na Rynku Dnia Następnego i Bieżącego, Terminowym Rynku Towarowym oraz w Aukcjach. Noble Securities w ramach rynku towarowego rozwija działalność na rynku gazu, gdzie pośredniczył w zawarciu pierwszej transakcji.

Oferta Noble Securities w zakresie transakcji na rynku Forex, stawia do dyspozycji Klientów trzy platformy transakcyjne:

- Noble Markets MT5 – umożliwia inwestowanie w waluty oraz akcje spółek notowanych na GPW na jednej platformie transakcyjnej, ponad 100 automatycznych strategii na Forex i GPW,

- Noble Markets MT4 – oparta na stabilnym i cenionym przez inwestorów na całym świecie systemie transakcyjnym Meta Trader 4,
- NS Forex – handel walutami z poziomu przeglądarki internetowej, autorska aplikacja dająca dostęp do najpopularniejszych instrumentów.

Grupa Emitenta w przychodach segmentu pośrednictwa finansowego usług bankowych ujmuje również udział w zysku jednostki stowarzyszonej Open Finance. Open Finance oferuje szeroki wachlarz pośrednictwa w sprzedaży produktów i usług banków, towarzystw ubezpieczeniowych i funduszy inwestycyjnych oraz w zakresie pośrednictwa nieruchomości. Open Finance jest zdecydowanym liderem polskiego rynku pośrednictwa finansowego, zarówno w segmencie produktów kredytowych, jak i inwestycyjnych.

Open Finance nie posiada oferty własnych produktów finansowych, lecz świadczy usługi doradztwa finansowego dla Klientów nabywających za pośrednictwem Open Finance produkty od współpracujących z Open Finance firm sektora finansowego tj. banków, towarzystw ubezpieczeniowych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych i firm zarządzających zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi oraz firm inwestycyjnych.

Open Finance oferuje doradztwo w zakresie:

- kredytów i pożyczek hipotecznych,
- kredytów refinansowych,
- kredytów konsolidacyjnych,
- innych produktów kredytowych,
- planów oszczędnościowych (w tym ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych),
- jednorazowych produktów inwestycyjnych (tytułu uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokaty strukturyzowane, obligacje, ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym),
- innych produktów inwestycyjnych,
- lokat bankowych,
- poliso-lokat,
- ubezpieczeń majątkowych i życiowych.

Ponadto Open Finance udostępnia Klientom i mediom liczne opracowania merytoryczne, raporty i rankingi w zakresie finansów osobistych, na bazie własnego profesjonalnego zespołu analityków rynku finansowego.

Segment zarządzania funduszami i aktywami

Segment ten obejmuje usługi świadczone przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Sax Development sp. z o.o.

Noble Funds TFI świadczy usługi:

- lokowania środków pieniężnych poprzez oferowanie jednostek uczestnictwa,
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi (doradztwo inwestycyjne),
- zarządzanie pakietami papierów wartościowych na zlecenie (*asset management*).

Na ofertę Noble Funds TFI składają się fundusze: Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds FIO), Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Noble Funds SFIO), Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Noble Fund Macro Total Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Noble Fund Dywidendowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Property Solutions Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Green Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Debentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W ramach Noble Funds FIO wydzielonych jest osiem subfunduszy, różniących się m.in. strategią inwestycyjną, poziomem akceptowanego ryzyka czy horyzontem inwestycyjnym:

Noble Funds TFI zarządza następującymi funduszami:

- Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi 8 subfunduszami:
 - Noble Fund Pieniężny,
 - Noble Fund Obligacji,
 - Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus,
 - Noble Fund Mieszany,
 - Noble Fund Akcji,
 - Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - Noble Fund Timingowy,
 - Noble Fund Global Return,
- Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonym subfunduszem Noble Fund Africa and Frontier,
- Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Noble Fund Macro Total Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Noble Fund Dywidendowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Long Short Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- Property Solutions Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Usługi i produkty Noble Funds TFI są dostępne w bankach, domach maklerskich, firmach doradztwa finansowego oraz firmach ubezpieczeniowych. Jednostki uczestnictwa funduszy otwartych dystrybuowane są przez 24 podmiotów. Ważnym kontrahentem dla spółki są firmy ubezpieczeniowe, które oferują subfundusze Noble Funds w postaci produktów unit-linked. Noble Funds TFI ma zawarte umowy z 15 towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Noble Fund Pieniężny skierowany do inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, ceniących stabilność zainwestowanych środków, poszukujących alternatywy dla długoterminowych depozytów bankowych lub bezpośrednich inwestycji w obligacje lub bony skarbowe. Subfundusz minimum 70% wartości aktywów inwestuje w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP.

Noble Fund Obligacji skierowany do inwestorów akceptujących co najmniej średni poziom ryzyka oraz poszukujących instrumentu chroniącego aktywa w trakcie bessy, ale wykorzystującego pozytywne trendy rynkowe w okresach hossy. Głównym rodzajem lokat są dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje emitowane przez Skarb Państwa i bony skarbowe. Obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP stanowią co najmniej 70% aktywów subfunduszu. Poza tym subfundusz może nabywać dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego.

Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus skierowany do inwestorów, którzy oczekują zysków wyższych niż z bezpiecznych inwestycji typu lokaty bankowe i obligacje, przy jednocześnie umiarkowanym poziomie ryzyka.

Noble Fund Mieszany skierowany do inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego, poszukujących instytucji, która aktywnie będzie zarządzała środkami pomiędzy rynkiem akcyjnym a rynkiem instrumentów dłużnych.

Noble Fund Akcji skierowany do inwestorów akceptujących wyższy poziom ryzyka związanego z okresowymi wahaniami indeksów giełdowych, oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji.

Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek skierowany do inwestorów akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z okresowymi wahaniami indeksów giełdowych, w szczególności w krótkich okresach, zainteresowanych inwestowaniem na rynku akcji z segmentu małych i średnich spółek (spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20), oczekujących w dłuższym horyzoncie czasowym ponadprzeciętnych zysków.

Subfundusze Noble Fund Timingowy oraz Noble Fund Global Return to subfundusze o charakterze *total return*, tj. takie, których założeniem jest wypracowywanie zysku niezależnie od panującej koniunktury na rynku giełdowym.

Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

W ramach funduszu Noble Funds SFIO dostępny jest jeden subfundusz Noble Fund Africa and Frontier, skierowany do inwestorów, alokujących swoje środki w średnim i długim terminie, poszukujących instrumentu zapewniającego dużą dywersyfikację portfela oraz zainteresowanych dostępem do rynków akcyjnych nisko skorelowanych z rozwiniętymi rynkami akcji. Ambicją subfunduszu jest udział we wzroście gospodarczym krajów takich jak: RPA, Egipt, Nigeria, Tunezja i Maroko.

Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Noble Fund Opportunity FIZ to fundusz wykorzystujący potencjał, niedostosowanie, a także inne specyficzne okazje inwestycyjne występujące na części rynku kapitałowego (głównie polskiego). Zakres inwestycji obejmuje m.in. akcje małych i średnich spółek prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz obligacje zamienne na akcje, i zależy od aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym.

Noble Fund Macro Total Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Noble Fund Macro Total Return FIZ to fundusz, którego celem jest wykorzystywanie krótko i średnioterminowych trendów wzrostowych przy ograniczonym ryzyku (stosowanie „stop loss”). Fundusz inwestuje w akcje i kontrakty terminowe na najważniejsze indeksy światowe (na rynkach rozwiniętych oraz rozwijających się), a także na surowce. Cechą funduszu jest wielowalutowość.

Noble Fund Dywidendowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Podstawowym celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszy wynikającego ze wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do generowania i wypłacania regularnego dochodu dla inwestorów. Wypłacany w formie umorzenia certyfikatów dochód, pochodzi przede wszystkim z dywidend otrzymywanych od spółek portfelowych.

Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

Celem inwestycyjnym funduszu jest uzyskanie stopy zwrotu przewyższającej stopy zwrotu osiągnięte przez fundusze obligacji korporacyjnych. Fundusz inwestuje w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, które posiadają ciekawe plany rozwoju.

Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

Zarządzający funduszem Distressed Assets FIZAN koncentrują się na inwestycjach w obligacje korporacyjne i inne formy długu, szukając atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych. Fundusz planuje angażować się w procesy restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw, których sytuacja jest na tyle obiecująca, że renegotiacja warunków spłaty wyemitowanych obligacji pozwoli na funkcjonowanie spółki, a funduszowi – na odzyskanie zainwestowanych środków.

Long Short Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

Celem funduszu jest uzyskanie jak najwyższej, dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury giełdowej, przy zachowaniu niższej zmienności niż w typowym funduszu akcyjnym. Strategia Long/short polega na jednoczesnym kupowaniu akcji spółek, które są niedowartościowane (pozycje długie) oraz krótkiej sprzedaży akcji spółek, które zdaniem

zarządzającego są przewartościowane (pozycje krótkie pozwalają zarabiać na spadku kursów akcji). Pozycje długie i krótkie są tej samej wielkości, co zapewnia niską korelację portfela z indeksami giełdowymi. Kluczowa dla wyniku funduszu jest selekcja spółek (w szczególności czy pozycje długie będą zachowywały się lepiej niż pozycje krótkie), zaś mniej istotne powinno być zachowanie indeksów giełdowych.

Fundusze Inwestycyjne Zamknięte

Noble Funds TFI S.A. zarządza również funduszami zamkniętymi tworzonymi dla konkretnych inwestorów tj. 2 DB FIZ, Property Solutions FIZAN, Debito Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ, Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Debtor Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Asset Management

Oprócz zarządzania funduszami inwestycyjnymi Noble Funds TFI świadczy usługi zarządzania portfelami inwestycyjnymi (*asset management*). Jest to usługa skierowana do Klientów gotowych zainwestować co najmniej 2 mln zł. Noble Funds TFI oferuje do wyboru trzy standardowe strategie inwestycyjne: Strategię Timingową, Strategię Akcyjną i Strategię Bezpieczną. Dla Klientów posiadających aktywa w wysokości powyżej 5 mln zł oferowane są strategie indywidualne.

Strategia Timingowa zakłada aktywne dostosowanie zaangażowania w akcje i inne papiery udziałowe w przedziale 0%-100% do bieżącej koniunktury giełdowej. Strategia Timingowa nie dopuszcza wykorzystywania dźwigni finansowej.

W Strategii Akcyjnej zaangażowanie w akcje i inne papiery udziałowe waha się pomiędzy 80% a 100% wartości portfela. Przedmiotem inwestycji są przede wszystkim akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Polsce, ale także w innych krajach członkowskich UE lub OECD. Strategia Akcyjna nie dopuszcza używania dźwigni finansowej. Odniesieniem porównawczym dla oceny skuteczności zarządzania jest ważona stopa zwrotu – oparta w 90% na indeksie WIG oraz w 10% na rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych.

Dla Strategii Bezpiecznej znamienne jest całkowite wykluczenie możliwości inwestowania w akcje i inne papiery udziałowe i ograniczenie wyłącznie do bezpiecznych instrumentów dłużnych.

Polityka inwestycyjna w Strategiach Indywidualnych jest ustalana z uwzględnieniem inwestycyjnych preferencji Klienta wobec oczekiwanych stóp zwrotu w odniesieniu do akceptowanego profilu ryzyka. W nawiązaniu do inwestycyjnych preferencji Klienta, określa się odpowiednie odniesienie porównawcze, co pozwala właściwie oceniać wyniki zarządzającego portfelem.

Spółka Sax Development sp. z o.o. świadczy dla podmiotów z Grupy usług w zakresie wynajmu oraz zarządzania nieruchomościami.

6.1.2 Nowe produkty i usługi

W segmencie produktów bankowych Getin Noble Bank wprowadził nowe produkty dla Klienta detalicznego:

- lokaty terminowe o stawkach oprocentowania zależnych od segmentu, do którego zaliczony jest Klient oraz kolejne edycje lokat zakładanych wyłącznie z nowych środków (dodatkowo udostępniono ten produkt w Bankowości Elektronicznej),
- Konto Osobiste Noble dedykowane do Klientów z Segmentu Noble (bezpłatne pod warunkiem posiadania aktywów w Banku na poziomie 200 tys. zł lub zapewnienia miesięcznym wpływów min. 10 tys. zł) oraz Konto Osobiste Noble Private Banking dla Klientów z tego segmentu (bezpłatne dla Klientów z aktywami min. 1 mln zł). W ramach każdego z tych Kont Klienci mają zapewnione bezpłatne usługi w ramach danego pakietu.
- produkty strukturyzowane w formie lokat bankowych, w których wysokość odsetek uzależniona jest od kursu EUR/PLN;
- nowe produkty w zakresie kart płatniczych – obecnie podstawowe karty debetowe w ofercie to MasterCard Platinum i MasterCard Debit. Karty wyposażone są w funkcje płatności zbliżeniowych aktywowaną na życzenie Klienta. Najbardziej wymagającym Klientom Noble Bank oferowana jest karta Platinum wykonana z litego metalu. Karty dostępne są również w wersji NFC, dzięki czemu Bank ma możliwość zdalnej personalizacji i zarządzania kartą. W ten sposób po wydaniu dyspozycji Klienta przez Call Centre w przeciągu kilku minut Klient może

w bezpieczny sposób zainstalować kartę na telefon i dokonywać płatności. Kolejnym produktem jest karta płatnicza w formie naklejki zbliżeniowej. Uzupełnieniem palety jest karta Display, która obecnie jest jedynym tego typu produktem (z taką funkcjonalnością) na świecie. Karta Display to oprócz tokena wykorzystywanego w Bankowości Internetowej, umożliwia również sprawdzenie salda po transakcji i przede wszystkim wysyłki na kartę krótkiej wiadomości np. termin spłaty i kwota raty, kurs walut, informację o promocji. Bank wprowadził również do oferty kartę Visa SimplyOne, która łączy w sobie dwie niezależne karty płatnicze: debetową połączoną do rachunku osobistego i kredytową umożliwiającą skorzystanie z atrakcyjnego limitu kredytowego lub z rozłożenia płatności na raty. Dzięki takiemu rozwiązaniu, za pomocą jednej karty klienci mogą dokonywać wszystkich rodzajów transakcji, podczas zakupów online, płatności zagranicznych i zbliżeniowych. W październiku 2014 roku wraz z MasterCard oraz norweską firmą Zwipec, Bank wziął udział w realizacji projektu karty debetowej z wbudowanym czytnikiem linii papilarnych. Powstanie karty biometrycznej to kolejny ważny etap w rozwoju nowoczesnych usług finansowych, łącząc wygodę, innowacyjność oraz bezpieczeństwo. Aktywacja karty odbywa się na podstawie skanu linii papilarnych jej właściciela, a dane biometryczne przechowywane są w specjalnym, wbudowanym w kartę module;

W pierwszym półroczu 2016 roku Bank odświeżył wygląd Bankowości Mobilnej Getin Mobile oraz Noble Mobile. Nowa wersja aplikacji mobilnej jest bardziej nowoczesna i przyjazna użytkownikowi, m.in. dzięki odświeżonej warstwie graficznej oraz dodaniu nowych funkcjonalności – wygodnych płatności zbliżeniowych w chmurze, wykorzystujących technologię HCE lub płatności za pomocą kodów BLIK. Zachowano także dotychczasowe udogodnienia, m.in. opcję szybkiego logowania za pomocą prostego symbolu graficznego – wężyka, możliwość szybkiej i prostej personalizacji, wygodne płatności za faktury przy pomocy kodów QR i funkcję przechowywania paragonów w wersji elektronicznej.

W Bankowości Internetowej natomiast wprowadzono szereg ułatwień związanych z transakcyjnością, których potrzebę zgłaszali sami Klienci m.in.:

- dodatkowe wyeksponowanie salda, obok informacji o dostępnych środkach
- dodanie skrótów ułatwiających zrobienie zlecenia stałego
- dodanie powiadomień o ważnych wydarzeniach związanych z transakcyjnością konta np. o niewykonaniu zleconego przelewu, czy o zbliżającym się końcu zlecenia stałego

Zmieniona została również szata graficzna Bankowości Internetowej dla segmentu Noble oraz Noble Private Banking.

W 2016 r. Bank prowadził prace związane z dostosowaniem modelu dystrybucji ubezpieczeń ochronnych i dokumentacji ubezpieczeniowej do wymogów nowej Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Prace obejmowały dostosowanie zapisów dokumentacji oraz zasad oferowania i obsługi ubezpieczeń do wprowadzonych Ustawą zasad. Ponadto zmodyfikowana została oferta ubezpieczeń dedykowanych do kredytów gotówkowych celem realizacji założeń nowej strategii Banku.

W zakresie produktów inwestycyjnych Bank dokonał przeglądu i dostosowania oferty do aktualnych wymogów prawnych, w tym w szczególności do nowej Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Produkty w formie ubezpieczeń będące w ofercie Banku od początku 2016r. charakteryzują się bardzo niskimi lub wręcz brakiem opłat likwidacyjnych. Najpopularniejsze produkty z tej kategorii to „Obligacje Korporacyjne Plus III”, „Obligacje CEEurope”, czyli produkty lokujące aktywa na rynku obligacji korporacyjnych. Zainteresowaniem Klientów cieszy się także „High Value Investment”, czyli Ubezpieczenie na życie i dożycie z UFK inwestujące w szeroką paletę funduszy inwestycyjnych o różnej klasie ryzyka. Oferta Banku zawiera także wyselekcjonowane fundusze inwestycyjne otwarte oraz zamknięte. Nowością wprowadzoną do oferty w 2016r. jest FIZ Open Finance Obligacji Rynku Nieruchomości oraz FIZ Noble Fund Akumulacji Kapitału.

6.2 Główne rynki

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

W 2015 roku gospodarka polska kontynuowała ożywienie rozpoczęte w 2013 roku. Tempo wzrostu pozostawało umiarkowane, w całym 2015 roku wzrost PKB wyniósł 3,6% wobec 3,3% w 2014 roku. Głównym źródłem wzrostu było zwiększenie popytu krajowego (o 3,4%) osiągnięte dzięki wzrostowi konsumpcji (o 3,1%) i nakładów inwestycyjnych (o 6,1%). Pozytywny wpływ na wzrost gospodarki miał również eksport netto. Zwiększeniu konsumpcji sprzyjała systematyczna poprawa sytuacji na rynku pracy oraz nastrojów konsumentów. Z kolei zwiększeniu inwestycji sprzyjała relatywnie dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw, rosnący popyt przy relatywnie wysokim stopniu wykorzystania dotychczasowych mocy produkcyjnych oraz poprawa nastrojów przedsiębiorstw. Czynnikiem wspierającym były też niskie

stopy procentowe, stabilny wzrost akcji kredytowej, niższe ceny surowców oraz stabilna sytuacja sektora finansów publicznych.

Według projekcji NBP z marca 2016 roku w najbliższych okresach powinno utrzymać się umiarkowane tempo wzrostu gospodarki (zgodnie z projekcją tempo wzrostu PKB w latach 2016-2018 wyniesie odpowiednio: 3,8%, 3,8% i 3,4%), przy czym głównymi czynnikami ryzyka jest możliwość głębszego spowolnienia w gospodarkach wschodzących (zwłaszcza w Chinach) oraz obawy o rozwój koniunktury w strefie euro i USA. Realizacja negatywnych scenariuszy mogłaby mieć niekorzystny wpływ na rozwój polskiej gospodarki tak przez kanał wymiany handlowej, jak i przez wpływ na pogorszenie nastrojów przedsiębiorstw i konsumentów. Źródłem niepewności jest również krajowa polityka fiskalna. W przypadku konieczności ograniczenia wzrostu deficytu w latach 2017-2018, należy oczekiwać wzrostu obciążeń podatkowych oraz ograniczenia wydatków, co może mieć negatywny wpływ na tempo wzrostu.

Stabilny wzrost gospodarki znalazł odzwierciedlenie w umiarkowanym wzroście produkcji przemysłowej (o 4,8%), produkcji budowlano-montażowej (3,0%) oraz sprzedaży detalicznej (3,3%). Sytuacja finansowa sektora przedsiębiorstw pozostawała stabilna (zysk netto wzrósł o 1,5% do 91,5 mld zł, zysk netto wykazało 82,8% ogółu przedsiębiorstw, wskaźniki płynności I i II stopnia uległy nieznacznemu obniżeniu).

Na rynku pracy obserwowano dalszą poprawę, co przejawiało się we wzroście zatrudnienia (w 2015 roku przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw było o 1,3% wyższe niż w 2014 roku), spadkiem bezrobocia (w grudniu 2015 roku stopa rejestrowanego bezrobocia wyniosła 9,8%, a wg BAEL 7,0%) oraz wzrostem wynagrodzeń (przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w 2015 roku wyniosło 4 121 zł i było o 3,5% wyższe niż w 2014 roku) oraz ich siły nabywczej (o 4,5%), czemu sprzyjało utrzymywanie się deflacji.

Pomimo utrzymującego się ożywienia, w gospodarce utrzymywała się presja deflacyjna, co wynikało głównie z oddziaływania czynników zewnętrznych, w szczególności spadku cen surowców (w grudniu 2015 roku roczna dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych wynosiła -0,5%, a cen produkcji sprzedanej przemysłu -0,8%), co wynikało m.in. ze spadku cen surowców i żywności. Ryzyko utrzymania się inflacji poniżej celu w średnim okresie, przy ograniczonej presji płacowej i niskich oczekiwaniach inflacyjnych, skłoniło RPP w marcu 2015 roku do korekty polityki pieniężnej w drodze redukcji stóp procentowych NBP o 0,5 pkt proc.

Według wstępnych szacunków GUS, w I kwartale 2016 r. PKB wzrósł o 3,0% w stosunku do I kwartału 2015 r. Na zmniejszenie tempa wzrostu wpłynęły m.in. mniejsza sprzedaż detaliczna, niższa produkcja przemysłowa oraz niższa dynamika nakładów inwestycyjnych.

Sektor bankowy w Polsce

Na polski sektor bankowy składają się banki komercyjne i banki spółdzielcze. Według danych KNF na koniec 2015 roku w Polsce działało 38 banków komercyjnych, 27 oddziałów zagranicznych instytucji kredytowych i 561 banków spółdzielczych. W strukturze sektora w 2015 roku odnotowano wzrost udziału w aktywach banków kontrolowanych przez inwestorów krajowych (do 41,0%), co wynikało z przejęcia kontroli nad Alior Bankiem S.A. przez PZU S.A. Na koniec 2015 roku inwestorzy krajowi kontrolowali 12 banków komercyjnych oraz wszystkie banki spółdzielcze (Skarb Państwa kontrolował 5 banków komercyjnych), a inwestorzy zagraniczni 26 banków komercyjnych oraz wszystkie oddziały instytucji kredytowych (kontrolne pakiety akcji posiadali inwestorzy z 18 krajów, przy czym dominującą rolę odgrywali inwestorzy z Włoch, Niemiec i Hiszpanii).

W 2015 roku banki kontynuowały działania zmierzające do zwiększenia efektywności w drodze optymalizacji zatrudnienia i sieci sprzedaży. Proces ten był wzmocniony przez ostatnie procesy przejęć i fuzji oraz stały rozwój elektronicznych kanałów dostępu do usług bankowych. W rezultacie w 2015 roku doszło do umiarkowanego zmniejszenia zatrudnienia w sektorze bankowym (o 1,7 tys. osób, tj. o 1,0%) oraz sieci sprzedaży (o 548 placówki, tj. o 3,6%). Obraz sytuacji nie był jednak jednorodny i w niektórych podmiotach odnotowano wzrost zatrudnienia i liczby placówek sprzedaży. Należy liczyć się z tym, że stały rozwój elektronicznych kanałów dostępu, jak też presja na ograniczanie kosztów (wynikająca m.in. ze środowiska niskich stóp procentowych oraz nowych obciążeń nakładanych na banki) będą oddziaływały w kierunku dalszego ograniczania zatrudnienia i sieci sprzedaży.

Obserwowany w 2015 roku wzrost skali działania banków mierzony tempem wzrostu aktywów (4,4%), był nieznacznie wyższy niż tempo wzrostu nominalnej wartości PKB (4,1%). W rezultacie relacja sumy bilansowej do PKB nie uległa istotniejszej zmianie (89%). Jednak tempo wzrostu kredytów dla sektora niefinansowego (7,4%) oraz depozytów (9,9%) było już wyraźnie

wyższe, co doprowadziło do wzrostu relacji opisujących ich udział w PKB (kredytów dla sektora niefinansowego z 52% do 54%, depozytów sektora niefinansowego z 50% do 52%).

Utrzymujące się w I półroczu 2016 r. ożywienie gospodarcze oraz związana z nim poprawa sytuacji na rynku pracy, sprzyjały umiarkowanemu wzrostowi skali działania sektora bankowego. Głównym obszarem przyrostu po stronie aktywów był portfel instrumentów dłużnych (głównie obligacje skarbowe), kredyty gospodarstw domowych (głównie mieszkaniowe i ratalne) oraz kredyty podmiotów gospodarczych. Po stronie zobowiązań nastąpił wzrost depozytów gospodarstw domowych oraz sektora budżetowego. Banki kontynuowały działania zmierzające do wzrostu efektywności działania w drodze optymalizacji zatrudnienia i sieci sprzedaży. W I półroczu 2016 r. odnotowano zmniejszenie zatrudnienia o 0,5 tys. osób. Stały rozwój elektronicznych kanałów dostępu, jak również presja na ograniczenie kosztów będą oddziaływały w kierunku ograniczania zatrudnienia w sieci sprzedaży w kolejnych okresach.

Sytuacja finansowa sektora bankowego w Polsce.

Aktywa polskich banków wzrosły z 1 057,4 mld zł na koniec 2009 r. do 1 599,9 mld zł na koniec 2015 r. oraz 1 663,2 mld zł na 30 czerwca 2016 r. Stabilne tempo wzrostu gospodarki w 2015 r. oraz stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy sprzyjały zwiększeniu skali działania sektora bankowego.

Według danych KNF, depozyty powierzone bankom przez podmioty sektora niefinansowego wzrosły z 567,2 mld zł na koniec 2009 r. do 938,8 mld zł na koniec 2015 r. oraz 969,6 mld zł na 30 czerwca 2016 r.

Tabela: Aktywa, depozyty oraz należności sektora niefinansowego banków w Polsce w latach 2009-2015 oraz na 30 czerwca 2016 r. (w mld zł)

	Stan na 31 grudnia						Stan na	
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	30.06.2016
Aktywa polskich banków	1 057,4	1 159,4	1 294,6	1 350,2	1 405,07	1 532,0	1 599,9	1 663,2
Depozyty sektora niefinansowego	567,2	620,4	698,6	724,0	775,4	854,1	938,8	969,6
Należności sektora niefinansowego	641,2	698,5	800,7	810,4	837,8	895,4	961,8	994,9

Źródło: KNF, Dane miesięczne sektora bankowego.

Po dynamicznym wzroście wartości udzielonych kredytów dla sektora niefinansowego w latach 2010 i 2011 (odpowiednio 8,9% i 14,6%). W 2012 roku obserwowano wyraźne zahamowanie tempa wzrostu do 1,2%, natomiast w 2013 r. nastąpiło ożywienie na rynku kredytowym, a wartość kredytów dla sektora niefinansowego wzrosła o 3,5% w stosunku do 2012 r. W 2014 roku obserwowano wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych, co można łączyć ze stopniową poprawą sytuacji na rynku pracy oraz związaną z tym poprawą nastrojów konsumentów, jak też rekordowo niskim poziomem stóp procentowych. W 2015 roku saldo kredytów dla sektora finansowego zwiększyło się o 7,4%. Wartość portfela kredytów gospodarstw domowych zwiększyła się o 6,7%, a po wyeliminowaniu wpływu zmiany kursów walut o 3,9%. Zwiększenie stanu akcji kredytowej odnotowano we wszystkich obszarach, przy czym uwzględniając zmiany kursów walut najwyższy przyrost odnotowano w obszarze kredytów mieszkaniowych. W I półroczu 2016 r. wartość kredytów gospodarstw domowych zwiększyła się o 3,2%. Stabilnemu wzrostowi akcji kredytowej sprzyjała poprawa sytuacji na rynku pracy i związana z tym poprawa nastrojów konsumentów oraz rekordowo niskie stopy procentowe.

Obserwowana od końca 2013 r. poprawa koniunktury oraz perspektyw wzrostu gospodarki w kolejnych okresach, przełożyła się na znaczne ożywienie w obszarze kredytów przedsiębiorstw. Ożywieniu sprzyjały też niskie stopy procentowe oraz pewne złagodzenie polityki kredytowej banków, m.in. w drodze obniżenia stosowanych marż i wymaganych zabezpieczeń, przy czym w największym stopniu dotyczyło to kredytów dla dużych przedsiębiorstw oraz krótkoterminowych kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw. W rezultacie, w całym 2014 r. stan kredytów dla przedsiębiorstw zwiększył się o 23,0 mld zł, tj. o 8,3%, a po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut o około 19,1 mld zł, tj. o 6,8%. Oznacza to, że odnotowany przyrost akcji kredytowej w 2014 r. był ponad trzykrotnie wyższy niż w 2013 r. Zwraca przy tym uwagę, że przyrost dokonał się zarówno w obszarze kredytów dla dużych przedsiębiorstw, jak i kredytów dla MSP, które w 2013 r. wykazywały tendencje stagnacyjne. W 2015 roku obserwowano utrzymanie się znacznego ożywienia w obszarze kredytów dla przedsiębiorstw, których wartość zwiększyła się o 26,4 mld zł, tj. o 8,8% w stosunku do 2014 roku. Oznacza to, że odnotowany przyrost akcji kredytowej był wyższy niż w 2014 roku, przy czym przyrost kredytów odnotowano zarówno w obszarze kredytów dla dużych przedsiębiorstw, jak i kredytów dla małych i średnich firm. W kolejnych okresach zachodzi szansa na dalszy wzrost akcji kredytowej, czemu sprzyja poprawa koniunktury, rekordowo niskie stopy procentowe oraz

stabilizacja jakości portfela kredytowego. Ważną rolę odgrywa rządowy program Portfelowej Linii Gwarancyjnej De Minimis (do końca 2015 roku z programu skorzystało 100,2 tys. przedsiębiorstw – Bank Gospodarstwa Krajowego udzielił gwarancji de minimis na łączną kwotę 25,6 mld zł, co przełożyło się na kredyty o łącznej wartości około 45,5 mld zł). W I półroczu 2016 r. obserwowano utrzymanie się ożywienia w obszarze kredytów dla przedsiębiorstw. Przyrost kredytów dokonał się zarówno w obszarze dla dużych przedsiębiorstw, jak i kredytów dla MSP, przy czym z punktu widzenia celu udzielania kredytu wzrost akcji kredytowej obserwowano głównie w obszarze kredytów na działalność bieżącą oraz inwestycyjną. Głównym źródłem zagrożenia jest niepewność do trwałości i siły ożywienia w strefie euro. W przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy mogłoby to mieć negatywny wpływ na gospodarkę krajową oraz zachowanie przedsiębiorstw i konsumentów.

Tabela: Struktura podmiotowa kredytów dla sektora niefinansowego w latach 2009-2015 oraz na 30 czerwca 2016 r. (mld zł; wartość nominalna)

	Stan na 31 grudnia						Stan na	
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	30.06.2016
Gospodarstwa domowe, w tym:	416,4	475,4	532,0	533,2	554,6	588,9	628,5	648,8
Mieszkaniowe	217,8	267,5	319,0	321,7	335,7	355,9	381,3	393,2
Konsumpcyjne	132,2	134,1	130,3	123,4	126,3	131,6	140,2	145,7
Pozostałe	66,5	73,9	82,7	88,1	92,6	101,4	107,0	109,9
Przedsiębiorstwa, w tym:	222,1	219,7	264,5	272,2	278,0	300,9	327,3	340,0
MSP	127,2	127,0	159,0	164,8	163,9	175,6	185,8	192,8
Duże przedsiębiorstwa	94,9	92,7	105,5	107,4	114,0	125,3	141,5	147,1
Instytucje niekomercyjne	2,7	3,4	4,2	4,9	5,3	5,6	6,0	6,1
Ogółem	641,2	698,5	800,7	810,4	837,9	895,4	961,8	994,9

Źródło: KNF, Dane miesięczne sektora bankowego.

Obserwowany w 2014 r. duży wzrost sumy bilansowej banków znalazł odzwierciedlenie w zwiększeniu zobowiązań, które w ujęciu nominalnym wzrosły o 113,2 mld zł, tj. o 9,0%, a po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut o około 97,4 mld zł, tj. o około 7,7%. Największy wpływ na wzrost zobowiązań miał przyrost depozytów sektora niefinansowego, a w znacznie mniejszym stopniu pozostałych zobowiązań. Na przyrost depozytówłożył się zarówno przyrost depozytów gospodarstw domowych (o 58,2 mld zł, tj. o 10,6%), jak i przedsiębiorstw (o 17,8 mld zł, tj. o 8,4%). Znaczący wzrost bazy depozytowej należy wiązać z poprawą koniunktury gospodarczej, objawiającej się m.in. wzrostem zatrudnienia i wynagrodzeń oraz poprawą sytuacji finansowej przedsiębiorstw. Pomimo to, należy mieć na uwadze, że w kontekście możliwości dalszego wzrostu wartości depozytów, wyzwaniem dla banków nadal pozostaje środowisko rekordowo niskich stóp procentowych, które powoduje zmniejszenie przyrostu depozytów z tytułu odsetek od już założonych lokat, a zarazem wpływa na zmniejszenie skłonności do oszczędzania w bankach oraz prowadzi do poszukiwania alternatywnych form oszczędności i inwestycji m.in. na rynku nieruchomości i rynku kapitałowym. Znaczący wzrost bazy depozytowej odnotowany w 2014 r. spowodował, że relacja kredytów udzielonych sektorowi niefinansowemu do depozytów tego sektora, po raz pierwszy od 2007 r. osiągnęła stan równowagi.

W 2015 roku pomimo obaw związanych z rekordowo niskimi stopami procentowymi, odnotowano rekordowy przyrost stanu depozytów sektora niefinansowego, który zwiększył się o 84,7 mld zł, tj. o 9,9%, a po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut o około 81,4 mld zł, tj. 9,5%. Na przyrost depozytówłożył się zarówno przyrost depozytów gospodarstw domowych (o 59,3 mld zł), tj. o 9,8%), jak i przedsiębiorstw (o 23,9 mld zł, tj. o 10,4%). Należy jednak zauważyć, że połowa tego przyrostu została zrealizowana w IV kwartale 2015 roku, co jest charakterystyczne dla końca roku. W kontekście możliwości dalszego wzrostu bazy depozytowej, wyzwaniem dla banków pozostaje środowisko rekordowo niskich stóp procentowych, które wpływa na zmniejszenie skłonności do oszczędzania w bankach oraz prowadzi do poszukiwania alternatywnych form oszczędności i inwestycji (m.in. na rynku nieruchomości i rynku kapitałowym), a zarazem powoduje zmniejszenie przyrostu depozytów z tytułu odsetek od już złożonych lokat. Z drugiej strony, niskie stopy procentowe sprzyjają ożywieniu gospodarki, co przekłada się na poprawę sytuacji na rynku pracy (w tym wzrost wynagrodzeń) oraz sytuacji finansowej przedsiębiorstw, a to z kolei przekłada się na zwiększenie oszczędności w bankach. W 2016 roku można oczekiwać wzrostu wartości depozytów części gospodarstw domowych, w związku z uchwaleniem ustawy o pomocy państwa w wychowywaniu dzieci (Program Rodzina 500+).

Tabela: Struktura podmiotowa depozytów dla sektora niefinansowego w latach 2009-2015 oraz na 30 czerwca 2016 r. (mld zł; wartość nominalna)

	Stan na 31 grudnia						Stan na	
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	30.06.2016
Gospodarstwa domowe	387,7	422,4	477,3	516,0	548,2	606,4	665,7	699,1
Przedsiębiorstwa	165,1	182,8	206,0	191,3	209,7	229,4	253,3	249,1
Instytucje niekomercyjne	14,4	15,2	15,3	16,7	17,5	18,3	19,7	21,4
Ogółem	567,2	620,4	698,6	724,0	775,4	854,1	938,8	969,6

Źródło: KNF, Dane miesięczne sektora bankowego.

Zrealizowany w 2015 roku wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 11 462 mln zł i był o 4 415 mln zł, tj. o 27,8% niższy od osiągniętego w 2014 roku. Wyniki banków znajdowały się pod presją redukcji stóp procentowych NBP, obniżenia stawek opłaty interchange, rosnących opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, jak też ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągali kredyt mieszkaniowy. Jednak kluczowe znaczenia miało zawieszenie przez KNF w listopadzie działalności największego banku spółdzielczego (Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie – SK Banku) oraz wystąpienie do sądu z wnioskiem o ogłoszenie jego upadłości. To z kolei spowodowało konieczność wniesienia przez banki dodatkowych wpłat na rzecz BFG w związku z obowiązkiem wypłaty środków gwarantowanych zgromadzonych w tym banku, co ostatecznie doprowadziło do silnego spadku wyników sektora bankowego. Pogorszenie wyników nastąpiło w 523 podmiotach skupiających 77,2% aktywów sektora. Jednocześnie w 5 bankach komercyjnych, 6 spółdzielczych oraz 7 oddziałach instytucji kredytowych odnotowano stratę netto (w łącznej wysokości 2,1 mld zł, z czego ponad 1,6 mld zł przypadało na stratę SK Bank), choć ich znaczenie w systemie bankowym było ograniczone (ich łączny udział w aktywach sektora wynosił 4,1%)

Tabela. Wynik finansowy sektora bankowego w Polsce w latach 2009-2015 oraz w I półroczu 2016 r. (mld zł)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	I pół. 2016
Zysk netto sektora bankowego	8,3	11,4	15,5	15,5	15,2	15,9	11,5	8,0
Zwrot z aktywów (ROA) netto	0,78%	0,99%	1,20%	1,22%	1,09%	1,11%	0,70%	0,48%
Zwrot z kapitału (ROE) netto	7,98%	9,85%	12,06%	11,16%	9,99%	10,30%	6,43%	4,49%

Źródło: KNF, Dane miesięczne sektora bankowego, obliczenia własne.

Największymi bankami pod względem wartości funduszy własnych na 31 marca 2016 r. były PKO BP oraz Pekao S.A. Posiadały one odpowiednio 1,5 oraz 1,1 razy większe kapitały własne w porównaniu z trzecim w rankingu BZ WBK.

Tabela. Zestawienie największych banków w Polsce pod względem funduszy własnych na 31.03.2016 r. (mln zł)

L.p.	Bank	Fundusze własne 31.03.2016
1	PKO BP	31 035
2	Pekao	24 052
3	BZ WBK	21 294
4	mBank	12 627
5	ING BSK	10 670
6	Bank Gospodarstwa Krajowego*	9 477
7	Bank Handlowy	7 050
8	Bank Millenium	6 650
9	Raiffeisen Bank Polska	6 409
10	BGŻ BNP Paribas	6 362
11	Getin Noble Bank (Emitent)	5 248
12	Alior Bank	3 602
13	Bank BPH	3 584

(*) dane jednostkowe,

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe banków na 31.03.2016 r.

Największymi bankami pod względem sumy aktywów na 31 marca 2016 r. były PKO BP oraz Pekao. Posiadały one odpowiednio 1,9 oraz 1,2 razy większe aktywa w porównaniu z trzecim w rankingu BZ WBK.

Tabela. Zestawienie największych banków w Polsce pod względem sumy aktywów na 31.03.2016 r. (mln zł)

L.p.	Bank	Aktywa ogółem 31.03.2016
1	PKO BP	267 091
2	Pekao	159 695
3	BZ WBK	137 786
4	mBank	123 268
5	ING BSK	112 733
6	Bank Gospodarstwa Krajowego*	75 606
7	Getin Noble Bank (Emitent)	71 972
8	BGŻ BNP Paribas	66 261
9	Bank Millenium	65 316
10	Raiffeisen Bank Polska	52 753
11	Bank Handlowy	51 545
12	Alior Bank	42 026
13	Bank BPH	32 132

(*) dane jednostkowe,

Źródło: Skonsolidowane sprawozdania finansowe banków na 31.03.2016 r.

6.3 Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Do oceny pozycji konkurencyjnej Grupy zostały wykorzystane sprawozdania finansowe banków w Polsce, na podstawie których sporządzono zestawienie największych banków w Polsce pod względem funduszy własnych i sumy aktywów.

Ponadto do opisu otoczenia rynkowego Grupy wykorzystano ogólnodostępne źródła takie jak:

- Raport o sytuacji banków w 2015 r., Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, Warszawa 2016 r.,
- dane miesięczne sektora bankowego publikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego,
- dane publikowane przez Główny Urząd Statystyczny.

7 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V., w którym posiada 100% udziałów i innych podmiotów zależnych sprawuje kontrolę nad Emitentem. Szczegółowe informacje dotyczące akcjonariatu Emitenta, w szczególności obrazujące sposób sprawowania kontroli przez dr Leszka Czarneckiego nad Emitentem zawarte są w punkcie 12.1 Części III Prospektu.

Emitent jest spółką dominującą Grupy Emitenta, a spółki tej grupy prowadzą działalność w zakresie:

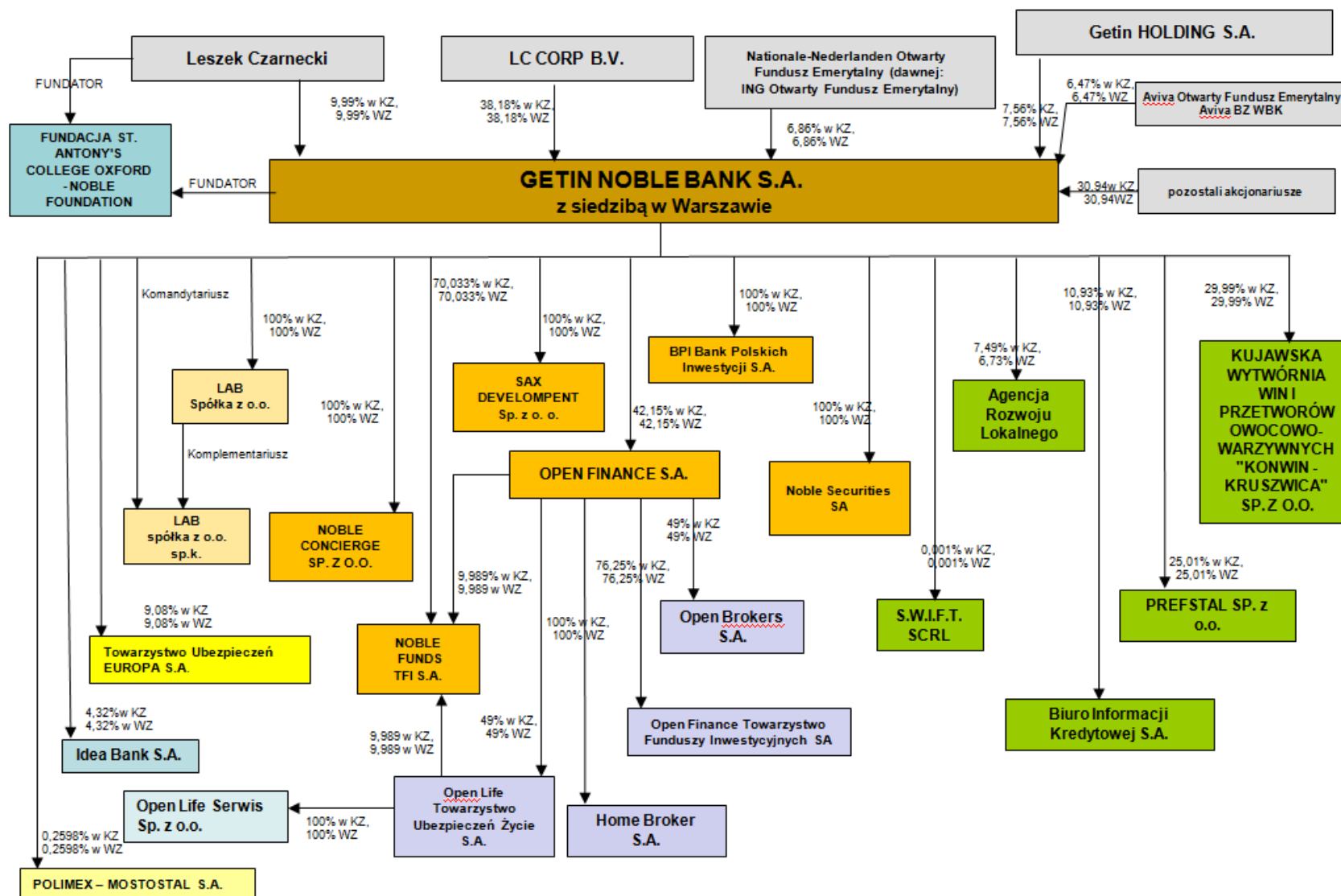
- usług bankowych,
- usług pośrednictwa finansowego,
- funduszy inwestycyjnych,
- usług maklerskich.

Wobec powyższego Emitent wyodrębnia segmenty produktów i usług, oferowanych przez poszczególne spółki z grupy, z uwagi na podobieństwo tych produktów i usług, procesu świadczenia usług, rodzaju lub kategorii Klienta, stosowanych metod dystrybucji oraz charakteru otoczenia regulacyjnego.

Grupa Emitenta oferuje produkty i usługi w następujących segmentach działalności:

- bankowość,
- pośrednictwo finansowe,
- zarządzania funduszami i aktywami.

Segment bankowości do którego należy Emitent, obejmuje usługi z zakresu udzielania kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń, przyjmowania depozytów oraz produktów inwestycyjnych świadczonych przez Emitenta. Strukturę Grupy Emitenta obrazuje schemat poniżej.



7.2 Uzależnienie od innych podmiotów w ramach grupy

Emitent nie jest uzależniony od innych podmiotów w ramach Grupy.

8 INFORMACJE O TENDENCJACH

8.1 Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego

Od czasu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłych rewidentów nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

8.2 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

Dalszy rozwój Emitenta uzależniony jest od wielu czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze z nich:

Czynniki zewnętrzne

- Regulacje dotyczące kredytów denominowanych i indeksowanych – w dniu 2 sierpnia 2016 r. Kancelaria Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej wniosła do Sejmu projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytów i pożyczek. Projekt dotyczy eliminacji skutków pobieranych przez banki od konsumentów nienależnego świadczenia w postaci nadmiernie wysokich spreadów walutowych oraz denominowanych do walut obcych zawartych od 1 lipca 2000 r. do dnia 26 sierpnia 2011 r. Proponowana ustawa przewiduje obowiązek zwrotu świadczeń pobranych przy uruchamianiu i spłacie kredytu z tytułu spreadu wyższego niż dopuszczalny. Założono 0,5% odchylenia, odpowiednio od kursu kupna lub sprzedaży danej waluty ogłaszanego przez NBP. Kwoty wynikające ze stosowania wyższych spreadów, będą podlegały zwrotowi. Zwrot może przybrać formę pomniejszenia kapitału pozostałego do spłaty – w przypadku kredytów czynnych lub wypłaty – w przypadku kredytów z umów wygasłych. Projekt zakłada również wprowadzenie limitu kwotowego kapitału kredytu w wysokości 350 tys. zł, w stosunku do którego konsument jest uprawniony do żądania pomniejszenia kapitału lub zwrotu nadpłaty. Obowiązek dokonania zwrotu dotyczy zarówno kwot powstałych w wyniku stosowania zawyżonych spreadów jak i odsetek wynoszących połowę odsetek ustawowych. Zwrot ma odbywać się na wniosek konsumenta. Pierwszy wniosek w przedmiocie udzielenia przez bank pisemnej informacji o zastosowaniu lub niezastosowaniu nienależnego spreadu ma zostać złożony przez konsumenta w terminie 6 miesięcy od wejścia ustawy w życie. W przypadku zastosowania przez bank nienależnego spreadu, konsument może złożyć wniosek o pomniejszenia kapitału kredytu, co może nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia doręczenia konsumentowi informacji o zastosowaniu przez bank nienależnego spreadu. Na Datę Prospektu, projekt ustawy został skierowany do opinii, m.in. Biura Legislacyjnego. Przyjęcie ustawy w powyższym lub zbliżonym kształcie mogłoby doprowadzić do negatywnych skutków finansowych w całym sektorze finansowym.
- Podwyższenie składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny – w 2016 roku zwiększyła się łączna stawka opłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny z 0,239% do 0,246% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.
- Podwyższenie wymogów nadzoru w zakresie adekwatności kapitałowej – wynik 2016 roku będzie ujmował obciążenia związane z podnoszeniem bazy kapitałowej w celu osiągnięcia współczynników kapitałowych w wysokości oczekiwanej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Realizując plan kapitałowy pozwalający sprostać stawianym przez KNF wymogom, Bank – poza działaniami wpływającym wprost na wysokość funduszy własnych, czy na poziom aktywów ważonych ryzykiem – zrealizował dodatkowe jednorazowe pozytywne wyniki finansowe powodujące wzrost poziomu kapitałów.

- Podatek od niektórych instytucji finansowych – banki są obciążone podatkiem obliczanym od sumy aktywów pomniejszonej o 4 mld zł oraz wartości funduszy własnych i zakupionych obligacji skarbowych; podatek ten nie stanowi kosztu uzyskania przychodu w podatku dochodowym od osób prawnych; w okresie I kwartału 2016 r. Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę 38,1 mln zł podatku od niektórych instytucji finansowych.
- Otoczenie makroekonomiczne – widoczna ostrożność w podejmowaniu decyzji przez konsumentów i przedsiębiorstwa, mniejsza dostępność kredytów komercyjnych i detalicznych oraz utrzymujący się na wysokim poziomie wskaźnik bezrobocia wpływają negatywnie na spłacalność kredytów komercyjnych i konsumenckich, wymuszając konieczność dokonania dodatkowych odpisów aktualizacyjnych oraz podwyższając koszty utrzymania płynności. Niekorzystna sytuacja na rynku finansowym oraz znaczny wzrost kursów walutowych mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki, poziom adekwatności kapitałowej i płynność Emitenta oraz spółek z Grupy.
- Rynek walutowy – na przełomie 2015 i 2016 roku obserwowano istotne zmiany kursu PLN względem EUR. W dniu 15 stycznia 2016 roku agencja ratingowa S&P obniżyła ocenę wiarygodności kredytowej Polski (z poziomu A- na BBB+) oraz zmieniła perspektywę z pozytywnej na negatywną. Po ogłoszeniu ww. decyzji nastąpiła istotna deprecjacja waluty polskiej względem euro. Kurs EUR osiągnął w dniu 21 stycznia 2016 r. poziom 4,4987 – maksymalny na przestrzeni czterech lat poprzedzających tę datę. Pomimo braku negatywnych sygnałów z innych agencji ratingowych, zaistniała w styczniu 2016 r. sytuacja może w dalszym okresie mieć niekorzystny wpływ na kształtowanie się kursów walutowych w przyszłości oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Banku.
- Inne czynniki zewnętrzne – niepewność dotycząca dalszego rozwoju koniunktury gospodarczej w strefie euro, kryzysu zadłużeniowego Grecji, normalizacji polityki pieniężnej przez FED, obniżenia tempa wzrostu głównych gospodarek wschodzących, czy też trudnych do przewidzenia konsekwencji ewentualnej ponownej eskalacji konfliktu na Ukrainie, mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i sytuację ekonomiczną Emitenta oraz spółek z Grupy.

Czynniki wewnętrzne

Emitent przyjął nową Strategię rozwoju Banku na najbliższe lata, której główną wizją jest zbudowanie stabilnego Banku pierwszego wyboru, oferującego Klientom wysokiej jakości obsługę oraz atrakcyjną ofertę. Ważnym elementem wizji jest dywersyfikacja przychodów oraz dostarczanie powtarzalnych zysków dla akcjonariuszy.

Najważniejszym celem stawianym sobie przez Bank jest trwała poprawa rentowności poprzez budowę Banku relacyjnego. Kluczowym będzie dążenie do zrównoważenia potrzeb czterech interesariuszy:

- Akcjonariusze – tworzenie trwałej wartości dla akcjonariuszy – rentowność i efektywność porównywalna do średniej dla 10 największych i najbardziej efektywnych banków na polskim rynku. Działalność będzie się skupiać na realizacji długoterminowych celów finansowych – stabilność wyników finansowych oraz pokrycie nowych, zewnętrznych zobowiązań nakładanych na sektor.
- Klienci – satysfakcja i relacje z Klientami poprzez jakość obsługi i wiarygodność oferty. Bank będzie dynamiczną organizacją zaspokajającą obecne i identyfikującą przyszłe potrzeby swoich Klientów.
- Pracownicy – priorytetem będzie rozwój profesjonalnego, współpracującego zespołu na wszystkich szczeblach zarządzania, co pozwoli być pożądanym i szanowanym pracodawcą w polskim sektorze bankowym.
- Regulator – Bank będzie budować stabilny model finansowy nastawiony na Klienta, oparty o bazę kapitałową spełniającą wymogi regulacyjne oraz zrównoważoną strukturę finansowania.

Kierunkami strategicznymi transformacji będą w zakresie bankowości detalicznej relacyjność (bank pierwszego wyboru dla Klientów), natomiast w bankowości firmowej synergia z bankowością detaliczną oraz umacnianie pozycji w wybranych segmentach rynku.

Nowa strategii oparta jest na silnych stronach Banku, tj.:

- silna baza depozytowa – potencjał pozyskiwania Klientów,
- wiodąca oferta finansowania samochodów,

- silna pozycja w ramach developerów i private banking,
- kompetencje w kredytach gotówkowych – efektywny model oceny ryzyka możliwy do wykorzystania w innych segmentach,
- kultura przedsiębiorczości – wyróżniająca się zdolność do reagowania na pojawiające się szanse rynków.

Należy jednak podkreślić, iż obecna sytuacja Banku:

- ograniczenia natury wewnętrznej – np. strukturalny istotny udział kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym, nadal wyższy niż w grupie porównawczej koszt finansowania,
- czynniki zewnętrzne generujące znacznie większą amplitudę zmian w poziomie wyniku finansowego i rentowności, ale także mogące wprost wpłynąć negatywnie na sytuację kapitałową, a w skrajnym przypadku także płynnościową Banku,

pokazują iż pomimo zdrowych i solidnych fundamentów, zasadniczo przededefiniowanego modelu biznesowego, ostrożnemu i odpowiedzialnemu zarządzaniu, w przypadku ziszczenia się negatywnego scenariusza zdarzeń w 2016 roku i w kolejnych latach, Bank może mieć istotne trudności w utrzymaniu pozytywnych wyników finansowych oraz dodatniej rentowności. W związku z powyższym Bank opracował plan działań, który ma pozwolić na osiągnięcie zwiększonej trwałej pozytywnej rentowności Banku w przyszłości, uwzględniając znane i możliwe do przewidzenia ograniczenia, w tym dodatkowe zewnętrzne obciążenia związane z obciążeniem podatkiem od niektórych instytucji finansowych.

Jednym z tych działań jest decyzja o dalszej reorganizacji dotychczasowej struktury zatrudnienia. W celu dostosowania skali działalności do potrzeb realizowanej strategii Bank planuje zmniejszyć zatrudnienie w stosunku do stanu na koniec 2015 roku o około 12%.

Nowa Strategia zakłada kontynuację przyjętej w 2012 roku strategii Getin Up, poprzez budowę rentownego i efektywnego banku uniwersalnego ze zrównoważonymi i powtarzalnymi źródłami dochodów. Wśród głównych filarów nowej Strategii należy wymienić:

- obniżenie w perspektywie trzech lat premii kosztu depozytów względem rynku do poziomu około 60 p.b., m.in. zwiększenie liczby Klientów przelewających wynagrodzenie i aktywnie korzystających z ROR do 400 tys., według restrykcyjnie zdefiniowanych kryteriów,
- transformację sieci obsługi w oparciu o nową segmentację Klientów, podzieloną na trzy główne segmenty: detaliczny Getin, Noble Bankowość Osobista dla Klientów premium oraz Noble Private Banking dla najzamożniejszych Klientów,
- wdrożenie nowej strategii digital ze szczególnym naciskiem na rozwój bankowości mobilnej, której dalszy rozwój ma zapewnić możliwość realizacji wszystkich operacji bankowych przez smartfon, a także dostarczyć jak najwyższą satysfakcję z prostoty użytkowania i możliwości kontaktu z Bankiem poprzez aplikację,
- utrzymanie pozycji lidera w segmencie automotive oraz kontynuację współpracy z Grupą Getin Leasing, która obejmie zarówno wykup wierzytelności, jak również pośrednictwo w sprzedaży kredytów samochodowych,
- dalszy wzrost organiczny w sektorze jednostek samorządu terytorialnego i utrzymanie pozycji w gronie liderów finansowania deweloperów.

W opinii Emitenta, poza wyżej wymienionymi oraz czynnikami ryzyka przedstawionymi w Części II Prospektu, nie występują żadne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywę Emitenta i jego Grupy Kapitałowej do końca bieżącego roku obrotowego.

9 PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie publikował oraz podjął decyzję o nieprzedstawianiu w Prospekcie prognoz wyników finansowych ani szacunkowych wyników finansowych.

10 ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

10.1 Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

10.1.1 Zarząd Emitenta

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Zgodnie z §17 pkt 1 Statutu Emitenta, Zarząd powinien składać się z trzech do ośmiu członków i jest powoływany przez Radę Nadzorczą na wspólną trwającą 3 lata kadencję.

Obecnie w skład Zarządu Getin Noble Banku wchodzi:

Krzysztof Rosiński – Prezes Zarządu,

Radosław Stefurak – Członek Zarządu

Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu,

Marcin Dec – Członek Zarządu,

Krzysztof Basiaga – Członek Zarządu

Maciej Szczechura – Członek Zarządu

Artur Klimczak – Członek Zarządu

Poniżej zostały przedstawione dane i życiorysy członków Zarządu Getin Noble Banku.

Krzysztof Rosiński – Prezes Zarządu

Wiek: 45 lat

PESEL: 71121400071

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Prezes Zarządu, powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27.03.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Krzysztof Rosiński posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na Wydziale Finansów i Statystyki – kierunek Cybernetyka ekonomiczna i informatyka (1995 r.). Ukończył też studia podyplomowe - Zarządzanie Bankiem Komercyjnym (1996 r.), i Podyplomowe Studia Menadżerskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (1998 r.). Jest również doktorem nauk ekonomicznych w zakresie Nauk o Zarządzaniu na Wydziale Zarządzania Politechniki Częstochowskiej (2001 r.). Ukończył także Zarządzanie w biznesie międzynarodowym w INSEAD- *Institut européen d'administration des affaires* we Francji (2005 r.). Ponadto Pan Krzysztof Rosiński posiada licencję maklera papierów wartościowych nr licencji 663.

Przebieg pracy zawodowej: w latach 2001-2003 Dyrektor Departamentu Rozwoju Projektu, Bank Handlowy w Warszawie S.A.

w latach 2002-2003	Wiceprezes Zarządu, CitilInsurance Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
w latach 2003-2005	Dyrektor Biura Bancassurance, PZU S.A.
w latach 2004-2005	Dyrektor Biura Ubezpieczeń Bankowych, PZU Życie S.A.,
w latach 2005-2006	Wiceprezes Zarządu, PZU Życie S.A.,
w latach 2005-2006	Członek Rady Nadzorczej, PZU Ukraina Życie S.A. w Kijowie,
w latach 2005-2006	Przewodniczący Rady Nadzorczej, TFI PZU S.A. w Warszawie,
w latach 2005-2006	Członek Rady Nadzorczej, EMC Instytut Medyczny S.A.,
w latach 2006-2010	Wiceprezes Zarządu, TU Europa S.A. we Wrocławiu,
w latach 2007-2010	Wiceprezes Zarządu, TU na Życie Europa S.A.
w latach 2007-2008	Członek Rady Nadzorczej, Thaurus Wealth Management sp. z o.o. (obecnie Trust Prywatny Dom Inwestycyjny sp. z o.o.),
w latach 2007-2008	Członek Rady Nadzorczej, TFI Trust S.A. (obecnie Caspian Capital TFI S.A.),
w latach 2007-2008	I Viceprezes Zarządu, Getin Holding S.A. we Wrocławiu,
w latach 2008-2009	Prezes Zarządu, Getin Holding S.A. we Wrocławiu,
w roku 2008	Członek Rady Nadzorczej, Fiolet S.A. we Wrocławiu,
w latach 2008 - 2011	Członek Rady Administracyjnej, S.C. Perfect Finance w Bukareszcie, Rumunia,
w latach 2008 - 2011	Członek Rady Nadzorczej Open Finance S.A. w Warszawie,
w latach 2008 -2012	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Noble Funds TFI S.A.
w latach 2008-2011	Członek Rady Nadzorczej, Fiolet Powszechny Dom Kredytowy S.A. (obecnie Idea Expert S.A.),
w latach 2008-2009	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Getin Bank S.A. w Katowicach,
w latach 2009-2010	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu, Getin Bank S.A. w Katowicach
w latach 2008-2009	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Noble Bank S.A. w Katowicach,
w latach 2009-2010	Członek Zarządu, Getin Noble Bank S.A.,
w roku 2010	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa Zarządu Getin Noble Bank S.A.,
w latach 2010-2012	Prezes Zarządu Getin Noble Bank S.A.
w latach 2011-2012	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Get Bank S.A.,
w latach 2012-2013	Wiceprezes Zarządu Emitenta p.o. Prezesa Zarządu Emitenta
w latach 2012 – 2013	Przewodniczący Rady Nadzorczej, RB Finance Expert S.A.
w latach 2009 – 2013	Członek Rady Nadzorczej, Idea Leasing S.A.

w latach 2010 – 2014	Członek Rady Nadzorczej, Idea Bank S.A.
w latach 2007 - 2014	Członek Rady Nadzorczej, Getin International S.A.
w latach 2013 – 2016	Członek Rady Nadzorczej Getin Fleet S.A.

**Funkcje pełnione na Datę
Prospektu:**

Pan Krzysztof Rosiński pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta (od 2012 r.). Pan Krzysztof Rosiński jest ponadto Przewodniczącym Rady Nadzorczej Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. (od 2011 r.), oraz Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2008 r.). Pełni również funkcję Członka Zarządu BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. (dawniej Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A., od 2012 r.), a także Członka Rady Fundacji St. Antony's College Oxford Noble Foundation (od 2012 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, Pan Krzysztof Rosiński nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Radosław Stefurak – Członek Zarządu

Wiek:	42 lata
PESEL:	74090703293
Miejsce pracy:	Getin Noble Bank S.A., Centrala: ul. Gwiaździsta 66, 53-413 Wrocław

Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

Funkcje w ramach Spółki:	Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27.03.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Radosław Stefurak jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, kierunek Finanse i Bankowość na Wydziale Gospodarki Narodowej (1998 r.). Ponadto ukończył studia doktoranckie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu na Wydziale Zarządzania, kierunek Informatyka i Finanse (2013 r.). Posiada uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 10430.
-----------------------	--

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 2001-2006	Analitik finansowy, Główny specjalista ds. projektów finansowych, Dyrektor departamentu, Wiceprzewodniczący komitetu kredytowego, Lukas Bank S.A.,
w latach 2003-2004	Członek Rady Nadzorczej, Lukas Bud sp. z o.o.,
w latach 2003 -2005	Członek Rady Nadzorczej, Pro Asset sp. z o.o.,
w latach 2003-2006	Członek Zarządu, Accord Finance S.A.,
w latach 2006-2007	Dyrektor finansowy, Getin Holding S.A.,
w latach 2007-2010	Członek Zarządu, Getin Holding S.A.,
w latach 2007-2009	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Getin International S.A.,
w latach 2007-2009	Członek Rady Dyrektorów, Carcade OOO z siedzibą

	w Kaliningradzie,
w latach 2008-2009	Członek Rady Nadzorczej, Noble Bank S.A.,
w latach 2008-2009	Członek Rady Nadzorczej, Getin Bank S.A.,
w latach 2008-2010	Członek Rady Administracyjnej SC Perfect Finance S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia),
w latach 2008-2010	Członek Rady Nadzorczej Zamkniętej Spółki Akcyjnej Sombelbank S.A. z siedzibą w Mińsku (Białoruś), obecnie Idea Bank Zamknięta Spółka Akcyjna
w latach 2009-2010	Członek zarządu, Getin Bank S.A.,
w latach 2009-2010	Przewodniczący Rady Dyrektorów, Carcade OOO z siedzibą w Kaliningradzie,
w latach 2007-2010	Członek Rady Dyrektorów Otwartej Spółki Akcyjnej Idea Bank z siedzibą we Lwowie (Ukraina) (dawniej Plus Bank),
w latach 2007-2012	Członek Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A.,
w latach 2008-2012	Sekretarz Rady Nadzorczej, TU Europa S.A.,
w latach 2008-2012	Sekretarz Rady Nadzorczej TU na Życie Europa S.A.,
w latach 2009-2012	Członek Zarządu Getin Noble Bank S.A.,
w latach 2009 - 2016	Członek Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A.
w latach 2011-2012	Prezes Zarządu Get Bank S.A. (obecnie Getin Noble Bank S.A.),
w latach 2013-2014	Przewodniczący Rady Nadzorczej Kancelarii Prawnej GetBack Mariusz Brysik SKA.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Radosław Stefurak pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta (od 2012 r.). Ponadto jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej w Noble Securities S.A. (od 2008 r.), Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. (od 2015 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej GetBack S.A. (od 2012 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Getin Fleet (od 2013 r.), Przewodniczącym Rady Nadzorczej Kancelarii Prawnej GetBack Mariusz Brysik S.K.A. (od 2013 r.). Pełni również funkcję Członka Zarządu BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. (Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A., od 2013 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Radosław Stefurak nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Karol Karolkiewicz – Członek Zarządu

Wiek: 36 lat

PESEL: 80120100172

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27.03.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Karol Karolkiewicz posiada wykształcenie wyższe. Uzyskał tytuł magistra Finansów i Rachunkowości ze specjalnością Bankowość i Ubezpieczenia na Olympus Szkoła Wyższa im. Romualda Kudlińskiego w Warszawie (2010 r.). Jest absolwentem Szkoły Wyższej „Mila College” w Warszawie na Wydziale Informatyki, gdzie uzyskał tytuł Inżyniera informatyki (2005 r.). Ukończył Policealne Studium Informatyczne „Mila College” w Warszawie – specjalność Administracja Sieci Komputerowych z tytułem technik informatyk (2001 r.).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 2000-2004	Współpraca z Expander Advisors sp. z o.o.,
w latach 2004-2005	Współpraca dla Open Finance S.A.,
w latach 2005-2009	Współpraca ze spółkami z Grupy Getin Noble Bank S.A.,
w latach 2006-2010	Dyrektor IT, Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
w latach 2008-2010	Współpraca z Noble Securities S.A.,
w latach 2009-2010	Dyrektor Departamentu Informatyki, Noble Bank S.A.,
w roku 2009	Doradca Zarządu ds. IT, Getin Bank S.A.,
w latach 2009-2010	Dyrektor Zarządzający Obszarem Informatyki, Getin Bank S.A./ Getin Noble Bank S.A.
w latach 2010-2012	Członek Zarządu Getin Noble Bank S.A.
w 2012 roku	Członek Rady Nadzorczej, BPI Bank Polskich Inwestycji S.A.
w latach 2014-2015	Członek Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A.

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Pan Karol Karolkiewicz jest obecnie Członkiem Zarządu Emitenta (od 2011 r.). Jest ponadto Członkiem Zarządu BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. (dawniej Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A. (od 2013 r.)

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Karol Karolkiewicz nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Marcin Dec – Członek Zarządu

Wiek: 43 lata

PESEL: 73091205278

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Przykoppowa 33, 01-208 Warszawa,

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27.03.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wyszktałcenie: Pan Marcin Dec posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego, kierunek Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne (1997 r.). Posiada kwalifikacje w zakresie: Certified International Analyst (CIIA, 2004 r.), oraz Professional Risk Manager (PRM, 2006 r.). Uzyskał Certificate in Investments (Derivatives) SII (2007 r.) oraz Certificate in Quantitative Finance (CQF, 2012 r.). Ukończył także Harvard Leadership Academy (2006 r.). Ponadto Pan Marcin Dec jest doradcą inwestycyjnym, nr licencji 180.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1996-1997	Fixed Income Dealer, Bank Gdański S.A.
w latach 1997-1999	Fixed Income Dealer, Bank Współpracy Europejskiej S.A.
w latach 1999-2001	Naczelnik Wydziału Inwestycji Pasywnych, Powszechne Towarzystwo Emerytalne BIG Banku Gdańskiego S.A.
w latach 2001-2004	Zastępca Kierownika w Departamencie Skarbu, Kierownik w Departamencie Skarbu, Bank Millenium S.A.
w latach 2004-2006	Dyrektor Departamentu Skarbu, Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.
w latach 2007-2008	Director CEE Interest Rate Derivates, Rabobank International Londyn
w roku 2009	Członek Zarządu, Kredobank S.A. z siedzibą we Lwowie
w latach 2010-2013	Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego, Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A.
w latach 2010-2013	Dyrektor Zarządzający Obszarem Skarbu, Getin Noble Bank S.A.
w latach 2011-2012	Członek Zarządu, Get Bank S.A. (obecnie Getin Noble Bank S.A.)
w latach 2012-2015	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Marcin Dec jest obecnie Członkiem Zarządu Emitenta (od 2014). Pełni również funkcje: Członka Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2013 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Noble Funds TFI S.A. (od 2012 r.), Członka Zarządu BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. (od 2013 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Open Finance S.A. (od 2014 r) oraz Wiceprzewodniczącego Komitetu Inwestycyjnego Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A. (od 2013 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Marcin Dec nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych podmiotach.

Krzysztof Basiaga – Członek Zarządu

Wiek: 51 lat

PESEL: 65102509059

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Uniwersytecka 18, 40-007 Katowice,

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2014 r. ze skutkiem od 01.01.2015r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Krzysztof Basiaga posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie kierunku Organizacja i Zarządzanie oraz studiów MBA Wyższej Szkoły Biznesu w Nowym Sączu i National- Louis University w Chicago, kierunku „Finanse przedsiębiorstw”. Ponadto ukończył studia podyplomowe z zakresu bankowości w Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie oraz z zakresu podatków w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu oraz studia doktoranckie (niestacjonarne) we współpracy z Getin Holding S.A. na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu, Wydział Zarządzania, Informatyki i Finansów (2013r.)

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1991-1993	Bank Gospodarki Żywnościowej, ekonomista
w latach 1993-2004	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A. w Katowicach, specjalista ds. ekonomicznych, Naczelnik Wydziału Skarbcza Głównego, Dyrektor Departamentu Ekonomicznego, Dyrektor kierujący obszarem zarządzania finansowego
w latach 1999-2000	Członek Rady Nadzorczej Górnośląskiego Funduszu Restrukturyzacyjnego S.A.
w latach 2000-2001	Członek Rady Nadzorczej Górnośląskiego Centrum Gospodarczego S.A.
w latach 2002-2006	Członek Rady Nadzorczej Getin Raty S.A.
w latach 2009-2010	Członek Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A.
w latach 2010-2011	Członek Rady Nadzorczej BP Real Nieruchomości S.A.
w latach 2004-2010	Wiceprezes Zarządu Getin Bank S.A.
w latach 2010-2012	Członek Zarządu MW Trade S.A.
w latach 2014-2016	Członek Zarządu Lab sp. z o.o.

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Pan Krzysztof Basiaga jest obecnie członkiem Zarządu Emitenta (od 2015r.) Pełni również funkcję członka Rady Nadzorczej BPI Bank Polskie Inwestycje S.A. (od 2013 r.) oraz Prezesa Zarządu Sax Development sp. z o.o. (od 2012 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji Pan Krzysztof Basiaga nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Maciej Szczechura – Członek Zarządu

Wiek: 41 lat

PESEL: 75120400575

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27.03.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Maciej Szczechura ukończył studia w Instytucie Stosowanych Nauk Społecznych Uniwersytetu Warszawskiego.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1998-2003	pracownik Agencji Marketingowej DDB,
w latach 2004-2005	Dyrektor Marketingu, Euro Bank S.A.,
w latach 2005-2006	Dyrektor Zarządzający, Euro Bank S.A.,
w latach 2006-2010	Wiceprezes Zarządu, Euro Bank S.A.,
w latach 2010-2012	Członek Zarządu, Getin Noble Bank S.A.,
w latach 2012-2014	Członek Rady Nadzorczej, Getback S.A.
w latach 2010-2015	Członek Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A.
w latach 2010-2016	Prezes Zarządu Noble Concierge sp. z o.o.

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Pan Maciej Szczechura pełni funkcję Członka Zarządu Emitenta (od 2012 r.). Ponadto jest: Członkiem Rady Nadzorczej Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (od 2012 r.), Członkiem Rady Nadzorczej BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. (dawniej Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A., od 2013 r.). Ponadto pełni funkcję Prezesa Fundacji St. Antony's College Oxford Noble Foundation (od 2012 r.)

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Maciej Szczechura nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Artur Klimczak – Członek Zarządu

Wiek: 53 lata

PESEL: 63100202110

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Członek Zarządu powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29.04.2015 r. ze skutkiem od 01.07.2015 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Artur Klimczak uczęszczał do Florida International University (Miami).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1984-1989	US Army
w latach 1990-2000	Dyrektor Regionalny, CitiBank US
w latach 2000-2002	Dyrektor Departamentu, CitiBank Polska
w latach 2003-2005	Dyrektor Zarządzający na Europę Środkowo-Wschodnią, CitiBank Polska
w latach 2005-2009	Dyrektor Departamentu Bankowości Detalicznej Banku Millennium S.A.
w latach 2009-2012	Członek Zarządu Banku Millennium S.A.
w latach 2012-2015	Wiceprezes Zarządu Banku Millennium S.A.

Funkcje pełnione na Datę

Prospektu: Pan Artur Klimczak jest Członkiem Zarządu Emitenta (od 2015 r.) oraz jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2016 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Artur Klimczak nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

10.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z §12 pkt 1 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza powinna składać się z pięciu do ośmiu członków i jest powoływana przez Walne Zgromadzenie na wspólną trwającą 3 lata kadencję.

W skład Rady Nadzorczej Getin Noble Banku wchodzi następujące osoby:

Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Krzysztof Bielecki – Członek Rady Nadzorczej,

Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej,

Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej,

Jacek Lisik – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Krzysztof Bielecki, Pan Jacek Lisik oraz Pan Marek Grendowicz spełniają kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, wskazane w *Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW* obowiązujących od 1.01.2013 r. Ponadto Pan Krzysztof Bielecki posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, zgodnie z art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach.

Pan Krzysztof Bielecki spełnia wymogi niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

Poniżej zostały przedstawione dane i życiorysy członków Rady Nadzorczej Getin Noble Banku.

dr Leszek Czarnecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek:	54 lata
PESEL:	62050900976
Miejsce pracy:	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Funkcje w ramach Spółki:	Przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.04.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Dr Leszek Czarnecki jest doktorem nauk ekonomicznych w zakresie ekonomii. Dyplom został wydany przez Akademię Ekonomiczną im. Oskara Langego we Wrocławiu (1993 r.). Dr Leszek Czarnecki posiada także tytuł magistra inżyniera (inżynieria środowiska) Politechniki Wrocławskiej (1987 r.). Ukończył również kurs AMP na Harvard Business School.
-----------------------	--

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1986-1990	Członek Zarządu, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przedsiębiorstwo Hydrotechniki i Inżynierii „TAN” z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 1991-2001	Prezes Zarządu (1992-1994); Przewodniczący Rady Nadzorczej (1994-1995); Prezes Zarządu (1995-2001), Europejski Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 1993-1995	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (1993-1994); Członek Zarządu (1995), Polbank S.A. z siedzibą w Warszawie,
w latach 1996-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej (1996-1997, 1999-2005); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007), TU EUROPA S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w roku 2001	Członek Rady Nadzorczej, EFI sp. z o.o.,
w roku 2002	Członek Rady Nadzorczej Lukas S.A.,
w latach 2001-2002 oraz 2005-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej (2001-2002); Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (2005-2007), TU na Życie EUROPA S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2002-2003	Prezes Zarządu i Dyrektor Zarządzający ds. Leasingu i Ubezpieczeń, Credit Agricole Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2000-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 2003); Prezes Zarządu (2003-2004) Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2002-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej „Arkady Wrocławskie” S.A.,
w roku 2004	Członek Rady Nadzorczej, Bank Przemysłowy S.A.,
w latach 2003-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Carcade sp. z o.o. z siedzibą w Kaliningradzie,
w roku 2005	Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. z siedzibą we Wrocławiu,

w roku 2005	Przewodniczący Rady Nadzorczej RB Expert S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2004-2006 oraz od 2009-2010	Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa (2004); Prezes Zarządu (2004-2006); Członek Rady Nadzorczej (2009 – 2010), Getin Bank z siedzibą w Katowicach,
w latach 2005-2007 oraz w roku 2009	Członek Rady Nadzorczej Noble Bank S.A.;
w latach 2005-2007	Członek Rady Nadzorczej, Noble Funds TFI S.A. z siedzibą w Warszawie,
w latach 2006-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp. S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
w latach 2005-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o.,
w latach 2006-2007	Przewodniczący Rady Nadzorczej JML S.A.,
w latach 2006-2007 oraz od 2010-2011	Przewodniczący Rady Nadzorczej Home Broker S.A.,
w latach 2010-2011	Członek Rady Nadzorczej Tax Care S.A.,
w latach 2010-2012	Przewodniczący Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A.
w latach 2009-2014	Przewodniczący Rady Nadzorczej LC Corp SKY Tower sp. z o.o.
w latach 2012-2014	Przewodniczący Rady Nadzorczej Open Finance S.A.
w latach 2012-2014	Przewodniczący Rady Nadzorczej MW Trade S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Dr Leszek Czarnecki pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta (od 2012 r.). Ponadto pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej TU Europa S.A. oraz TU Europa na Życie S.A. (od 2011 r.), Przewodniczącego Rady Fundacji Jolanty i Leszka Czarneckich (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.), Członka Rady Nadzorczej Open Finance S.A. (od 2014 r.), Przewodniczącego Rady Fundacji St. Antony's College Oxford Noble Foundation (od 2012 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2016 r.) oraz Idea Leasing S.A. (od 2016 r.)

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, dr Leszek Czarnecki nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni obecnie funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Krzysztof Bielecki – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 55 lat

PESEL: 61040102714

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 9 października 2015, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2015 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:**Wykształcenie:**

Pan Krzysztof Bielecki posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, którą ukończył otrzymując tytuł magistra inżyniera mechanika – energetyka (1986 r.). Ukończył również Podyplomowe Studium Handlu Zagranicznego na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (1989 r.) oraz studia MBA w Rotterdam School of Management (1991 r.). Ukończył także kursy „Art of Risk Management”, ING Business School (2000 r.) oraz „Leading the innovative organisation”, ING Business School (2002 r.).

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1992-1994	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Dolnośląskiego Domu Maklerskiego S.A.
w latach 1995-1997	Prezes Zarządu Dolnośląskiego Domu Maklerskiego S.A.
w latach 1992-1997	Członek Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych
w latach 1997-1999	Dyrektor Marketingu i Sprzedaży, ING Lease Polska Sp. z o.o.
w latach 1999-2008	Prezes Zarządu ING Lease Polska Sp. z o.o.
w latach 2002-2006	Przewodniczący, Związek Polskiego Leasingu
w latach 2002-2006	Przewodniczący Rady Fundacji, Fundacja Sztuki Polskiej ING
w latach 2004-2007	Członek Zarządu, Leaseurope Europejski Związek Organizacji Leasingowych
w latach 2004-2008	Prezes Zarządu, ING Car Lease Polska Sp. z o.o.
w latach 2006-2008	Wiceprzewodniczący, Związek Polskiego Leasingu
w latach 2006-2008	Członek Zarządu, Fundacja ING Dzieciom
w latach 2006-2011	Członek Rady Nadzorczej, ING Penzugyi Lizing Magyarorszag Zartkoruen Mukodo reszvenytarsasag
w latach 2006-2011	Członek Zarządu, ING Lease Holding N.V.
w latach 2006-2012	Dyrektor Zarządzający i Członek Zarządu ING Leasing & Factoring ING Commercial Bank, Amsterdam
w latach 2006-2012	Członek Rady Dyrektorów Grupy ING Top 200
w latach 2007-2010	Członek Rady Nadzorczej, ING RE Penzugyi Lizing Magyarorszag Zartkoruen Mukodo Reszvenytarsasag Zrt.
w latach 2007-2010	Członek Rady Nadzorczej, ING Magyarország Jármű- és Eszközlízing Pénzügyi Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság
w latach 2007-2011	Członek Rady Nadzorczej, ING Berlet (Magyarorszag) Kereskedelmi es Szolgáltato Zartkouen Mukodo Reszvenytarsasag
w latach 2007-2011	Członek Zarządu, ING Credit IFN S.A.
w latach 2007-2012	Członek Zarządu, ING Lease Romania SRL

w latach 2008-2011	Członek Zarządu, ING Lease (UK) Limited
w latach 2008-2012	Członek Rady Nadzorczej, ING Lease (Polska) Sp. z o.o.
w latach 2009-2010	Prezes Zarządu, ING Lease (Italia) Spa
w latach 2009-2010	Członek Rady Nadzorczej, ING Car Lease Deutschland
w latach 2009-2010	Członek Zarządu, ING Lease (Espana) EFC, S.A.
w latach 2009-2010	Członek Rady Nadzorczej, ING Lease Holding (Deutschland) GmbH
w latach 2009-2010	Członek Zarządu, ING Lease Belgium S.A.
w latach 2009-2011	Prezes Zarządu, ING Lease (Eurasia) LLC
w latach 2009-2011	Członek Rady Nadzorczej, ING Car Lease Polska Sp. z o.o.
w latach 2009-2011	Członek Zarządu, ING Commercial Finance Belux N.V.
w latach 2009-2011	Członek Rady Nadzorczej, ING Lease Deutschland GmbH
w latach 2009-2012	Członek Zarządu, ING Commercial Finance IFN S.A.
w latach 2009-2012	Członek Rady Nadzorczej, ING Commercial Finance Polska S.A.
w latach 2009-2012	Członek Rady Nadzorczej, ING Lease France S.A.
w latach 2009-2011	Członek Rady Dyrektorów, ING Faktoring A.S.
w latach 2009-2011	Członek Rady Dyrektorów, ING Finansal Kiralama A.S.
w latach 2009-2011	Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, ING Faktoring A.S.
w latach 2009-2011	Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów, ING Finansal Kiralama A.S.

Funkcje pełnione na Datę Prospektu i w okresie poprzednich pięciu lat:

Pan Krzysztof Bielecki jest Członkiem Rady Nadzorczej Banku (od 2015 r.). Pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2015 r.) oraz Wiceprezesa Zarządu Termoden sp. z o.o. (od 2015 r.) Prowadzi ponadto własną działalność gospodarczą (od 2012 r., obecnie zawieszona) pod firmą KB Consulting.

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, Krzysztof Bielecki nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Remigiusz Baliński – Członek Rady Nadzorczej

Wiek:	52 lata
PESEL:	64071100494
Miejsce pracy:	RB Investcom sp. z o.o., ul. Gwiaździsta 66, 53-413 Wrocław.
Funkcje w ramach Spółki:	Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.04.2014 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie: Pan Remigiusz Baliński ma wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Medycznej we Wrocławiu (1992 r.) oraz studiów Master of Business Administration w Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu i National Louis University – „Finance Concentration” (2006 r.). Jest również absolwentem Studiów podyplomowych „Finanse Przedsiębiorstw” w Wyższej Szkole Biznesu w Nowym Sączu.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1993-1994	Członek Rady Nadzorczej, Gliwicki Bank Handlowy S.A.,
w latach 1993-1996	Doradca Prezesa Zarządu, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.,
w roku 1995	Kierownik Biura Zarządu, TU Europa S.A.,
w latach 1997-2001	Prezes Zarządu, Efi sp. z o.o.,
w roku 2001	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Europejski Fundusz Leasingowy S.A.,
w latach 2001-2002	Doradca i Prokurent Samoistny, Efi sp. z o.o.,
w latach 2004-2008	Członek Rady Nadzorczej, Getin Services sp. z o.o. (RB Expert sp. z o.o.),
w latach 2003-2011	Przewodniczący Rady Nadzorczej (2004-2008), Członek Rady Nadzorczej, Fiolet PDK S.A.,
w latach 2006-2008	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, LC Corp S.A.,
w latach 2006-2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Getin Holding S.A.,
w roku 2006	Sekretarz Rady Nadzorczej TU Europa S.A. oraz TU na Życie Europa S.A.
w latach 2006-2012	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TU Europa S.A. oraz TU Europa na Życie S.A.,
w latach 2007-2008	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o.,
w roku 2007	Członek Rady Nadzorczej Getin Raty S.A.,
w latach 2006-2010	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Getin Bank S.A.,
w latach 2000-2011	Członek Rady Nadzorczej Panorama Finansów S.A.,
w latach 2009-2010	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Noble Bank S.A.,
w latach 2007-2012	Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin International S.A.,
w latach 2007-2012	Członek Rady Nadzorczej Home Broker Nieruchomości S.A.
w latach 2010-2012	Członek Rady Nadzorczej Getin Noble Bank S.A.,
w latach 2011-2012	Prezes Zarządu Sax Development sp. z o.o.,
w latach 2011-2012	Prezesa Zarządu Development System sp. z o.o.,
w latach 2011-2014	Prezesa Zarządu RB Nova sp. z o.o.,
w latach 2012-2016	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Noble Securities S.A.

w latach 2005-2014 Członek Rady Nadzorczej Arkady Wrocławskie S.A.

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Remigiusz Baliński pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta (od 2011 r.). Ponadto pełni funkcje: Prezesa Zarządu LC Engineering sp. z o.o. (od 2009 r.), Prezesa Zarządu RB Investcom sp. z o.o. (od 2003 r.), Prezesa Zarządu Fundacji Jolanty i Leszka Czarneckich (od 2010 r.), Prezesa Zarządu RB Finance System sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezesa Zarządu RB Consulting sp. z o.o. (od 2011 r.), Prezesa Zarządu Sky Tower S.A. (dawniej RB Finance Expert S.A., od 2012 r.), Prezesa Zarządu JP Investment sp. z o.o. (od 2012 r.), Prezesa Zarządu Multifinance Expert sp. z o.o. (od 2012 r.), Prezesa Zarządu Money Profi sp. z o.o. (od 2012 r.) oraz Prezesa Zarządu Silver Coin sp. z o.o. (od 2012 r.). Ponadto pełni funkcje: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Leasing S.A. (od 2003 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Tax Care S.A. (od 2008 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Home Broker S.A. (dawniej Home Broker Nieruchomości S.A., od 2012 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Idea Box S.A. (od 2012 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Arkady Wrocławskie S.A. (od 2006 r.), Przewodniczącego Rady Nadzorczej Warszawa Przyokopowa sp. z o.o. (od 2010), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Getin Holding (od 2008 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Open Finance S.A. (od 2004 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów Carcade OOO (od 2009 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Idea Bank S.A. (od 2010 r.), Członek Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2016 r.), Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Idea Expert S.A. (od 2012 r.) oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej GetBack S.A. (od 2012 r.). Pan Remigiusz Baliński jest również: Członkiem Rady Nadzorczej LC Corp S.A. (od 2008 r.), Członkiem Rady Nadzorczej LC Corp Sky Tower sp. z o.o. (od 2009 r.), Członkiem Rady Nadzorczej Idea Money S.A. (od 2012 r.), Członkiem Rady Nadzorczej BPI Bank Polskich Inwestycji S.A. (dawniej Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A., od 2013 r.) oraz Członkiem Rady Nadzorczej Getin Fleet S.A. (od 2013 r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Remigiusz Baliński nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych spółkach.

Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 56 lat

PESEL: 60110401991

Miejsce pracy: Getin Noble Bank S.A., Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa

Funkcje w ramach Spółki: Członek Rady Nadzorczej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12.05.2015 r.

Termin wygaśnięcia mandatu: Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:**Wykształcenie:**

Pan Mariusz Grendowicz posiada wykształcenie wyższe. Ukończył the Chartered Institute of Bankers w Londynie (1989 r.). Ukończył również szereg kursów i szkoleń, z których do najważniejszych należy zaliczyć: Senior Management Course, ABN Amro, Duin & Kruidberg, Sandpoort; Management in International Banking, CEDEP; 1st ING International Business Course; Capital Markets & Investment Banking Course, ING Bank; Advanced Credit and Account Management Course, Grindlays Bank; Selling Skills Course, Grindlays Bank.

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1983-1987	Australia and New Zealand Banking Group (Grindlays Bank plc przed przejęciem przez ANZ)
w roku 1987	Australia and New Zealand Banking Group Assistant Account Manager, Project and Export Finance
w latach 1987-1988	Australia and New Zealand Banking Group Assistant Account Manager, Trade Finance
w latach 1988-1989	Australia and New Zealand Banking Group Account Manager, International Syndications
w latach 1989-1991	Australia and New Zealand Banking Group Global Relationship Manager, Network Marketing
w roku 1991	ANZ Merchant Bank Ltd Manager, Emerging Markets Group
w latach 1991-1992	Citibank N.A. Assistant Vice President, CEE Corporate Finance Department
w latach 1992-1995	ING Bank NV Dyrektor Departamentu Finansowania Strukturalnego i Rynków Kapitałowych
w latach 1995-1997	ING Bank (Hungary) Rt. Zastępca Dyrektora Generalnego, Wiceprezes Zarządu
w latach 1997-2000	ABN AMRO Bank (Polska) SA Wiceprezes Zarządu
w latach 2000-2001	ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Prezes Zarządu
w roku 2001	Członek Zarządu, Powszechny Bank Kredytowy S.A. Członek Rady Nadzorczej, Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.
w latach 2001-2006	Bank BPH S.A. Wiceprezes Zarządu
w latach 2005-2006	Członek Rady Nadzorczej, Pekao Auto Finanse S.A. (poprzednio BPH Auto Finanse S.A.)
w roku 2006	Członek Rady Nadzorczej, Pekao Leasing i Finanse S.A. (poprzednio BPH Leasing S.A.) Członek Rady Nadzorczej, Pekao Leasing Holding S.A. w likwidacji (poprzednio BPH PBK Leasing S.A.) Członek Rady Nadzorczej Pekao Bank Hipoteczny S.A. (poprzednio BPH Bank Hipoteczny S.A.)

	Członek Rady Nadzorczej, PBK Leasing S.A. (
w latach 2008-2010	BRE Bank S.A. Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Banku
w roku 2008	Członek Rady Nadzorczej, Mleasing sp. z o.o. (dawniej BRE Leasing sp. z o.o.
w latach 2008-2009	Członek Rady Nadzorczej, MBank Hipoteczny S.A. (poprzednie BRE Bank Hipoteczny S.A.)
w roku 2010 r.	Członek Zarządu, Związek Banków Polskich
w latach 2011-2013	Członek Rady Nadzorczej, Mobitrust S.A.
w latach 2013-2014	Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A. Prezes Zarządu Dyrektor Generalny Banku

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Mariusz Grendowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta (od 2015 r.). Ponadto pełni funkcje: Członka Rady Nadzorczej Globe Trade Centre S.A. (od 2000r.), Członka Rady Nadzorczej Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. (od 2012r.), Członka Rady Nadzorczej Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i Aviva Towarzystwa Ubezpieczeń Ogólnych SA (od 2012 r.), Członka Rady Nadzorczej Arctic Paper S.A., Członka Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A., oraz Członka Rady Nadzorczej Money Makers S.A. (od 2012r.).

Poza pełnieniem wyżej wymienionych funkcji, pan Marek Grendowicz pełnił w okresie poprzednich pięciu lat funkcje w spółkach: Atena Usługi Informatyczne i Finansowe sp. z o.o. i Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A.

Poza pełnieniem wyżej wymienionej funkcji, pan Marek Grendowicz nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych podmiotach.

Jacek Lisik – Członek Rady Nadzorczej

Wiek:	55 lat
PESEL:	61040702938
Miejsce pracy:	ASV Lider sp. z o.o. (dealer Mitsubishi Motors), ul. Obrońców Poczty Gdańskiej 19, 52-204 Wrocław

Funkcje w ramach Spółki i podstawa zatrudnienia:

Funkcje w ramach Spółki:	Członek Rady Nadzorczej Emitenta na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24.04.2014 r.
Termin wygaśnięcia mandatu:	Data odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

Opis stosownej wiedzy i doświadczenia zawodowego:

Wykształcenie:	Pan Jacek Lisik posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, po ukończeniu której uzyskał tytuł magistra inżyniera na specjalizacji: automatyka przemysłowa i robotyka (1986 r.), oraz tytuł magistra inżyniera na specjalizacji: systemy informatyczne (1989 r.).
-----------------------	---

Przebieg pracy zawodowej:

w latach 1989-1995	Prezes Zarządu, Robomatic sp. z o.o.,
w latach 1995-1997	Wiceprezes Zarządu, MR Leasing Service S.A.,
w latach 1997-1999	Prezes Zarządu, MR Leasing Service S.A.,
w latach 2000-2003	Prezes Zarządu, Internet Service S.A.,
w latach 2002-2010	Wiceprezes Zarządu, LM Investment sp. z o.o.,
w latach 2003-2004	Prezes Zarządu, Carcade S.A. (obecnie Getin Leasing S.A.).

Funkcje pełnione na Datę**Prospektu:**

Pan Jacek Lisik pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta (od 2012 r.), jest również Członkiem Zarządu ASV Lider sp. z o.o. (od 2004 r.) i Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities S.A. (od 2015r.)

Poza pełnieniem wyżej wymienionej funkcji, pan Jacek Lisik nie pełnił w okresie poprzednich pięciu lat, ani nie pełni na Datę Prospektu, funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w innych podmiotach.

10.1.3 Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, poza wyjątkami wskazanymi w Punktach 10.1.1 i 10.1.2 Części III Prospektu żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta:

- nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym przez KRS;
- nie posiada zaległości podatkowych i nie jest ani nie było wobec niego prowadzone postępowanie w sprawie o przestępstwo lub wykroczenie skarbowe;
- w okresie ostatnich pięciu lat nie został wydany przeciwko niemu żaden wyrok za przestępstwa związane z oszustwem;
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie był podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta;
- w okresie ostatnich pięciu lat nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub osobą zarządzającą wyższego szczebla (o której mowa w ust. 14.1 lit a i d Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie) w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub w stosunku do których został ustanowiony zarząd komisyjny.

Powiązania rodzinne:

U Emitenta nie występują powiązania rodzinne między członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

10.2 Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

W odniesieniu do żadnego członka Zarządu ani Rady Nadzorczej nie istnieją faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

11 PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

11.1 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

Zadania Komitetu Audytu są wykonywane przez całą Radę Nadzorczą Banku. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 r. zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej w przypadku gdy jej skład będzie liczył nie więcej niż 5 członków.

Celem wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu jest wykonywanie obowiązków nadzorczych w ramach procesów sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, systemu kontroli wewnętrznej oraz procesu audytu. Rada Nadzorcza powołała koordynatora ds. wykonywania zadań Komitetu Audytu oraz stałego doradcę Rady Nadzorczej, który zobowiązany jest do wspierania Rady Nadzorczej w zakresie spraw związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu, do których należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie prac audytu wewnętrznego,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej w spółce oraz monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza w zakresie wykonywania zadań Komitetu Audytu może żądać przedłożenia przez Zarząd oraz pracowników spółki określonej informacji z zakresu księgowości, finansów, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnej do wykonywania jego czynności.

W Banku funkcjonuje Komitet Personalny. W skład Komitetu wchodzi dwóch członków, którzy są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród jej grona, bezwzględną większością głosów. W swoich działaniach Komitet kieruje się ostrożnym i stabilnym zarządzaniem ryzykiem, kapitałem i płynnością oraz szczególną dbałością o długoterminowe dobro Banku, interes akcjonariuszy, inwestorów i udziałowców Banku. W zakres zadań wchodzi wydawanie opinii i projektowanie zasad wynagradzania Członków Zarządu oraz innych stanowisk objętych Polityką zmiennych składników wynagrodzenia osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku., w szczególności wydawanie opinii na temat polityki zmiennych składników wynagrodzeń, w tym wysokości i składników wynagrodzeń. Do zadań Komitetu należy również: (i) ustalanie warunków zatrudnienia Członków Zarządu określonych w umowie o pracę, kontrakcie menadżerskim lub innej umowie; (ii) dokonywanie przeglądu funkcjonowania Polityki Zmiennych Składników Wynagrodzeń, zgodnie z obowiązującymi przepisami a także (iii) dokonywanie oceny osób powoływanych do pełnienia funkcji członka Zarządu Banku, w tym zasad sukcesji oraz przeprowadzanie oceny kwalifikacji kandydatów oraz oceny bieżącej osób pełniących funkcje członka Zarządu Banku oraz Zarządu Banku, zgodnie z „Polityką oceny odpowiedniości osób pełniących najważniejsze funkcje w Getin Noble Bank S.A.”. Na Datę Prospektu w skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi: Pan Jacek Lisik Rady Nadzorczej Emitenta oraz Pan Remigiusz Baliński pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

11.2 Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

Zasady Ładu Korporacyjnego GPW

Getin Noble Banku S.A., którego akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podlega uchwalonym w październiku 2015r., przez Radę Giełdy zasadom ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” obowiązującym od 1 stycznia 2016 roku.

Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. i weszły w życie od dnia 1 stycznia 2008 r. W dniu 19 maja 2010 r. Rada

Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 17/1249/2010 dokonała zmian w ww. dokumencie, które to zmiany zaczęły obowiązywać od dnia 1 lipca 2010 r. (za wyjątkiem zasady określonej w części IV ust. 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.). Kolejne zmiany Rada Giełdy uchwaliła w dniach 31 sierpnia i 19 października 2011 r., a dotyczyły one przede wszystkim elementów wchodzących w zakres ładu informacyjnego oraz przesunęły wejście w życie zasady, o której mowa w zdaniu poprzedzającym na 1 stycznia 2013 r. Zmiany te zostały wprowadzone uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r.

Rada Giełdy 13 października 2015 r. podjęła uchwałę nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku

Aktualna treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl).

Począwszy od 1 stycznia 2016 r. Bank stosuje rekomendacje i zasady szczegółowe zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” wydanych przez Giełdę Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie Uchwałą nr 26/1413/2015, z zastrzeżeniem w zakresie zasady I.Z.1.15 dot. polityki różnorodności i związanej z nią rekomendacji II.R.2, wobec której nie zostały jeszcze podjęte wszystkie wymagane decyzje organów Banku o jej stosowaniu. Niemniej jednak Bank podkreśla, że przestrzega obowiązujących przepisów prawa w zakresie niedyskryminacji przy zatrudnianiu.

Zasady Ładu Korporacyjnego KNF

W dniu 22 lipca 2014 roku KNF opublikowała Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych („Zasady”).

Bank oświadcza, że Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie Banku podjęły uchwały w sprawie stosowania Zasad w zakresie adresowanym do organu Zarządzającego, organu nadzorującego, akcjonariuszy i Walnego Zgromadzenia.

Intencją Banku jest dążenie do przestrzegania w Banku wszystkich reguł wynikających z Zasad, jednakże Bank postanowił wyłączyć stosowanie Zasad określonych w Rozdziale 9 – Wykonywanie uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko Klienta ze względu na fakt, że Bank nie prowadzi działalności w zakresie zarządzania aktywami nabytymi na ryzyko Klienta.

12 ZNACZNI AKCJONARIUSZE

12.1 Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany

Zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązku zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce, z tym że do tej liczby głosów wlicza się liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne takiego akcjonariusza.

Znacznym akcjonariuszem Emitenta są podmioty, których dane przedstawione są w poniższym zestawieniu:

Tabela: Znaczni akcjonariusze Emitenta*

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów wynikająca z posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Udział procentowy głosów w walnym zgromadzeniu
LC Corp B.V. z siedzibą w Amsterdamie	337 242 916	337 242 916	38,18%	38,18%
dr Leszek Czarnecki (bezpośrednio)	88 208 869	88 208 869	9,99%	9,99%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny)	60 000 000	60 000 000	6,79%	6,79%
Getin Holding S.A.	66 771 591	66 771 591	7,56%	7,56%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	44 181 000	44 181 000	5,00%	5,00%

*Tabela przedstawia dane dotyczące ilości posiadanych akcji przez znaczących akcjonariuszy po scaleniu akcji Banku. Dane przedstawione w tabeli zostały przygotowane samodzielnie przez Emitenta w oparciu o ostatnio posiadane informacje dotyczące stanu posiadania akcji Banku przez znaczących akcjonariuszy Emitenta przed scaleniem akcji w stosunku 1:3. Emitent dokonał wyliczeń zaokrąglając liczbę akcji po podzieleniu do liczby całkowitej w dół, pomijając liczby po przecinku.

Źródło: Emitent

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest dr Leszek Czarnecki, który bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych posiada 55,86% akcji Emitenta.

Poniżej przedstawiamy informacje o Głównym Akcjonariuszu i o podmiotach, za pośrednictwem których Główny Akcjonariusz posiada ten status.

Dr Leszek Czarnecki

Dr Leszek Czarnecki posiada 100% udziałów w LC Corp B.V. Dr Leszek Czarnecki (bezpośrednio oraz za pośrednictwem LC Corp B.V. i innych podmiotów zależnych) jest podmiotem dominującym względem Emitenta. Dane dotyczące akcji posiadanych przez dr. Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne przedstawione są w poniższej tabeli:

Tabela: Akcje Emitenta posiadane przez dr. Leszka Czarneckiego i jego podmioty zależne*

Akcjonariusz Emitenta	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie akcji
dr Leszek Czarnecki bezpośrednio i pośrednio, w tym:	493 433 016	493 433 016	55,86%
LC Corp B.V.	337 242 916	337 242 916	38,18%
dr Leszek Czarnecki	88 208 869	88 208 869	9,99%
Getin Holding S.A.	66 771 591	66 771 591	7,56%
Fundacja Jolanty i Leszka Czarneckich	1 173 091	1 173 091	0,13%
RB Investcom sp. z o.o.	33 950	33 950	0,004%
Idea Expert S.A.	2 599	2 599	0,0003%

*Tabela przedstawia dane dotyczące ilości posiadanych akcji przez znaczących akcjonariuszy po scaleniu akcji Banku. Dane przedstawione w tabeli zostały przygotowane samodzielnie przez Emitenta w oparciu o ostatnio posiadane informacje dotyczące stanu posiadania akcji Banku przez znaczących akcjonariuszy Emitenta przed scaleniem akcji w stosunku 1:3. Emitent dokonał wyliczeń zaokrąglając liczbę akcji po podzieleniu do liczby całkowitej w dół, pomijając liczby po przecinku.

Źródło: Emitent

Przedmiotem działalności LC Corp B.V. jest uczestniczenie w innych spółkach i przedsiębiorstwach, sprawowanie zarządu nad nimi, ich finansowanie, sprawowanie dyrekcyj nad nimi oraz świadczenie na ich rzecz doradztwa i usług, udzielanie i zaciąganie pożyczek pieniężnych, emitowanie obligacji, skryptów dłużnych i innych papierów wartościowych, a także zawieranie związanych z tym umów, udzielanie poręczeń za długi i inne zobowiązania spółki lub osób trzecich, nabywanie składników majątku, administrowanie nimi, obciążanie i zbywanie, eksploatowanie praw autorskich, patentów, know-how, znaków towarowych i innych praw własności intelektualnej i przemysłowej, finansowej i handlowej, wszelka inna działalność, która pozostaje w związku z powyższą działalnością.

Sprawowanie przez dr. Leszka Czarneckiego kontroli nad Emitentem, polegającej na pośrednim wykonywaniu prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta ograniczone jest przez przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Ofercie Publicznej, „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz postanowienia Statutu Emitenta. Tym samym zapewniona jest przejrzystość i formalizm w zakresie podejmowania przez Walne Zgromadzenie Emitenta (jako organ właścicielski) decyzji w formie uchwał, jak również ochrona praw akcjonariuszy mniejszościowych. Wykonywanie uprawnień właścicielskich zgodnie z powyżej wymienionymi regulacjami nie stanowi nadużycia kontroli nad Emitentem. W szczególności mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu przez dr. Leszka Czarneckiego kontroli nad Spółką jest uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym w art. 422-427 KSH. Taki mechanizm jest również przewidziany w Ustawie o Ofercie, dotyczącej funkcjonowania spółek publicznych, w tym: uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych, obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej. Zgodnie z regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusze mniejszościowi są również uprawnieni do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%, w terminie trzech miesięcy od dnia osiągnięcia lub przekroczenia tego progu. Statut nie zawiera postanowień, które w sposób szczególnie zapobiegają ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez Głównego Akcjonariusza.

Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny)

Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny) nie posiada innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym Rozdziale.

Getin Holding S.A.

Getin Holding S.A. nie posiada innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym Rozdziale.

„Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK nie posiada innych praw głosu niż przedstawione w niniejszym Rozdziale.”

12.2 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszym czasie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

13 INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

13.1 Historyczne informacje finansowe Emitenta

Z uwagi na fakt, iż Getin Noble 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-UE, zostały udostępnione do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Emitenta w postaci raportów okresowych Emitenta.

W szczególności Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące informacje finansowe:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, udostępnione do publicznej wiadomości 21 marca 2015 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, udostępnione do publicznej wiadomości 23 marca 2015 r.,

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.

13.2 Sprawozdania finansowe

Sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2014-2015 zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w pkt. 13.1 Części III Prospektu.

13.3 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

13.3.1 Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe Emitenta zamieszczone w pkt. 13.1 Części III 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.

13.3.2 Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza badaniem historycznych informacji finansowych Emitenta, o których mowa w pkt. 13.1 Części III Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

Dane zamieszczone w punkcie 5.2 Części III Prospektu (inwestycje) nie pochodzą ze sprawozdań finansowych badanych przez biegłego rewidenta i zostały sporządzone przez Emitenta na podstawie ksiąg rachunkowych na potrzeby niniejszego Prospektu.

13.4 Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe Emitenta, zbadane przez biegłego rewidenta, dotyczą informacji za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

13.5 Śródroczne i inne informacje finansowe

W związku z opublikowaniem śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. po dacie ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, do Prospektu włącza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2016 r., które zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Raport zawierający sprawozdanie finansowe Emitenta został podany do publicznej wiadomości 31 sierpnia 2016 r.

Raport dostępny jest na Stronie Internetowej Emitenta.

13.6 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Emitent był powodem/wierzycielem w 209 sprawach, których łączna wartość wynosi 366 933 525,66 zł; na dzień 30 czerwca 2016 r. Emitent był stroną pozwaną w 72 sprawach, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosi 177 786 228,64 zł. Przedstawione powyżej zbiorcze informacje na temat postępowań obejmują sprawy, których jednostkowa wartość wynosi powyżej 500 tys. zł.

Emitent w okresie ostatnich 12 miesięcy nie był stroną w postępowaniach przed organami rządowymi, w postępowaniach sądowych, likwidacyjnych, upadłościowych, egzekucyjnych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub grupy kapitałowej.

13.7 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Według wiedzy Emitenta, od ostatniego sprawozdania finansowego, tj. skonsolidowanego sprawozdania za 2015 r., nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy poza poniższymi:

(i) Informacja od Rady Funduszu Wsparcia Kredytobiorców w zakresie wysokości i terminu wpłaty składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców

W dniu 12 stycznia 2016 r. Getin Noble Bank S.A. otrzymał pismo od Rady Funduszu Wsparcia Kredytobiorców o wysokości i terminie wpłaty składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Zgodnie z przywołanym pismem, Bank wpłacił składkę w wysokości 134 056 tys. zł w lutym 2016 r.

Fundusz Wsparcia Kredytobiorców działa na podstawie ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy. Fundusz ten przeznaczony jest dla osób fizycznych, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej, a są zobowiązane do spłaty rat kredytu mieszkaniowego stanowiącego znaczne obciążenie budżetu gospodarstwa domowego. Wsparcie dla kredytobiorców wypłacane jest przez okres nie dłuższy niż 18 miesięcy w wysokości równoważności rat kapitałowych i odsetkowych kredytu mieszkaniowego, ale nie więcej niż 1 500 zł miesięcznie. Zwrot wsparcia przez kredytobiorcę następuje po upływie dwóch lat karencji, przez 8 kolejnych lat w równych, nieoprocentowanych miesięcznych ratach. Środki funduszu pochodzą z wpłat kredytodawców proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni, zwrotów wsparcia oraz dochodów z tytułu inwestowania wolnych środków funduszu.

(ii) Przyjęcie nowej strategii i planowanych działań

W dniu 21 marca 2016 roku Bank poinformował, iż w tym dniu Zarząd i Rada Nadzorcza przyjęły nową Strategię na lata 2016-2018. Jest ona odpowiedzią Spółki na obecne i spodziewane zmiany w polskim sektorze bankowym oraz trendy w zachowaniu Klientów. Celem planowanych działań jest kontynuacja transformacji Getin Noble Banku w rentowny i efektywny bank uniwersalny o powtarzalnych źródłach przychodów.

Główne cele biznesowe Strategii zakładają, w perspektywie trzech lat, obniżenie premii kosztu depozytów względem rynku do poziomu 60 p.b., zwiększenie liczby Klientów przelewających wynagrodzenie i spełniających restrykcyjnie zdefiniowane kryteria aktywnego korzystania z ROR do 400 tys., podniesienie wskaźnika cross-sell oraz poprawę efektywności operacyjnej (wskaźnik kosztów do dochodów C/I poniżej 50%).

Od 2011 roku Getin Noble Bank systematycznie wzmacnia pozycję kapitałową. W tym czasie skonsolidowany łączny współczynnik kapitałowy Banku wzrósł o 5,0 p.p. z poziomu 9,9% na koniec 2011 roku do 14,9% na 31 marca 2016 roku. Współczynnik CET1 wynosił na 31 marca 2016 r. 11,7%. Aktualne poziomy wskaźników kapitałowych są najwyższymi w historii Getin Noble Bank.

Kluczową inicjatywą strategii jest rozpoczęta na początku 2016 roku nowa segmentacja Klientów. Zakłada ona znaczące podniesienie jakości obsługi oraz dostosowanie oferty produktowej i struktury sieci sprzedaży do oczekiwań i potrzeb trzech głównych segmentów Klientów obsługiwanych w ramach Getin Banku, Noble Bankowości Osobistej oraz Noble Private Banking.

Ważną częścią transformacji Banku jest również strategia digital, której centralnym punktem jest budowa przewagi w oparciu o bankowość mobilną. Jej dalszy rozwój ma zapewnić możliwość realizacji wszystkich operacji bankowych przez smartphone, a także dostarczyć jak najwyższą satysfakcję z prostoty użytkowania aplikacji. Celem strategii digital jest również zapewnienie jednolitej obsługi we wszystkich kanałach.

Bank zakłada również utrzymanie pozycji lidera rynku automotive oraz kontynuację współpracy z Grupą Getin Leasing. W zakresie finansowania wybranych sektorów rynku korporacyjnego aspiracją Banku jest dalszy wzrost organiczny w sektorze jednostek samorządu terytorialnego i utrzymanie pozycji w gronie liderów finansowania deweloperów.

W związku ze znaczącymi obciążeniami zewnętrznymi, które nie były związane z bezpośrednią działalnością operacyjną Banku, a w znaczący sposób wpłynęły na wynik netto IV kwartału 2015, Bank wystąpił również do Komisji Nadzoru Finansowego o akceptację "Planu trwałej poprawy rentowności", w rozumieniu art. 142 Prawa bankowego.

W dniu 5 września 2016 r. Bank przekazał do KNF kolejną wersję „Planu trwałej poprawy rentowności”, która w dniu 23 września 2016 r. została zaakceptowana przez KNF. Bank jest w trakcie realizacji założeń przyjętych w przekazanym planie.

W opinii Zarządu Getin Noble Banku realizacja założeń nowej Strategii oraz "Planu trwałej poprawy rentowności", nie tylko przyczyni się do wzrostu rentowności i efektywności biznesowej, lecz także wpłynie pozytywnie na dalszą dywersyfikację ryzyka oraz przyczyni się do wzrostu efektywności zarządzania kapitałem.

14 INFORMACJE DODATKOWE

14.1 Kapitał zakładowy

14.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału, liczba i rodzaje składających się na niego akcji, wraz ze szczegółowymi informacjami na temat ich głównych cech, informacje o pozostałej do spłaty część wyemitowanego kapitału, wraz ze wskazaniem liczby lub całkowitej wartości nominalnej oraz typu akcji, które nie zostały w pełni opłacone, w podziale, jeżeli dotyczy, ze względu na zakres, w którym zostały opłacone.

Kapitał zakładowy Banku wynosi 2.411.630.419,38 zł (dwa miliardy czterysta jedenaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy czterysta dziewiętnaście złotych trzydzieści osiem groszy) i dzieli się na 883 381 106 (osiemset osiemdziesiąt trzy miliony trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sto sześć) akcji serii A o wartości nominalnej 2,73 zł (słownie: dwa złote siedemdziesiąt trzy grosze) każda.

14.2 Statut Spółki

14.2.1 Rejestr i numer wpisu w rejestrze, jeżeli dotyczy, oraz opis przedmiotu i celu działalności emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone.

Emitent wpisany jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304735.

Przedmiot działalności Emitenta opisany jest w §4 Statutu. Zgodnie z tym postanowieniem przedmiotem działalności Emitenta jest wykonywanie czynności bankowych oraz świadczenie innych usług finansowych w obrocie krajowym i zagranicznym.

Działalność Emitenta obejmuje wykonywanie następujących czynności bankowych:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,

- terminowe operacje finansowe,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym,
- operacje czekowe i wekslowe oraz operacje, których przedmiotem są warranty,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego.

Poza czynnościami wskazanymi powyżej, Emitent może:

- obejmować lub nabywać akcje i prawa z akcji, udziały innej osoby prawnej i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- zaciągać zobowiązania związane z emisją papierów wartościowych,
- dokonywać obrotu papierami wartościowymi,
- dokonywać, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- nabywać i zbywać nieruchomości,
- świadczyć usługi konsultacyjno-doradcze w sprawach finansowych,
- świadczyć usługi pośrednictwa: ubezpieczeniowego, oraz na rzecz banków, domów maklerskich, podmiotów świadczących usługi leasingowe, towarzystw funduszy inwestycyjnych,
- wykonywać funkcję depozytariusza funduszy emerytalnych i inwestycyjnych,
- prowadzić na zlecenie rejestry uczestników funduszu inwestycyjnego oraz rejestry członków funduszu emerytalnego,
- administrować funduszami na zlecenie,
- nabywać certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych,
- pośredniczyć w obrocie wierzytelnościami,
- usługowo prowadzić księgi rachunkowe na rzecz jednostek powiązanych z Bankiem w rozumieniu ustawy o rachunkowości,
- zarządzać powierzonymi środkami finansowymi,
- pośredniczyć w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych,
- wykonywać czynności polegające na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub innych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego instrumentów finansowych,
- wykonywać zlecenia nabycia lub zbycia papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub innych niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- nabywać lub zbywać na własny rachunek papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub inne niedopuszczone do obrotu zorganizowane instrumenty finansowe,
- wykonywać stale lub okresowo w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez tę firmę inwestycyjną,
- świadczyć usługi leasingu finansowego,
- prowadzić działalność w zakresie factoringu i forfaitingu.

Ponadto Emitent może zlecać bankom i innym podmiotom wykonywanie czynności należących do zakresu jego działalności, a także wykonywać na ich rzecz usługi finansowe, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, w szczególności ustawy Prawo bankowe, regulujących powierzanie czynności bankowych i czynności związanych z działalnością bankową podmiotom trzecim.

15 ISTOTNE UMOWY

Poniżej zostały przedstawione umowy zawarte lub obowiązujące w latach 2013-2016, poza normalnym tokiem działalności Emitenta, które zostały uznane za istotne tj. (i) których wartość wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta (na dzień 30 czerwca 2016 r. 10% kapitałów własnych Emitenta wynosi 523,9 mln zł), (ii) które miały istotny wpływ na główne obszary działalności Emitenta.

Emitent nie zawierał we wskazanym okresie istotnych umów w normalnym toku działalności.

Program Emisji Papierów Dłużnych

W dniu 20 października 2005 r. Getin Bank (poprzednik prawny Emitenta w związku z połączeniem Noble Bank z Getin Bank w dniu 4 stycznia 2010 r. zmieniono nazwę) zawarł z BRE Bank S.A. (obecnie mBank S.A.) Umowę Emisyjną dotyczącą Programu Emisji Papierów Dłużnych („PD”) oraz Umowę Dealerską („Umowy”). W ramach Programu Emisji PD Getin Bank ma możliwość wyemitowania w wielu transzach obligacji (kuponowych i zerokuponowych) oraz certyfikatów depozytowych (zerokuponowych i kuponowych). Organizatorem emisji, agentem emisji, agentem płatniczym, depozytariuszem oraz dealerem organizującym obrót wtórny jest BRE Bank S.A. (obecnie mBank S.A.).

W dniu 28 lipca 2010 r. został zawarty aneks nr 2 do Umów, zgodnie z którym termin obowiązywania umów został przedłużony na czas nieokreślony.

W dniu 17 czerwca 2014 r. został zawarty aneks nr 3 do Umów, pomiędzy Emitentem a mBank S.A. na mocy którego Umowy zostały zastąpione przez jednolitą Umowę Emisyjną do zmienionego Programu Emisji Papierów Dłużnych („Zmieniony Program Emisji”). Zmieniony Program Emisji zakłada wielokrotne emisje obligacji (kuponowych lub zerokuponowych) i certyfikatów depozytowych (kuponowych lub zerokuponowych) do maksymalnej kwoty 2 000 mln zł z zastrzeżeniem, że do obliczania kwoty Zmienionego Programu Emisji nie uwzględnia się kwot wykupu z tytułu papierów dłużnych wykupywanych w danym dniu emisji.

W dniu 08 lipca 2015 r. Emitent zawarł z mBankiem S.A. aneks do Umowy. W ramach aneksu dokonano zmian związanych z wejściem w życie nowej ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Wprowadzono dla obligacji opcję oferowania ich w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach, która dotyczy obligacji, których jednostkowa wartość nominalna wynosi nie mniej niż 100 000 euro w dniu jej ustalenia, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej. Wprowadzono możliwość rolowania papierów dłużnych (innych niż Obligacje zarejestrowane w depozycie papierów dłużnych prowadzonym przez KDPW S.A.) emitowanych w ramach Zmienionego Programu Emisji. Ponadto wprowadzono dodatkowe lub zmieniono istniejące załączniki do Umowy Emisyjnej (zwłaszcza dokumentów ofertowych i procedury emisyjnej) wynikających z dostosowania dokumentacji do powyższych zmian.

Na dzień 31 marca 2016 r. istnieją niewykupione PD o łącznej wartości nominalnej 886 mln zł.

O powyższym Getin Holding informował raportem bieżącym nr 113/2005 z dnia 21 października 2005 r., nr 106/2006 z dnia 16 października 2006 r., oraz Emitent raportami bieżącymi nr 37/2010 z dnia 28 lipca 2010 r., nr 75/2014 z dnia 12 czerwca 2014 r. oraz nr 76/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. O zawarciu aneksu nr 4 do Umowy Emisyjnej Emitent poinformował raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 8 lipca 2015 r.

Program emisji obligacji

Emitent zawarł w dniu 25 marca 2011 r. umowę dealerską z BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i Noble Securities S.A. jako subdealerem. Przedmiotem umowy jest program emisji obligacji, który przewiduje dokonywanie przez Emitenta emisji obligacji w wielu seriach, w okresie obowiązywania. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Maksymalna wartość Programu wynosi 500 mln zł. Cena emisyjna obligacji jest równa jej wartości nominalnej.

Umowa przewiduje, że obligacje emitowane w ramach Programu są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Obligacje zostaną zdematerializowane w KDPW. Poprzez emisję Obligacji Emitent zobowiązał się spełnić na rzecz obligatariuszy świadczenia pieniężne przewidziane w odpowiednich warunkach emisji.

Z zastrzeżeniem wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji stanowią one, zgodnie z art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. B Prawa Bankowego, podporządkowane zobowiązania Emitenta.

Obligacje nie będą zabezpieczone bezpośrednio ani pośrednio.

Wierzytelności inwestorów z tytułu obligacji nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Warunki umowy, w tym finansowe, nie odbiegają od standardów rynkowych. W umowie nie zostały zawarte postanowienia dotyczące kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku.

O zawarciu niniejszej umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2011 z dnia 25 marca 2011 r.

W ramach tego programu wyemitowano obligacje o wartości 440 mln zł i na Datę Prospektu zobowiązania Emitenta wynikające z tego programu wynoszą 440 000 000 zł. Termin ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z tego programu przypada na 29 czerwiec 2018 r.

Porozumienie o strategicznym partnerstwie

14 grudnia 2011 r. zostało zawarte porozumienie o strategicznym partnerstwie pomiędzy Emitentem, TU Europa S.A., TUŹ Europa S.A. oraz Open Life Towarzystwem Ubezpieczeń Życie S.A. (dalej łącznie "Towarzystwa"), ("Porozumienie").

Na warunkach określonych Porozumieniem Emitent zobowiązał się zapewnić, aby przez 60 pierwszych kolejnych miesięcy obowiązywania Porozumienia wartość rocznej składki przypisanej brutto liczonej według MSSF, pozyskiwanej przez Emitenta w trakcie dystrybucji produktów ubezpieczeniowych w ramach współpracy z Towarzystwami stanowiła nie mniej niż połowę całkowitej wartości przypisanej składki brutto liczonej według MSSF, pozyskanej przez Emitenta w poprzednim roku kalendarzowym, o ile oferta produktowa Towarzystw odpowiadać będzie warunkom rynkowym.

Na warunkach określonych w Porozumieniu Towarzystwa zobowiązały się ponadto m.in. do: (i) zapewnienia Emitentowi w możliwie szerokim zakresie ochrony wzajemnej współpracy w zakresie innowacyjnych produktów ubezpieczeniowych przez okres 6 miesięcy od ich utworzenia, (ii) współpracy z Emitentem w zakresie operacji bankowych Towarzystw oraz (iii) do utrzymania zasad wzajemnej współpracy na podstawie wiążących umów dotyczących produktów ubezpieczeniowych przez okres pierwszych 60 miesięcy obowiązywania Porozumienia oraz nie zmieniać warunków finansowych przedmiotowych umów przez okres 24 miesięcy od dnia wejścia Porozumienia w życie.

W dniu 4 kwietnia 2016 r. został zawarty aneks do Porozumienia pomiędzy Emitentem a Towarzystwami. Na warunkach określonych aneksem strony postanowiły m. in., iż: (i) z dniem wejścia w życie aneksu Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń Życie S.A. przestanie być stroną Porozumienia; oraz (ii) Emitent zobowiązał się zapewnić, aby do 31 grudnia 2021 r. wartość rocznej składki przypisanej brutto liczonej według MSSF, pozyskiwanej przez Emitenta w trakcie dystrybucji produktów ubezpieczeniowych w ramach współpracy z Towarzystwami, stanowiła nie mniej niż połowę całkowitej wartości przypisanej składki brutto liczonej według MSSF, pozyskanej przez Emitenta lub pośrednika ubezpieczeniowego będącego podmiotem zależnym Emitenta i współpracującego z Emitentem przy oferowaniu produktów ubezpieczeniowych Klientom Emitenta w danym roku kalendarzowym, o ile oferta produktowa Towarzystw odpowiadać będzie warunkom rynkowym.

O zawarciu niniejszej umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 72/2011 z dnia 14 grudnia 2011 r. O zawarciu aneksu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 27/2016 z dnia 6 kwietnia 2016 r.

Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji

W dniu 30 września 2011 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji. W ramach Programu miały zostać wyemitowane obligacje do maksymalnej kwoty 1 mld zł, a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1 tys. zł. Obligacje emitowane w ramach Programu są oprocentowane.

Warunki emisji obligacji w ramach Programu stanowią w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach Podstawowe Warunki Emisji, informacje dotyczące zasad przydziału obligacji zawarte w Prospekcie emisyjnym sporządzonym dla oferty obligacji oraz dla każdej kolejnej serii obligacji ostateczne warunki emisji danej serii, przyjmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały o emisji danej serii obligacji. W dniu 20 stycznia 2012 r. KNF zatwierdziła Prospekt emisyjny obligacji Emitenta, sporządzony w związku z publiczną ofertą obligacji w ramach opisywanego Programu.

W ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji wyemitowano: (i) 200 tys. sztuk obligacji serii PP-I o łącznej wartości 200 mln zł, (ii) 41 641 sztuk obligacji serii PP-II o łącznej wartości 41 641 tys. zł, (iii) 160 000 sztuk obligacji serii PP-III o łącznej wartości 160 mln zł, (iv) 40 000 sztuk obligacji serii PP-IV o łącznej wartości 40 mln zł, (v) 37 283 sztuk obligacji serii PP-V o łącznej wartości 37 283 tys. zł.

Obligacje serii PP-I, PP-II, PP-III, PP-IV, PP-V zostały zdematerializowane oraz wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalist organizowanego przez GPW.

O przyjęciu założeń Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitent informował w raporcie bieżącym 59/2011 z dnia 30 września 2011 r.

Na Datę Prospektu zobowiązania Emitenta wynikające z tego programu wynoszą 478 924 000 zł. Termin ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z tego programu przypada na 23 maj 2018 r.

Publiczny Program Emisji Obligacji Emitenta

W dniu 6 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta Publiczny Program Emisji Obligacji. Obligacje w ramach Programu emitowane będą w wielu seriach do maksymalnej kwoty 500 mln zł, a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1 tys. zł. W ramach Programu, Emitent wyemituje co najmniej dwie serie Obligacji w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały, o której mowa powyżej.

Obligacje wyemitowane w ramach Programu zostały zdematerializowane. Obligacje są oprocentowane.

Warunki emisji Obligacji w ramach Programu w rozumieniu art. 5b ustawy o obligacjach stanowiły Podstawowe Warunki Emisji, informacje dotyczące zasad przydziału Obligacji zawarte w prospekcie emisyjnym sporządzonym dla oferty Obligacji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii dla każdej kolejnej serii Obligacji, przyjmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały o emisji danej serii Obligacji.

Obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 27 czerwca 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą Obligacji w ramach Programu.

W ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji wyemitowano: (i) 172 025 sztuk obligacji serii PP2-I o łącznej wartości 172 025 tys. zł, (ii) 17 994 sztuk obligacji serii PP2-II o łącznej wartości 17 994 tys. zł, (iii) 40 000 sztuk obligacji serii PP2-III o łącznej wartości 40 mln. zł, (iv) 40 000 sztuk obligacji serii PP2-IV o łącznej wartości 40 mln. zł, (v) 40 616 sztuk obligacji serii PP2-V o łącznej wartości 40 616 tys. zł, (vi) 75 000 sztuk obligacji serii PP2-VII o łącznej wartości 75 mln zł, (vii) 69 356 sztuk obligacji serii PP2-VIII o łącznej wartości 69 356 tys. zł, (viii) 45 009 sztuk obligacji serii PP2-IX o łącznej wartości 45 009 tys. zł.

Obligacje serii PP2-I, PP2-II, PP2-III, PP2-IV, PP2-V, PP2-VII, PP2-VIII, PP2-IX zostały zdematerializowane oraz wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez GPW.

O przyjęciu założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitent informował w [raporcie bieżącym 45/2012 z dnia 6 czerwca 2012 r.](#)

Na Datę Prospektu zobowiązania Emitenta wynikające z tego programu wynoszą 500 000 000 zł. Termin ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z tego programu przypada na 27 kwiecień 2020 r.

Transakcja sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych

W dniu 20 listopada 2015 r. zawarł znaczące umowy dotyczące transakcji sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych. Główne umowy tworzące strukturę transakcji to:

1. Umowa sprzedaży przez Emitenta wierzytelności leasingowych o wartości 1.900.000.287,80 złotych do GNB Leasing Plan Limited z siedzibą w Dublinie („Spółka Specjalnego Przeznaczenia”, „SPV”) za cenę pozostającego do spłaty salda kapitałowego. Podmiotami biorącymi udział w tej umowie były również spółki Getin Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Getin Leasing Spółka Akcyjna 2 S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Getin Leasing Spółka Akcyjna 3 S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu. Transakcja ma na celu pozyskanie przez Emitenta średnioterminowego finansowania poprzez niepubliczną emisję przez Spółkę SPV obligacji o wartości 1.200.000.000,00 złotych zabezpieczonych poprzez zastaw rejestrowy na majątku SPV, w szczególności na wierzytelnościach wynikających z umów leasingowych. Na oprocentowanie emitowanych obligacji składać się będzie marża w wysokości 1,2% i WIBOR (3M).

Spółka SPV jako emitent obligacji będzie dokonywała spłaty odsetek i kapitału każdego 20 dnia miesiąca stycznia, kwietnia, lipca i października. W przypadku, gdy dzień wypłaty nie będzie dniem roboczym wypłata nastąpi w najbliższym dniu roboczym.

Struktura transakcji przewiduje ok. 3-letni okres rewolwingowy, w którym Emitent będzie miał prawo zbycia dalszych wierzytelności z portfela wierzytelności leasingowych, co pozwoli na wydłużenie okresu, na jaki pozyskane zostało finansowanie. Tempo spłaty obligacji uzależnione jest od faktycznego tempa spłaty wierzytelności (pass-through structure), zaś planowany termin pełnego umorzenia obligacji to 20 października 2020 roku. Zawarta umowa reguluje dodatkowo: szereg przypadków, w których pogorszenie sytuacji Emitenta lub sprzedanego portfela zakończy wcześniej okres rewolwingowy, warunki jakie muszą spełniać umowy, aby znalazły się w sekurytyzowanym portfelu, obowiązki stron w czasie trwania umowy, sytuacje w których Emitent jest uprawniony do odkupu zwrotnego części wierzytelności lub wcześniejszego wygaszenia struktury.

Umowa nie przewiduje kar umownych i została zawarta bez zastrzeżenia warunku bądź terminu.

2. Umowa pożyczki podporządkowanej o wartości 800.000.000 złotych, udzielonej Spółce Specjalnego Przeznaczenia przez Emitenta. Celem pożyczki jest sfinansowanie zakupu wierzytelności w części, w jakiej nie zostanie on sfinansowany przez emisję obligacji przez SPV. Pożyczka będzie podporządkowana w stosunku do uprzywilejowanych i zabezpieczonych obligacji. Płatność odsetek od pożyczki będzie następować w ramach płatności kaskadowych ze środków posiadanych przez SPV, zaś spłata kapitału będzie miała miejsce dopiero po pełnym umorzeniu obligacji. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Odsetki od pożyczki składać się będą z marży w wysokości 1,5% oraz stopy WIBOR (3M). SPV będzie wypłacać odsetki naliczone od pożyczki podporządkowanej w wyznaczonym umownie dniu, o ile istnieć będą wystarczające fundusze, po dokonaniu wszystkich płatności o wyższym priorytecie spłaty, zgodnie z umownie ustalonym porządkiem pierwszeństwa. Umowa nie przewiduje kar umownych i została zawarta bez zastrzeżenia warunku bądź terminu.

O transakcji Emitent poinformował raportem bieżącym nr 55/2015 w dniu 20 listopada 2015 r.

Umowy kredytowe zawarte z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

Emitent zawarł z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym szereg umów kredytu, w celu finansowania akcji kredytowej i leasingowej na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw oraz finansowania jednostek samorządu terytorialnego. Kluczowe umowy, każda o wartości 100 mln EURO, zostały zawarte w dniach: (i) 17 czerwca 2013 r., (ii) 20 września 2013 r., (iii) 23 stycznia 2014 r., (iv) 4 kwietnia 2014 r. Dodatkowo w dniu 28 listopada 2014 r. Emitent zawarł kolejną umowę na kwotę 50 mln EURO.

Wypłaty środków z umów następują w transzach. Umowy przewidują możliwość wypłaty środków w czterech różnych walutach: EUR, PLN, GBP lub USD. Oprocentowanie może być naliczane zarówno na podstawie stopy stałej, jak i zmiennej opartej o stopę referencyjną właściwą dla danej waluty powiększoną o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Maksymalny okres spłaty został ustalony na 8 lat od pełnego wykorzystania pożyczonych środków.

Wymienione kredyty są zabezpieczone zastawami na obligacjach skarbowych, będącymi własnością Emitenta.

Na skutek wielostronnego porozumienia zawartego z EBI, Dexia Kommunalkredit Bank AG oraz Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A. przy zakupie 100% akcji Dexia Kommunalkredit Bank Polska, Emitent stał się ponadto stroną dwóch umów kredytów o łącznej nominalnej wartości 125 mln EURO udzielonych przez EBI na rzecz Dexia Kommunalkredit Bank Polska S.A. za pośrednictwem Dexia Kommunalkredit Bank AG.

Nominalna wartość umów zawartych przez Emitenta z EBI na Datę Prospektu wynosi 700 mln EURO (wliczając te, umowy do których Emitent przystąpił przy zakupie 100% akcji Dexia Kommunalkredit Bank Polska).

Emitent informował o powyższym w Raportach bieżących nr 132/2013, 258/2013, 19/2014, 59/2014 oraz 99/2014.

Ostateczny termin spłaty wszystkich zobowiązań wobec EBI wynikających z umów kredytowych upływa 27 czerwca 2025 roku.

Umowa kredytu z Bank of America Merrill Lynch International Limited

W dniu 6 czerwca 2013 r. Emitent w ramach umowy Międzynarodowego Stowarzyszenia Swapów i Derywatów (ISDA) zawarł umowę finansowania z Bank of America Securities Limited z siedzibą w Londynie. Przedmiotem umowy jest kredyt w wysokości 125 mln EURO, który został udzielony Emitentowi na okres 3 lat, z ostatecznym terminem spłaty ustalonym na 11 czerwca 2016 roku. Na oprocentowanie składa się stopa referencyjna: EURIBOR 3M powiększona o marżę.

Dodatkowo w związku z zawarciem umowy został ustanowiony zastaw na aktywach Emitenta na rzecz Banc of America Securities Limited, na podstawie której Emitent (jako zastawca) zawarł z Banc of America Securities Limited (jako zastawnikiem) umowę zastawu finansowego, celem zabezpieczenia zwrotu środków przekazanych w ramach umowy wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami określonymi w umowie. Ograniczonym prawem rzeczowym zostały objęte 5-letnie polskie obligacje rządowe (emisje z terminem wykupu odpowiednio w październiku 2016 r. i kwietniu 2017 r.) o wartości 166 662 500 EUR, które są własnością Emitenta. Zgodnie z postanowieniami Umowy papiery wartościowe stanowiące jej zabezpieczenie zostaną przekazane na rachunek otworzony w tym celu w Bank of New York Mellon, oddział w Londynie.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 125/2013.

Wszystkie zobowiązania Emitenta wynikające z tej umowy zostały spłacone w terminie i obecnie Bank nie posiada zobowiązań wynikających z tej umowy wobec Bank of America Merrill Lynch International Limited.

Publiczny Program Emisji Obligacji

W dniu 26 marca 2013 r., Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta nowy Publiczny Program Emisji Obligacji.

Obligacje w ramach Programu były emitowane w wielu seriach do maksymalnej kwoty 750 mln zł, a wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. zł. Obligacje wyemitowane w ramach Programu są oprocentowanymi, zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela.

Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą Obligacji w ramach Programu został zatwierdzony przez KNF 7 maja 2013 r.

W ramach niniejszego Publicznego Programu Emisji Obligacji wyemitowano: (i) 42 694 sztuk obligacji serii PP3-I o łącznej wartości 42 694 tys. zł., (ii) 148 576 sztuk obligacji serii PP3-II o łącznej wartości 148 576 tys. zł., (iii) 50 000 sztuk obligacji serii PP3-III o łącznej wartości 50 mln zł., (iv) 15 000 sztuk obligacji serii PP3-IV o łącznej wartości 15 mln zł., (v) 35 000 sztuk obligacji serii PP3-V o łącznej wartości 35 mln zł., (vi) 50 000 sztuk obligacji serii PP3-VI o łącznej wartości 50 mln zł., (vii) 40 397 sztuk obligacji serii PP3-VII o łącznej wartości 40 397 tys. zł., (viii) 24 249 sztuk obligacji serii PP3-VIII o łącznej wartości 24 249 tys. zł., (ix) 100 000 sztuk obligacji serii PP3-IX o łącznej wartości 100 mln zł., (x) 80 000 sztuk obligacji serii PP3-X o łącznej wartości 80 mln zł., (xi) 81 583 sztuk obligacji serii PP3-XI o łącznej wartości 81 583 tys. zł.

Obligacje serii PP3-I, PP3-II, PP3-III, PP3-IV, PP3-V, PP3-VI, PP3-VII, PP3-VIII, PP3-IX, PP3-X, PP3-XI zostały zdematerializowane oraz wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalist organizowanego przez GPW.

Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na zaliczenie do funduszy uzupełniających wyżej wskazanych środków pieniężnych pozyskanych przez Emitenta z tytułu emisji obligacji serii PP3-I, PP3-II, PP3-III, PP3-IV, PP3-V, PP3-VI, PP3-VII, PP3-VIII, PP3-IX, PP3-X, PP3-XI.

O przyjęciu założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 69/2013.

Na Datę Prospektu zobowiązania Emitenta wynikające z tego programu wynoszą 667 499 000 zł. Termin ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z tego programu przypada na 7 kwiecień 2021 r.

Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta nowy Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych.

Obligacje w ramach niniejszego programu miały być emitowane w wielu seriach do maksymalnej kwoty 750 mln zł, a wartość nominalna jednej obligacji wynosić miała 1 tys. zł. Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą obligacji w ramach niniejszego programu został zatwierdzony przez KNF 11 czerwca 2014 r.

W ramach niniejszego programu Emitent nie wyemitował Obligacji

O przyjęciu założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 67/2014.

Publiczny Program Emisji Obligacji

W dniu 7 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta Publiczny Program Emisji Obligacji ("Program").

Obligacje w ramach Programu były emitowane w wielu seriach w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 9 pkt 1 ustawy o obligacjach, do maksymalnej kwoty 1 500 000 000 zł (słownie: jeden miliard pięćset milionów złotych), a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Obligacje emitowane w ramach Programu okaziciela zostały zdematerializowane.

Obligacje są oprocentowane. Rodzaj oprocentowania Obligacji ustalił Zarząd Emitenta w formie uchwały. W przypadku Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej oprocentowanie ustalane zostało w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów złotówkowych o długości ustalonej przez Zarząd Emitenta w formie uchwały powiększoną o marżę.

Warunki emisji Obligacji w ramach Programu w rozumieniu art. 5b ustawy o obligacjach stanowiły (i) Podstawowe Warunki Emisji, (ii) informacje dotyczące zasad przydziału Obligacji zawarte w prospekcie emisyjnym sporządzonym dla oferty Obligacji oraz (iii) Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii dla każdej kolejnej serii Obligacji, przyjmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały o emisji danej serii Obligacji.

Obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalist organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą obligacji w ramach niniejszego programu został zatwierdzony przez KNF 12 sierpnia 2014 r.

W ramach niniejszego programu Emitent wyemitował 50 000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł.

O przyjęciu założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 77/2014.

Na Datę Prospektu zobowiązania Emitenta wynikające z tego programu wynoszą 22 123 000 zł. Termin ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z tego programu przypada na 23 marca 2020 r.

Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych

W dniu 13 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła uchwalony przez Zarząd Emitenta Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych ("Program").

Obligacje w ramach Programu emitowane są w wielu seriach w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 9 pkt 1 ustawy o obligacjach, do maksymalnej kwoty 750 000 000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych), a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). W ramach Programu, Emitent wyemituje co najmniej dwie serie Obligacji w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały, o której mowa powyżej. Obligacje emitowane w ramach Programu będą zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela.

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania Obligacji ustali Zarząd Emitenta w formie uchwały. W przypadku Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej oprocentowanie ustalane będzie w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów złotówkowych o długości ustalonej przez Zarząd Emitenta w formie uchwały powiększoną o marżę.

Warunki emisji Obligacji w ramach Programu w rozumieniu art. 5 u. 2 ustawy o obligacjach stanowić będą (i) Podstawowe Warunki Emisji, (ii) informacje dotyczące zasad przydziału Obligacji zawarte w prospekcie emisyjnym sporządzonym dla oferty Obligacji oraz (iii) Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii dla każdej kolejnej serii Obligacji, przyjmowane przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały o emisji danej serii Obligacji.

Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą obligacji w ramach niniejszego programu został zatwierdzony przez KNF 9 września 2015 r.

W ramach niniejszego programu Emitent wyemitował (i) 31 733 sztuk obligacji serii PP5-I o łącznej wartości 31 733 tys. zł, (ii) 35 000 sztuk obligacji serii PP5-II o łącznej wartości 35 000 tys. zł., (iii) 35 000 sztuk obligacji serii PP5-III o łącznej wartości 35 000 tys. zł., (iv) 50 000 sztuk obligacji serii PP5-IV o łącznej wartości 50 000 tys. zł, (v) 60 000 sztuk obligacji serii PP5-V o łącznej wartości 60 000 tys. zł, (vi) 40 000 sztuk obligacji serii PP5-VI o łącznej wartości 40 000 tys. zł.

O przyjęciu założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 22/2015.

Na Datę Prospektu zobowiązania Emitenta wynikające z tego programu wynoszą 251 773 000 zł. Termin ostatecznej spłaty zobowiązań wynikających z tego programu przypada na 31 sierpnia 2023 r.

Transakcja sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych

W dniu 20 listopada 2015 r. Emitent zawarł z GNB Leasing Plan Limited z siedzibą w Dublinie („Spółka Specjalnego Przeznaczenia”, „SPV”) następujące umowy dotyczące sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych:

- 1) umowę sprzedaży wierzytelności leasingowych o wartości 1.900.000.287,80 zł. Stronami umowy są również spółki Getin Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Getin Leasing Spółka Akcyjna 2 S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Getin Leasing Spółka Akcyjna 3 S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Transakcja ma na celu pozyskanie przez Emitenta średnioterminowego finansowania poprzez niepubliczną emisję przez Spółkę SPV obligacji o wartości 1 200 000 000,00 złotych zabezpieczonych poprzez zastaw rejestrowy na

majątku SPV, w szczególności na wierzytelnościach wynikających z umów leasingowych. Na oprocentowanie emitowanych obligacji składać się będzie marża w wysokości 1,2% i WIBOR (3M). Spółka SPV jako emitent obligacji będzie dokonywała spłaty odsetek i kapitału każdego 20 dnia miesiąca stycznia, kwietnia, lipca i października. W przypadku, gdy dzień wypłaty nie będzie dniem roboczym wypłata nastąpi w najbliższym dniu roboczym. Struktura transakcji przewiduje ok. 3-letni okres rewolwingowy, w którym Emitent będzie miał prawo zbycia dalszych wierzytelności z portfela wierzytelności leasingowych, co pozwoli na wydłużenie okresu, na jaki pozyskane zostało finansowanie. Tempo spłaty obligacji uzależnione jest od faktycznego tempa spłaty wierzytelności (pass-through structure), zaś planowany termin pełnego umorzenia obligacji to 20 października 2020 roku.

- 2) umowę pożyczki podporządkowanej o wartości 800 000 000 zł., z początkowym wykorzystaniem na kwotę 700 000 287,80 zł.

Celem pożyczki jest sfinansowanie zakupu wierzytelności w części, w jakiej nie zostanie on sfinansowany przez emisję obligacji przez SPV. Pożyczka będzie podporządkowana w stosunku do uprzywilejowanych i zabezpieczonych obligacji. Płatność odsetek od pożyczki będzie następować w ramach płatności kaskadowych ze środków posiadanych przez SPV, zaś spłata kapitału będzie miała miejsce dopiero po pełnym umorzeniu obligacji. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Odsetki od pożyczki składać się będą z marży w wysokości 1,5% oraz stopy WIBOR (3M). SPV będzie wypłacać odsetki naliczone od pożyczki podporządkowanej w wyznaczonym umownie dniu, o ile istnieć będą wystarczające fundusze, po dokonaniu wszystkich płatności o wyższym priorytecie spłaty, zgodnie z umownie ustalonym porządkiem pierwszeństwa.

Emitent poinformował o zawarciu umowy sprzedaży wierzytelności leasingowych oraz umowy pożyczki podporządkowanej raportem bieżącym nr 55/2015 z dnia 20 listopada 2015 r.

Umowa Generalna z Idea Bank S.A.

W dniu 21 marca 2016 r. Emitent zawarł z Idea Bank S.A. oraz Getin Leasing S.A., Getin Leasing Spółka Akcyjna 2 Spółka komandytowo-akcyjna i Getin Leasing Spółka Akcyjna 3 Spółka komandytowo-akcyjna („Spółki leasingowe”) generalną umowę sprzedaży wierzytelności leasingowych („Umowa”). Umowa określa zasady sprzedaży wierzytelności leasingowych przez Emitenta do Idea Banku S.A., obejmujące wierzytelności leasingowe uprzednio wykupione od Spółek leasingowych na podstawie zawartych umów wykupu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, nie dłuższy jednak niż czas do jej całkowitego wykonania tj. do czasu obowiązywania umów, z których wynikają wierzytelności podlegające wykupowi, a następnie sprzedaży. Wartość wykupywanych wierzytelności, a następnie sprzedawanych przez Emitenta wynosiła 150 mln zł. Na podstawie aneksu nr 1 kwota ta została zwiększona do 400 mln zł., a następnie aneksem nr 2 do 600 mln zł.

W dniu 24 czerwca 2016 r. Emitent zawarł z Idea Bank S.A. oraz ze Spółkami leasingowymi aneks nr 3 do Umowy. Na podstawie aneksu nr 3 zwiększony został maksymalny limit sprzedaży wierzytelności leasingowych do kwoty 700 mln zł tj. o 100 mln zł, co stanowi jednocześnie maksymalny poziom zaangażowania Idea Banku S.A. w nabywanie wierzytelności leasingowych od Emitenta. Strony ponownie potwierdziły, że zwiększenie limitu nie oznacza powstania po stronie Emitenta obowiązku przedstawiania nowych wierzytelności leasingowych do wykupu. Ustalono również, że wartość nominalną wierzytelności nabywanych przez Idea Bank S.A. w danym miesiącu kalendarzowym określać będą strony, przy czym wartość ta nie będzie być mogła większa niż 300 mln zł w danym miesiącu kalendarzowym. Poprzednio wartość ta wynosiła 200 mln zł.

Emitent poinformował o zawarciu Umowy i aneksów raportem bieżącym nr 49/2016 z dnia 10 czerwca 2016 r. O zawarciu aneksu nr 3 Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 55/2016 z dnia 24 czerwca 2016 r.

16 INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

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

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w zakresie, w jakim Emitent był w stanie stwierdzić i ustalić, na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w pkt 6.3 Części III Prospektu. Podczas sporządzania niniejszego Prospektu Emitent nie przeprowadzał niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich.

17 DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce Relacje Inwestorskie):

- Statut,
- regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 r. wraz z opinią biegłego rewidenta,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r. wraz z opinią z przeglądu biegłego rewidenta,
- raporty bieżące Emitenta włączone do Prospektu przez odniesienie wskazane w Załączniku nr 5 – Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie.

W terminie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia lub do dnia zakończenia Publicznego Programu Emisji przed upływem 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej, niniejszy Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce „Relacje Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”) i Stronie Internetowej Oferującego.

Ponadto w okresie ważności Prospektu, w siedzibie Emitenta będą udostępnione do wglądu sprawozdania finansowe spółek zależnych Emitenta za lata 2014-2015.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały przedstawione w pkt. 1 Części III Prospektu.

1.2 Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zawarte w pkt. 1 Części III Prospektu.

2 CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w Części II Prospektu.

3 NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

3.1 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

3.1.1 Noble Securities

Oferującym, Agentem ds. Płatności (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW), Depozytariuszem (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW) oraz Doradcą Finansowym Spółki jest Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa.

Wysokość wynagrodzenia Oferującego jest uzależniona od powodzenia Publicznego Programu Emisji Obligacji.

Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Noble Securities.

Pan Radosław Stefurak, Członek Zarządu Emitenta, jest równocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Securities.

Pan dr Krzysztof Rosiński, Prezes Zarządu Emitenta jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities.

Pan Artur Klimczak, Wiceprezes Zarządu Emitenta jest równocześnie Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Noble Securities.

Pan Remigiusz Baliński, Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities.

Pan Jacek Lisik, Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Noble Securities.

Pan Mariusz Latek, Dyrektor Zarządzający kierujący Departamentem Private Banking Emitenta jest równocześnie Wiceprezesem Zarządu Noble Securities.

Poza ww. nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

3.1.2 Domański Zakrzewski Palinka Sp.k.

Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. jako doradca prawny Emitenta otrzyma wynagrodzenie związane ze świadczeniem usług prawnych dotyczących sporządzenia Prospektu niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest również uzależnione od wielkości środków jakie Emitent uzyska z Oferty.

Pomiędzy działaniami ww. osób i Emitenta nie występuje konflikt interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

3.2 Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Celem emisji Obligacji jest podniesienie poziomu funduszy własnych (uzupełniających) Getin Noble Banku pozwalające na rozwój działalności.

Przy założeniu, że Emitent w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych wyemituje obligacje do maksymalnej kwoty 750 (siedmiuset pięćdziesięciu) milionów złotych i że wszystkie te obligacje zostaną objęte, szacunkowe koszty emisji wyniosą 13,3 mln zł, zaś szacunkowa kwota wpływów netto wyniesie około 736,7 mln zł.

Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji.

4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1 Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot Oferty, kod ISIN Obligacji

Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych zgodnie z art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach oferowanych jest do 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela. Emitowane Obligacje, stanowią obligacje podporządkowane w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach.

Po zapisaniu Obligacji danej Serii w Ewidencji, Emitent podejmie niezwłocznie niezbędne działania w celu rejestracji danej Serii Obligacji w KDPW. Na Datę Prospektu Obligacje nie są oznaczone przez KDPW kodem ISIN. Na Datę Emisji danej Serii Obligacji, Obligacje nie będą oznaczone przez KDPW kodem ISIN.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

4.3 Informacje na temat rodzaju i formy Obligacji

Obligacje będą obligacjami podporządkowanymi w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach, zwykłymi na okaziciela, zdematerializowanymi. Obligacje w Dniu Emisji zostaną zapisane w Ewidencji. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru Obligacji będzie Noble Securities. Emitent podejmie niezbędne działania w celu rejestracji danej Serii Obligacji w KDPW zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie. Wówczas podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru Obligacji będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 4.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą Obligacji jest złoty polski.

4.5 Ranking papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych

Obligacje nie są objęte jakimkolwiek rankingiem.

4.6 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

Obligacje emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich Serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych tj. Kwoty Odsetek, zwrotu Wartości Nominalnej.

Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełnione na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje stanowią obligacje podporządkowane 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.

Na podstawie art. 74 ust. 7 Ustawy o Obligacjach, Obligacje są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych Emitenta zgodnie z przepisami Prawa Bankowego oraz Rozporządzenia CRR. Z zastrzeżeniem wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody, o której mowa w art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, zobowiązania z Obligacji danej serii stanowią, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, instrumenty w Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki uzyskane z emisji Obligacji takiej serii powiększą fundusze własne Emitenta.

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 i środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu z zastrzeżeniem pkt. 6.2 i 6.3 Podstawowych Warunków Emisji.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Prezydent RP podpisał Ustawę o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementującą do polskiego systemu prawnego BRRD, która została opublikowana 8 lipca 2016 roku. Ustawa wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od jej publikacji. Po wdrożeniu BRRD do prawa polskiego Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji:

- (iv) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera;
- (v) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub
- (vi) Warunki Emisji mogą ulec zmianie.

W związku z powyższym w przypadku, gdy decyzja KNF o zaliczeniu Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta zostanie wydana po wejściu w życie ustawy, Obligacje danej Serii będą podlegały powyższym instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Prawo do wykupu Obligacji

Emitent wykupi Obligacje danej Serii w Dniu Wykupu, wskazanym dla każdej Serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Ponadto Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji danej Serii zgodnie z Warunkami Emisji danej Serii Obligacji.

Wykup Obligacji nastąpi w Kwocie Wykupu, tj. za kwotę należności głównej równej Wartości Nominalnej, na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Powyższa Kwota Wykupu zostanie powiększona o Kwotę Odsetek naliczonych do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Szczegółowe zasady dotyczące wykupu Obligacji oraz wcześniejszego wykupu Obligacji wskazane są w Podstawowych Warunkach Emisji oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. W przypadku, gdy Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW wykup taki będzie przeprowadzany zgodnie z Regulacjami KDPW.

Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji

Do dnia, w którym Obligacje danej serii zostaną zarejestrowane w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii dokonywane będą przez Agenta ds. Płatności w drodze przelewu na rachunek prowadzony przez Depozytariusza, który powinien zostać wskazany przez Obligatariusza najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który na koniec Dnia Ustalenia Praw będzie wpisany do Ewidencji jako Obligatariusz. Od dnia rejestracji Obligacji danej serii w KDPW wszystkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze lub Konto Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz posiadaczy, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych lub na Koncie Sponsora Emisji w Dniu Ustalenia Praw.

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w Podstawowych Warunkach Emisji oraz Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii.

Świadczenia niepieniężne

Zgodnie z Podstawowymi Warunkami Emisji z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

4.7 Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej Serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. Kwoty Odsetek są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu danej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times SP \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

- „KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
- „N” oznacza Wartość Nominalną;
- „SP” oznacza (i) w przypadku Obligacji o oprocentowaniu stałym stałą stopę procentową w wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, która podawana jest w ujęciu rocznym albo (ii) w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zmienną stopę procentową, na którą składa się Stawka Referencyjna powiększona o Marżę;
- „LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym;

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

Kwota Odsetek od Obligacji obliczona będzie przez Emitenta.

W przypadku określenia sposobu oprocentowania jako oprocentowania zmiennego dla danej serii Obligacji, oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o bazową zmienną stopę procentową WIBOR. Stopy procentowe WIBOR publikowane są codziennie około godziny 11.00 czasu warszawskiego, m.in. na stronie serwisu Reuters (<http://reuters.pl/tr/quotes/wibor.action>).

Stawka Referencyjna do obliczenia oprocentowania Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zostanie ustalona w następujący sposób:

- około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Odsetek Emitent ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną; albo
- w przypadku, gdy Ogłoszona Stawka Referencyjna nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotówkowych o długości wskazanej w pkt. 10 Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę); albo
- w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stawki Referencyjnej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym aktualny Dzień Ustalenia Odsetek.

Po obliczeniu Kwoty Odsetek Emitent zawiadomi Agenta ds. Płatności, a po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW, KDPW o wysokości Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy z tytułu Obligacji danej Serii zgodnie z Regulacjami KDPW.

W przypadku zmiennego oprocentowania Obligacji, w okresie od Dnia Emisji danej serii Obligacji do daty ich wykupu, zmiany rynkowych stóp procentowych mogą wpłynąć na zmiany Stawki Referencyjnej dla poszczególnych Okresów Odsetkowych. Obniżenie Stopy Referencyjnej wpłynie na obniżenie bieżącej rentowności Obligacji, tj. posiadacze Obligacji mogą osiągać w przyszłości niższe niż zakładane wpływy z tytułu odsetek od Obligacji. Z kolei podwyżka Stopy Referencyjnej spowoduje wzrost bieżącej rentowności Obligacji.

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

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Danej Serii. Warunki Emisji nie przewidują wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Obligatariusza.

Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania płatności Kwoty Wykupu na rzecz Obligatariuszy wraz z Kwotą Odsetek naliczoną do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Z chwilą wykupu Obligacji ulegają umorzeniu.

Wcześniejszy wykup Obligacji przewidziany jest w następujących sytuacjach:

- W przypadku, gdy w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od Dnia Emisji, KNF nie wyda zgody lub odmówi wydania zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, Emitent po dokonaniu stosownego ogłoszenia, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem może dokonać w pierwszym lub drugim Dniu Płatności Odsetek wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w takiej Serii. Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta (z wyłączeniem tego dnia).
- Jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii Obligacji Podporządkowanych w przypadku wydania przez KNF decyzji w przedmiocie zaliczenia środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta (instrumenty w Tier II) zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody KNF na wcześniejszy wykup takich Obligacji (o ile taka zgoda będzie wymagana zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na moment dokonania wcześniejszego wykupu), jednakże nie wcześniej niż po upływie 5 (pięciu) lat od Dnia Emisji, może po dokonaniu stosownego ogłoszenia, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem, wykupić wszystkie lub niektóre z wyemitowanych Obligacji takiej Serii. Ogłoszenie to powinno określać Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF oraz liczbę wykupywanych Obligacji. Wykup taki może nastąpić w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w powyższym ogłoszeniu. Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek, naliczonych do dnia będącego Dniem Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF (z wyłączeniem tego dnia).

- W przypadku Obligacji o terminie zapadalności 10 lat i dłuższym, jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Podporządkowanych Danej Serii, w przypadku wydania przez KNF decyzji w przedmiocie zaliczenia środków pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta (instrumenty w Tier II) zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody KNF na wcześniejszy wykup takich Obligacji, (o ile taka zgoda będzie wymagana zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na moment dokonywania wcześniejszego wykupu), może po dokonaniu stosownego ogłoszenia, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem, wykupić wszystkie lub niektóre z wyemitowanych Obligacji w takiej Serii. Ogłoszenie to powinno określać Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF przypadający na 5 lat przed Datą Wykupu oraz liczbę wykupywanych Obligacji. Wykup taki może nastąpić w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w powyższym ogłoszeniu. Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do dnia będącego Dniem Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF (z wyłączeniem tego dnia).
- W przypadku wcześniejszego wykupu tylko części Obligacji danej Serii wykupowi podlegać będzie odpowiednio liczba Obligacji danej Serii wskazana w ogłoszeniu Emitenta, o którym mowa powyżej. Liczba Obligacji danej Serii posiadanych przez danego Obligatariusza i podlegających wcześniejszemu wykupowi ustalona zostanie według następującego wzoru:

$$LO = WO \times \frac{LOPW}{WWO}$$

przy czym:

- „LO” oznacza liczbę Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających wcześniejszemu wykupowi (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji).
- „WO” oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza.
- „LOPW” oznacza liczbę Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi określonych w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej.
- „WWO” oznacza wszystkie niewykupione Obligacje

4.9 Wskaźnik rentowności

Rentowność nominalna

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji przed Dniem Emisji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:

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

gdzie:

- „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku;
- „R_n” oznacza rentowność nominalną;
- „N” oznacza Wartość Nominalną;
- „KO” oznacza Kwotę Odsetek.

Rentowność bieżąca

Wskaźnikiem mierzącym rentowność Obligacji będących przedmiotem obrotu wtórnego jest wskaźnik rentowności bieżącej. Informuje on o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku na rynku wtórnym. Rentowność bieżącą Obligacji oblicza się ze wzoru:

$$R_b = \frac{m * KO}{P} * 100\%$$

gdzie:

- „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku;
- „R_b” oznacza rentowność bieżącą;
- „P” oznacza cenę rynkową Obligacji;
- „KO” Kwotę Odsetek.

Rentowności w okresie do Dnia Wykupu

Obliczenie przybliżonej rentowności Obligacji w okresie do Dnia Wykupu możliwe jest za pomocą wzoru:

$$R_{DW} = \frac{\frac{1}{n} [\sum KO + (N - P)]}{0,5 * (N + P)}$$

gdzie:

- „R_{DW}” oznacza rentowność w okresie do Dnia Wykupu;
- „n” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych do Dnia Wykupu;
- „P” cenę rynkową Obligacji;
- „ΣKO” oznacza sumę kwot odsetek od Obligacji za wszystkie Okresy Odsetkowe od momentu liczenia R_{DW} do Dnia Wykupu;
- „N” oznacza Wartość Nominalną.

Należy jednak zauważyć, że dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe, z uwagi na niestaly składnik oprocentowania Obligacji, którym jest Stawka Referencyjna.

4.10 Wskazanie reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych

Nie występują organizacje reprezentujące posiadaczy Obligacji.

4.11 Podstawa prawna emisji

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obligacjach, Uchwały nr 701/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. ustanawiającej Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych oraz Uchwały nr 702/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych. Podstawą prawną emisji Obligacji poszczególnych Serii będą Uchwały Emisyjne Obligacji Danych Serii.

4.12 Spodziewana data emisji

Intencją Emitenta jest aby emisja pierwszej Serii Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych nastąpiła w IV kwartale 2016 r.

Emitent będzie oferował Obligacje w terminie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia zakończenia Programu Emisji Obligacji, tj. do dnia wyemitowania na podstawie Prospektu wszystkich Obligacji w liczbie określonej Programem Emisji Obligacji przed dniem upływu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu Ofert objętych Prospektem, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej.

4.13 Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z zastrzeżeniem art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach.

W przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji danej Serii do funduszy własnych Emitenta, o której mowa w art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, wcześniejszy zwrot środków pieniężnych pozyskanych przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji danej Serii wymaga zgody KNF.

4.14 Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

4.14.1 Opodatkowanie dochodów z obligacji

Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez osobę fizyczną statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba, która ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tj. posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

W przypadku odpłatnego zbycia obligacji przez polskiego rezydenta podatkowego, zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy sumą przychodów uzyskanych ze sprzedaży obligacji, a kosztami uzyskania przychodów, które stanowią wydatki poniesione na nabycie lub objęcie obligacji. Dochody uzyskane ze sprzedaży obligacji opodatkowane są 19% stawką podatku, chyba że odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej (wówczas dochody te rozlicza się tak jak pozostałe dochody uzyskane z tej działalności a opodatkowanie zależy od wyboru podatnika i polegać może na (i) opodatkowaniu według skali podatkowej przewidzianej w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub (ii) opodatkowaniu według stawki liniowej 19%).

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Imienna informacja sporządzana przez podmiot prowadzący rachunki zbiorcze nie obejmuje dochodów z odpłatnego zbycia obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych. (art. 39 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoba fizyczna obowiązana jest do wykazania dochodu i obliczenia należnego podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W przypadku, gdy odpłatne zbycie obligacji następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej dochody wykazuje się w zeznaniu rocznym, o którym mowa w art. 45 ust. 1 lub ust. 1a pkt 2.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji lub, w określonych sytuacjach, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu.

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Obowiązek składania imiennej informacji nie dotyczy płatnika prowadzącego rachunek zbiorczy, który dokonał wypłaty należności z tytułu odsetek od obligacji na rzecz podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4.14.2 Podatek dochodowy od osób fizycznych - regulacje dotyczące nierezzydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby fizyczne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby fizyczne, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej.

Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienną informację o wysokości dochodu z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, sporządzone według ustalonego wzoru. Na pisemny wniosek podatnika, w związku z zamiarem opuszczenia przez niego terytorium Polski, podmiot, o którym mowa w zdaniu pierwszym, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, wspomnianej imiennej informacji (art. 39 ust. 3 i 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od obligacji uważa się za przychody z kapitałów pieniężnych. Przychodu z tytułu odsetek od obligacji nie łączy się z przychodami z innych źródeł. Przychód taki podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym stawką w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyjątkiem jest sytuacja, w której umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej.

Płatnikiem podatku jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji. Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik

urzędu skarbowego właściwy według siedziby płatnika wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania (niezapłacenia) podatku zgodnie z taką umową jest posiadanie przez podmiot wypłacający odsetki (dyskonto) od obligacji zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek (dyskonta) wydane do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową.

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu roku podatkowego podmiotu wypłacającego przychody (dochody) z odsetek od obligacji przesłać, sporządzone według ustalonego wzoru, imienne informacje o tych przychodach (dochodach) faktycznemu albo pośredniemu odbiorcy, któremu wypłaca lub stawia do dyspozycji przychody (dochody) i który ze względu na miejsce zamieszkania lub odpowiednio siedzibę (miejsce prowadzenia działalności) podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów (i) w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub (ii) na terytoriach zależnych lub terytoriach stowarzyszonych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie opodatkowania przychodów (dochodów) z oszczędności osób fizycznych oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. (art. 42c ust 1, 2 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W stosunku do innych podmiotów, niewymienionych powyżej, płatnik jest zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 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 osób zagranicznych wykonuje swoje zadania wspomnianej imiennej informacji (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4.14.3 Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące rezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Podobnie jak w przypadku osób fizycznych, zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby prawne z odpłatnego zbycia obligacji uzależnione są od posiadania przez te osoby statusu polskiego rezydenta podatkowego (nieograniczony obowiązek podatkowy) lub nieposiadania takiego statusu (ograniczony obowiązek podatkowy). Status rezydenta podatkowego ustalany jest w oparciu o art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zasadniczo przyjmuje się, że status polskiego rezydenta podatkowego posiada osoba prawna, która ma siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poszczególne umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, mogą jednak modyfikować tę zasadę.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody z odpłatnego zbycia obligacji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Wydatki na objęcie lub nabycie obligacji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia obligacji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Podatek jest obliczany i uiszczany przez podmiot dokonujący odpłatnego zbycia obligacji. Emitent nie odpowiada za pobór i zapłatę podatku.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Przychody z odsetek (dyskonta) od obligacji osiągane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania. Podatek jest obliczany i uiszczany przez podmiot uzyskujący dochód z odsetek lub dyskonta. Emitent nie odpowiada za pobór i zapłatę podatku.

4.14.4 Podatek dochodowy od osób prawnych - regulacje dotyczące nierezydentów w rozumieniu art. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochody uzyskiwane przez zagraniczne osoby prawne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach dotyczących odpłatnego zbycia obligacji przez krajowe osoby prawne, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej.

Opodatkowanie odsetek i dyskonta od obligacji

Podatek od przychodu z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji osiągniętego przez zagraniczne osoby prawne jest zryczałtowany i wynosi 20% przychodu (art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej. Zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 21 ust. 3-8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Płatnikiem, tj. podmiotem odpowiedzialnym za obliczenie i uiszczenie podatku, jest podmiot dokonujący wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji (Emitent) lub, w określonych przypadkach, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dla podatnika, jeżeli wypłata następuje za pośrednictwem tego podmiotu.

Płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat lub pozostawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy i przekazuje go w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano ten podatek na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zastosowanie w stosunku do odsetek stawki wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową lub Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku przychodów z odsetek od obligacji jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego zaświadczenia o miejscu zamieszkania odbiorcy odsetek, wydanego do celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (tzw. certyfikatu rezydencji). Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje dochody ze źródeł polskich. Niepobranie podatku zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wymaga ponadto uzyskania przez płatnika pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c.

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienną informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Płatnik podatnika osiągnącego przychód z odsetek od obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, którego tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi nie jest zobowiązany do przesłania informacji o wysokości pobranego podatku, ani informacji o pobranym podatku (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Na pisemny wniosek podatnika, płatnik w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania wspomnianej imiennej informacji (art. 26 ust. 3a i 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązku przesłania imiennej informacji nie nakłada się na płatnika, gdy tożsamość podatników uprawnionych z tytułu odsetek od obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym nie została płatnikowi ujawniona (art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) oraz art. 6 ust 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z obligacji podlega, co do zasady, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych. Emitent nie odpowiada za pobór i zapłatę podatku od czynności cywilnoprawnych.

Jednakże, zgodnie z art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw z obligacji nie podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona.

Dodatkowo, zgodnie z art. 9 ust. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (i) firmom Inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywaną 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 jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

4.14.5 Prawo dewizowe

Przekazywanie za granicę dochodów z tytułu odsetek lub dochodów ze zbycia obligacji osiąganych przez podmioty zagraniczne na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jest normowane przepisami Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe. Obrót dewizowy z zagranicą, którego przedmiotem są wyżej wymienione dochody, w myśl art. 3 ust. 1 Ustawy Prawo Dewizowe, jest dozwolony, z zastrzeżeniami ograniczeń zawartych w art. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 9 pkt. 5 ograniczeniom podlega zbywanie w kraju przez nierezydentów z krajów trzecich, a także przez organizacje międzynarodowe, do których nie należy Rzeczpospolita Polska, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem innych podmiotów: (i) papierów wartościowych dłużnych o terminie wykupu krótszym niż rok, z wyjątkiem nabytych w kraju, (ii) wierzytelności i innych praw, których wykonywanie następuje poprzez dokonywanie rozliczeń pieniężnych, z wyjątkiem nabytych w kraju lub powstałych w obrocie z rezydentami w zakresie niewymagającym zezwolenia dewizowego.

Odstępowanie od ograniczeń i obowiązków określonych w Ustawie wymagać będzie zezwolenia dewizowego ogólnego bądź indywidualnego (art. 5 Ustawy Prawo Dewizowe). Indywidualnych zezwoleń dewizowych udzielać będzie prezes NBP w drodze decyzji administracyjnych. Ogólne zezwolenia dewizowe będą natomiast zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2009 r.-w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych (Dz. U. 2009 r. Nr 69, poz. 597).

5 INFORMACJE O WARUNKACH EMISJI

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 Danej Serii.

Emitent przekaze w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii m.in. następujące parametry danej serii Obligacji:

Seria:

Dzień Emisji:

Dni Płatności Odsetek:

Dzień Wykupu:

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii:

Łączna wartość nominalna serii:

Minimalna liczba Obligacji Serii [●] objętych zapisem:

Oprocentowanie:

Marża:

Ogłoszona Stawka Referencyjna:

Banki Referencyjne:

Stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:

Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z paragrafem 6.2 Podstawowych Warunków Emisji:

Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z paragrafem 6.3 Podstawowych Warunków Emisji:

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacji Serii [●]:

Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacji Serii [●]:

Termin dokonywania wpłat na Obligacji Serii [●]:

Termin przydziału Obligacji Serii [●] stanowiący jednocześnie Dzień Emisji:

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii 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 w zakładce "Relacja Inwestorskie/Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych" oraz na Stronie Internetowej Oferującego, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacji danej Serii.

5.1.2 Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych oferowanych jest do 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) zdematerializowanych obligacji zwykłych na okaziciela. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Obligacje są emitowane w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych do maksymalnej kwoty 750.000.000 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych).

5.1.3 Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Emitent będzie oferował Obligacje w terminie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia zakończenia Programu Emisji Obligacji, tj. do dnia wyemitowania na podstawie Prospektu wszystkich Obligacji w liczbie określonej Programem Emisji Obligacji przed dniem upływu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu Ofert objętych Prospektem, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii 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 w zakładce "Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych" oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany terminów obowiązywania Oferty danej Serii Obligacji poprzez skrócenie lub wydłużenie pierwotnych terminów, przy czym zmiana taka może zostać dokonana nie później niż w dniu, w którym upływa pierwotny termin.

Zmiana terminów obowiązywania Oferty danej Serii Obligacji może zostać dokonana za pośrednictwem komunikatu aktualizującego albo, jeśli zmiana takiej będzie towarzyszyć zmiana innych parametrów zawartych w Ostatecznych Warunkach Oferty danej Serii, w formie noty zmieniającej, stosownie do wytycznych ESMA (pkt 64. 25 edycja Pytań I odpowiedzi ESMA do prospektów emisyjnych (Questions and Answers Prospectuses 25nd updated version – July 2016).

W przypadku, gdy zmiana terminów obowiązywania Oferty danej Serii Obligacji będzie wynikała z istotnych błędów lub niedokładności w treści Prospektu lub zdarzenia stanowiącego znaczący czynnik wpływający na ocenę Obligacji, informacja o tym zdarzeniu wraz z informacją o zmianie terminów obowiązywania Oferty Obligacji danej Serii Obligacji zostanie przekazania przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie aneksu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

W przypadku skrócenia terminów przyjmowania zapisów na Obligacje, okres przyjmowania wpłat na Obligacje nie może zostać skrócony. Jeżeli w sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim wystąpi nadsubskrypcja, zapisy na Obligacje będą podlegać redukcji na zasadach opisanych w pkt. 5.1.4 Części IV Prospektu.

Procedura składania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w placówkach Noble Securities oraz w placówkach innych podmiotów wymienionych w treści Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii. Aktualna lista placówek, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na Stronie Internetowej Oferującego. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy na Obligacje.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie dostępny w placówkach przyjmujących zapisy na Obligacje. Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu udostępnianych w miejscach przyjmowania zapisów. W przypadku zapisów na Obligacje składanych za pośrednictwem Internetu formularz zapisu na Obligacje będzie dostępny w systemach informatycznych, za pośrednictwem których składany jest zapis.

W celu złożenia zapisu na Obligacje Inwestor będzie zobowiązany do podania w szczególności swoich danych osobowych oraz (i) numeru rachunku, na który zostaną zwrócone środki w przypadku wystąpienia nadpłaty, (ii) numeru rachunku, na który będą wypłacane świadczenia z Obligacji do czasu rejestracji tych Obligacji w KDPW lub z Obligacji zapisanych na Koncie Sponsora Emisji po rejestracji tych Obligacji w KDPW, (iii) numeru rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez firmę inwestycyjną należącego do Inwestora, na którym zostaną zapisane po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW (dyspozycja deponowania).

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje zobowiązani są do posiadania rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez firmę inwestycyjną. Złożenie dyspozycji deponowania jest obligatoryjne.

Zapis na Obligacje składany osobiście powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach po jednym dla Inwestora, placówki przyjmującej zapis oraz Oferującego. Na dowód przyjęcia zapisu, Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Obligacje, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu lub telefonu, może składać zapisy na Obligacje za jego pośrednictwem, 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 Internetu lub telefonu.

Termin do zapisywania się na Obligacje danej Serii nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia Oferty danej Serii Obligacji. W terminie 2 tygodni od daty zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, określonej w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii Emitent, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta, dokona przydziału Obligacji danej Serii. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii zostaną one zapisane w Ewidencji w Dniu Emisji. Dzień Emisji danej Serii Obligacji stanowi dzień powstania praw z Obligacji danej Serii.

Emitent po zapisaniu w Ewidencji Obligacji danej Serii podejmie niezwłocznie niezbędne działania w celu rejestracji danej Serii Obligacji w KDPW.

Obligacje danej Serii, po dokonaniu przydziału, zostaną zapisane w Dniu Emisji w Ewidencji, a następnie, po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW, na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, lub na Koncie Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW.

W sytuacji, gdy Inwestor w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii wskaże nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego Obligacji danej Serii przydzielone Inwestorowi zostaną po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW zapisane na Koncie Sponsora Emisji.

Obligatariusz, który wskaże błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, otrzyma od Noble Securities, po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW, 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 Konta Sponsora Emisji na swój Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy Obligatariusz, winien złożyć firmie inwestycyjnej prowadzącej dla niego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy otrzymane od Noble Securities potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Zasilenie Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego 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, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie, 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, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych 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 danej Serii, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji danej Serii.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji danej Serii 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 Danej Serii 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, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie.

Zmienione Ostateczne Warunki Oferty 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 w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

Osoby, które nie złożyły Oferującemu 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 Danej Serii.

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 uwierzytelnionymi notarialnie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest dom maklerski z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane notarialne uwierzytelnienie dokumentu pełnomocnictwa. 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, gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej Serii.

Informacja o niedoście emisji Oferty danej Serii Obligacji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, a środki wpłacone przez Inwestorów, będą im zwracane, bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób wskazany w art. 45 ust. 3 Ustawy o Obligacjach jednocześnie z dokonaniem przez Emitenta zawiadomienia.

Odwołanie Oferty

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

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

- istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- istotna zmiana sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- istotna negatywna zmiana mająca wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jej działalności
- brak satysfakcjonującego popytu na Obligacje danej Serii zapewniającego chociażby minimalne wpływy netto poza pokryciem kosztów Oferty Obligacji danej Serii lub spełnienie wymagań wprowadzenia Obligacji danej Serii do ASO.

Informacja o ewentualnym odwołaniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 Ustawy o Ofercie, albo w sytuacji, gdy zdaniem Emitenta, odwołania 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 postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

W przypadku odwołania Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wszystkie złożone zapisy utracą ważność niezwłocznie po podaniu informacji o odwołaniu 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 odwołaniu Oferty Obligacji danej Serii.

W przypadku odwołania Oferty Obligacji danej Serii Prospekt pozostaje nadal ważny do dnia zakończenia Programu Emisji Obligacji, tj. do dnia wyemitowania na podstawie Prospektu wszystkich Obligacji w liczbie określonej Programem Emisji Obligacji przed dniem upływu 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu lub do dnia ogłoszenia przez Emitenta informacji o odwołaniu Ofert objętych Prospektem, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej.

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

Informacja o ewentualnym odwołaniu wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 49 ust. 1b pkt 2) Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa. W takim przypadku ważność Prospektu wygaśnie z dniem ogłoszenia przez Emitenta, w ww sposób, informacji o odwołaniu wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem.

Zawieszenie Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia, w porozumieniu z Oferującym, 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 w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 Ustawy o Ofercie, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, informacja w tym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie, a także raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

Złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane będą za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone Oferującemu, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

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

Ewentualna redukcja zapisów na Obligacje będzie dokonywana zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej Serii, zapisy Inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji. Liczba przydzielanych Obligacji danej Serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Obligacje danej Serii zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji danej Serii. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji danej Serii, 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 wynikała z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej Serii, będzie to oznaczać nie przydzielenie ani jednej Obligacji danej Serii.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

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 uchylenia 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.

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje danej Serii za pośrednictwem Internetu lub telefonu nie zostaną przydzielone lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Obligacji danej Serii niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu pozostanie na jego rachunku w podmiocie przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Obligacji danej Serii.

5.1.5 Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej ilościowo lub wartościowo)

Wielkość minimalnego zapisu na Obligacje danej Serii zostanie ustalona Uchwałą Emisyjną Obligacji Danej Serii i zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz jako Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii Obligacji w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

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 papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Zapis powinien być opłacony w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej z zastrzeżeniem, że zapis składany za pośrednictwem Internetu lub telefonu musi być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu, tj. w chwili składania zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku papierów wartościowych w podmiocie, w którym składa zapis, środki pieniężne w złotych polskich w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Obligacji oraz Ceny Emisyjnej. Środki te powinny zostać zablokowane w chwili składania zapisu na okres do dnia przydziału Obligacji danej Serii.

Z tytułu subskrybowania Obligacji może być pobierana dodatkowa prowizja. Informacja o wysokości prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje będzie udostępniana w miejscach przyjmowania zapisów na Obligacje.

Nabycie Obligacji może powodować konieczności zapłaty przez Inwestorów składających zapis na Obligacje ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

Na Datę Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez Inwestorów składających zapis na Obligacje podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, za które została dokonana pełna wpłata. Brak wpłat na Obligacje danej Serii w wyżej określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata na Obligacje musi być dokonana w PLN w sposób jaki został wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii. Jeżeli tytuł wpłaty nie został wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii, Inwestor dokonując przelew powinien podać numer PESEL/REGON, imię i nazwisko (nazwę) Inwestora.

Wpłaty na Obligacje dokonane na rachunek bankowy Noble Securities nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Obligacje dokonywana na rachunek bankowy Noble Securities musi być zaksięgowana na tym rachunku najpóźniej na koniec ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii wskazanym w Ostatecznych Warunkach Oferty Danej Serii.

Przydzielone Inwestorowi Obligacje zostaną zapisane w Dniu Emisji w Ewidencji. Po rejestracji Obligacji w KDPW zostaną one zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym przez Inwestora Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub, w przypadku gdy Inwestor wskaże nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczego na Koncie Sponsora Emisji.

5.1.7 Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

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 w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych” oraz na Stronie Internetowej Oferującego.

W tej samej formie Emitent przekaze do publicznej wiadomości informację o rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW.

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 emisją Obligacji nie jest związane jakiekolwiek prawo pierwokupu.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach, w dwóch lub w większej liczbie krajów i gdy transza jest zarezerwowana dla któregoś z tych rynków, należy wskazać taką transzę

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 nie posiadające 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 papierów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zapisane w Dniu Emisji w Ewidencji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych Inwestorów wskazanych w formularzu zapisu na Obligacje lub na Koncie Sponsora Emisji, w przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczego. Inwestorzy nie będą zawiadamiani o liczbie przydzielonych Obligacji danej Serii. Rozpoczęcie obrotu Obligacjami danej Serii na ASO nie jest uzależnione od poinformowania Inwestorów o liczbie przydzielonych Obligacji.

5.3 Cena

5.3.1 Określenie spodziewanej ceny oferowanych papierów wartościowych lub metoda określania ceny i procedura jej podania do publicznej wiadomości. Należy wskazać kwotę kosztów i podatków, które ponosi inwestor zapisujący się na papiery wartościowe lub je nabywający

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Na Datę Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez Inwestorów podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4 Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1 Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości i poszczególnych części oferty oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferentowi, podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Oferta koordynowana jest wyłącznie przez Noble Securities. Noble Securities 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 w każdym kraju

Do dnia zarejestrowania Obligacji danej Serii w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. funkcję Agenta ds. Płatności wykonuje Noble Securities na zasadach określonych w Podstawowych Warunkach Emisji, a po tym dniu jedynym podmiotem świadczącym usługi depozytowe będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

5.4.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz 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 Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie, a aneks będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy.

Podmiotem zobowiązanym do plasowania Oferty na zasadzie „dłożenia wszelkich starań” jest Noble Securities. Na Datę Prospektu nie jest znana liczba Obligacji jak zostanie wyemitowana w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji.

Prowizja za plasowanie Obligacji wynosi 1,75% wartości uplasowanych Obligacji.

5.4.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

6 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Emitent po zapisaniu Obligacji danej Serii w Ewidencji planuje podejmować niezbędne działania w celu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. poszczególnych Serii Obligacji.

Po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW i BondSpot o wprowadzenie Obligacji do ASO. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż ASO nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Na Datę Prospektu jakiegokolwiek obligacje wyemitowane przez Emitenta nie są dopuszczane do obrotu na jakimkolwiek rynku regulowanym lub rynku równoważnym.

Obligacje Emitenta wyemitowane w ramach programu emisji obligacji w związku z umową dealerską (opisaną w pkt. 15 Części III Prospektu) zawartą dnia 25 marca 2011 roku pomiędzy Emitentem oraz BRE Bankiem S.A. (obecnie mBank S.A.) jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i Noble Securities jako subdealerem, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacje Emitenta wyemitowane w ramach publicznego programu emisji obligacji w związku z umową (opisaną w pkt. 15 Części III Prospektu) zawartą dnia 4 października 2011 roku pomiędzy Emitentem oraz Noble Securities jako organizatorem oraz agentem ds. płatności są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW z siedzibą w Warszawie.

6.3 Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Funkcję Animatora Rynku w rozumieniu Regulaminu ASO dla obligacji wyemitowanych w ramach publicznego programu emisji pełni Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.

Na Datę Prospektu, na podstawie umowy zawartej przez Emitenta w dniu 1 marca 2016 r, NWA Dom Maklerski S.A. w Warszawie pełnił funkcję Animatora Rynku dla Obligacji w rozumieniu Regulaminu ASO.

7 INFORMACJE DODATKOWE

7.1 Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Oferujący

Noble Securities pełniący rolę oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za pośredniczenie w proponowaniu przez Emitenta nabycia Obligacji, a w szczególności polegające na:

- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zmierzającego do zatwierdzenia przez KNF Prospektu,
- przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty Obligacji,
- pełnieniu funkcji Agenta ds. Płatności (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW),
- pełnieniu funkcji Depozytariusza (do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW).

Doradca Prawny

Domański Zakrzewski Palinka Sp.k. z siedzibą w Warszawie, pełniącą rolę doradcy prawnego Emitenta w procesie przygotowania odpowiednich części Prospektu.

7.2 Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W dokumencie ofertowym nie zostały zamieszczone dodatkowe informacje, które byłyby badane lub przejrane przez biegłych rewidentów.

7.3 Dane na temat eksperta

Nie były podejmowane żadne działania ze strony ekspertów związane z Ofertą Obligacji.

7.4 Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W dokumencie ofertowym nie zostały zamieszczone jakiekolwiek informacje pochodzące od osób trzecich.

7.5 Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym na wniosek emitenta lub we współpracy z emitentem podczas procesu ratingowego. Krótkie wyjaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało wcześniej opublikowane przez podmiot przyznający rating

Obligacjom nie zostały przyznane jakiekolwiek ratingi kredytowe. W stosunku do Emitenta, na jego wniosek, przyznane zostały następujące ratingi kredytowe.

W czerwcu 2013 roku oraz w maju 2014 roku agencja ratingowa Fitch Ratings potwierdziła rating IDR (Long-term Default Rating) Emitenta na poziomie „BB” z perspektywą stabilną oraz rating VR (Viability Rating) na poziomie „bb”.

Tabela. Rating Emitenta nadany przez Fitch Ratings

Fitch Ratings	Rating	Perspektywa
Rating podmiotu (IDR)	BB-	stabilna
Rating krótkoterminowy	B	
Długoterminowy rating krajowy	BBB- (pol)	stabilna
Viability Rating	bb-	
Rating wsparcia	5	

Źródło: Emitent

Zdaniem Fitch Ratings, potwierdzenie ratingu IDR oraz VR Emitenta jest rezultatem poprawy płynności, polepszonej kapitalizacji oraz stabilnej bazy depozytowej. Analitycy pozytywnie odnieśli się również do ogłoszonej przez Emitenta w marcu 2013 roku strategii, która zakłada m.in. ograniczenie tempa wzrostu i zwiększenie efektywności biznesowej. Agencja ratingowa zwróciła również uwagę na pozytywny wpływ rosnącej liczby rachunków bankowych.

W dniu 19 maja 2015 r. agencja Fitch Ratings poinformowała o obniżeniu ratingu wsparcia (Support Rating) z poziomu „3” do „5” oraz o zmianie minimalnego poziomu ratingu wsparcia (Support Rating Floor) z poziomu „BB” na „No Floor”. Powyższe zmiany nie mają wpływu na pozostałe oceny Banku. Rating podmiotu (IDR) pozostał bez zmian. Działania w zakresie ocen wsparcia pozostają w związku z przeglądem prawdopodobieństwa uzyskania przez banki na świecie wsparcia ze strony władz kraju macierzystego w przypadku zagrożenia niewypłacalnością (Sovereign support), który agencja Fitch Ratings prowadzi od marca 2014 r. W przekonaniu Fitch Ratings prowadzone działania ustawodawcze, wykonawcze i inicjatywy polityczne pozwoliły znacznie zmniejszyć prawdopodobieństwo wsparcia ze strony władz kraju macierzystego w przypadku zagrożenia niewypłacalnością dla banków komercyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Szwajcarii i Unii Europejskiej. Według najlepszej wiedzy Emitenta powyższe działania nie mają związku z bieżącą sytuacją finansową Banku.

29 lutego 2016 r. Fitch Ratings poinformował o obniżeniu oceny długookresowej Long-term foreign currency IDR z „BB” na „BB-” i National Long-Term Rating z „BBB_pol” na „BBB- pol”. Ocena indywidualna Viability Rating została obniżona z „bb” na „bb-”. Powyższe zmiany podyktowane były przede wszystkim wprowadzeniem nowych obciążeń podatkowych w postaci podatku bankowego.

Tabela. Rating Emitenta nadany przez Moody's Investor Service

Moody's Investor Service Ltd	22.05.2015	Perspektywa
Długoterminowy Rating Depozytowy	Ba2	stabilna
Rating Kredytowy	b1	
Skorygowany Rating Kredytowy	b1	

Źródło: Emitent

29 maja 2014 roku agencja ratingowa Moody's obniżyła perspektywę dla długoterminowego ratingu depozytowego Emitenta ze stabilnej na negatywną oraz perspektywę dla Emitenta ze stabilnej na negatywną.

Weryfikacja perspektywy Emitenta, jak i innych banków europejskich została dokonana w kontekście niedawnego głosowania Parlamentu Europejskiego nad przyjęciem Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla banków ze strefy euro oraz wpływu implementacji powyższych regulacji na ograniczenie możliwości uzyskania wsparcia dla tych instytucji ze strony krajowych władz państwowych.

Jednocześnie agencja Moody's utrzymała długoterminowy rating depozytowy Emitenta na poziomie ba2. Zmiana perspektywy ratingu, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, nie ma związku z bieżącą sytuacją finansowo-ekonomiczną Emitenta.

W październiku 2014 r. agencja Moody's potwierdziła krótkoterminowy i długoterminowy rating depozytowy Banku odpowiednio na poziomie not prime oraz ba2. Jednocześnie agencja Moody's potwierdziła rating siły finansowej Banku na poziomie D- zmieniając jego perspektywę ze stabilnej na negatywną. Agencja uzasadniła, iż zmiana perspektywy ratingu siły finansowej ze stabilnej na negatywną związana jest z wyzwaniami jakie stoją przed Bankiem w zakresie jakości aktywów oraz rentowności wobec ryzyk związanych ze wzrostem gospodarczym w Polsce w kontekście wyraźnego spowolnienia powiązanych gospodarek europejskich.

W maju 2015 r. Emitent powziął informację, iż agencja ratingowa Moody's dokonała zmiany w stosunku do perspektyw dla Emitenta ustanawiając ją na poziomie stabilnym dla Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta i pozostawiła rating bez zmiany na poziomie ba2.

Powyższe jest następstwem kroków podjętych w dniu 17 marca 2015 r., kiedy to agencja Moody's wycofała perspektywę negatywną dla Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta i umieściła ją na liście obserwacyjnej z możliwością podwyższenia.

Wskutek zakończonego przeglądu agencja Moody's obniżyła ocenę Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment) z poziomu ba3 do poziomu b1 oraz obniżyła ocenę Skorygowanego Ratingu Kredytowego (Adjusted Baseline Credit Assessment) z poziomu ba3 do poziomu b1.

Powyższe zmiany są również następstwem kroków podjętych w dniu 17 marca 2015 r., kiedy to agencja Moody's wprowadziła ocenę: Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment) oraz Skorygowanego Ratingu Kredytowego (Adjusted Baseline Credit Assessment), i którym zostały przyznane oceny na poziomie ba3, z jednoczesnym umieszczeniem ich na liście obserwacyjnej z możliwością obniżenia.

W ocenie agencji Moody's potwierdzenie Długoterminowego Ratingu Depozytowego Emitenta na poziomie ba2 w pełni inkorporuje ocenę Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment) na poziomie b1 wraz z analizą Advance LGF, która w pełni równoważy ograniczenie możliwości wsparcia ze strony rządu krajowego i podnosi o dwa stopnie przyznaną ocenę Ratingu Kredytowego (Baseline Credit Assessment).

Emitent informuje ponadto, że agencja Moody's wprowadziła ocenę Ryzyko Kontrahenta (Counterparty Risk Assessment) nadając mu ocenę Ba1(cr) oraz Krótkoterminowe Ryzyko Kontrahenta (ST Counterparty Risk Assessment) nadając mu rating NP(cr).

Powyższe zmiany są następstwem przyjętej przez agencję Moody's i opublikowanej w dniu 16 marca 2015 r. nowej metodologii oceny banków oraz przeglądu możliwości wsparcia instytucji ze strony rządów kraju macierzystego.

Wyżej wymienione agencje ratingowe znajdują się w wykazie agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 r. z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych, zmienionych rozporządzeniem nr 513/2011 z dnia 11 maja 2011 r., opublikowanym w dniu 20 marca 2013 r. przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych - <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.

ZAŁĄCZNIKI

Treść załącznika nr 1 Podstawowe Warunki Emisji i załącznika nr 2 Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii została przyjęta uchwałą nr 702/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r.

Treść załącznika nr 3 Wzór Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii (Formularz Ostatecznych Warunków Oferty) stanowi wzór, wg którego zostaną ustalone odrębną uchwałą Zarządu Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii.

Załącznik nr 1 Podstawowe Warunki Emisji

PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

Niniejszy dokument określa podstawowe warunki emisji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) obligacji emitowanych przez Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 2.411.630.419,38 zł (dwa miliardy czterysta jedenaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy czterysta dziewiętnaście złotych i trzydzieści osiem groszy), NIP: 108-00-04-850, REGON: 141334039 („**Emitent**”, „**Spółka**”), dla której prowadzona jest strona internetowa o adresie www.gnb.pl. Obligacje emitowane są w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 750.000.000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych) (dalej odpowiednio: „**Obligacje**” i „**Program**”, „**Publiczny Program Emisji Obligacji**”, „**Program Emisji Obligacji**”) ustanowionego na podstawie:

- (i) Uchwały nr 70/2016 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 sierpnia 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Bank obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych,
- (ii) Uchwały nr 701/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych, oraz
- (iii) Uchwały nr 702/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych

Wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji łącznie z ostatecznymi warunkami emisji danej serii stanowiącymi załącznik do niniejszego dokumentu, na podstawie których Zarząd Emitenta ustali szczegółowe parametry danej serii Obligacji („**Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii**”), stanowią zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach jednolity dokument warunków emisji obligacji danej serii („**Warunki Emisji**”).

1. DEFINICJE

„**Agent ds. Płatności**” oznacza Noble Securities S.A.

„**Banki Referencyjne**” oznaczają banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**BondSpot**” oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie

„**Depozytariusz**” oznacza Noble Securities S.A. pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji, zaś po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora Emisji, na którym zapisane są Obligacje danej serii.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień emisji Obligacji danej serii wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii będący dniem powstania praw z Obligacji danej serii.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub (w zależności od kontekstu) „**Dni Płatności Odsetek**” oznaczają dni płatności odsetek wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Dzień Roboczy**” oznacza: (i) każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w którym Noble Securities S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w niniejszych Warunkach Emisji, albo (ii) od dnia rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Dzień Ustalenia Odsetek**” oznacza dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed odpowiednio Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Płatności Odsetek, lub po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii, również inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 6.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 6.2 oraz w pkt 6.3 niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta albo Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, w którym Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

„**Ewidencja**” oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Noble Securities S.A. na podstawie umowy z dnia 17 sierpnia 2016 r. oraz wewnętrznych regulacji Noble Securities S.A., w której do dnia rejestracji danej serii Obligacji w KDPW zapisane są Obligacje danej serii.

„**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.

„**Konto Sponsora Emisji**” oznacza, po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, konto depozytowe Noble Securities S.A. w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do danej Obligacji kwotę należności głównej, tj. kwotę równą Wartości Nominalnej.

„**Marża**” oznacza liczbę punktów procentowych, o jaką powiększona jest Stawka Referencyjna w celu ustalenia Kwoty Odsetek, która wskazana jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje podporządkowane w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach, emitowane przez Emitenta w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę wpisaną do Ewidencji jako posiadacz Obligacji danej serii uprawniony do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, zaś po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego.

„**Ogłoszona Stawka Referencyjna**” oznacza stawkę WIBOR (tj. *Warsaw Interbank Offer Rate*) dla depozytów złotówkowych o długości okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, podaną przez agencję Thomson Reuters lub każdego oficjalnego następcę tej stawki.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (wyłączając ten dzień).

„**Podatki**” oznaczają podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne nałożone na mocy przepisów wydanych w Polsce.

„**Prawo Bankowe**” oznacza ustawę z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 128, ze zmian.).

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane Obligacje.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz Procedury Ewidencyjne KDPW.

„**Rozporządzenie CRR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U.UE.L.2013.176.1).

„**Rozporządzenie MAR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza, dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym, Ogłoszoną Stawkę Referencyjną albo wartość stopy procentowej obliczonej w sposób określony w pkt. 4.5.2 niniejszych Warunków Emisji.

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem www.gnb.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (t.j. Dz.U. z 2015 r., poz. 238).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 94, ze zmian.).

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zmian.).

„**Wartość Nominalna**” oznacza wartość 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) dla jednej Obligacji emitowanej w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie:

- (i) Ustawy o Obligacjach oraz w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- (ii) Uchwały nr 70/2016 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 sierpnia 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Bank obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych,

- (iii) Uchwały nr 701/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie *Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych*, oraz
- (iv) Uchwały nr 702/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie *przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych*

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Danej Serii mające zastosowanie do danej serii Obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Emitenta na podstawie uchwały Zarządu.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są zdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela. Prawa z Obligacji danej serii powstaną z chwilą zapisania ich w Ewidencji. Po Dacie Emisji Emitent podejmie starania w celu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Poprzez emisję Obligacji Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza wyłącznie świadczenia pieniężne przewidziane w niniejszych Warunkach Emisji.
- 3.2 Obligacje emitowane są w celu zakwalifikowania ich jako składniki funduszy własnych Emitenta zgodnie z przepisami Rozporządzenia CRR.
- 3.3 Zgodnie z art. 22 Ustawy o Obligacjach, w przypadku upadłości Emitenta lub jego likwidacji Kwoty Wykupu z tytułu wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji będą zaspokojone po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Emitenta. Z zastrzeżeniem wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody, o której mowa w art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, zobowiązania z Obligacji takiej serii stanowią, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, instrumenty w Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki uzyskane z emisji Obligacji takiej serii powiększą fundusze własne Emitenta. Emitent powiadomi Obligatariuszy o wydaniu przez Komisję Nadzoru Finansowego powyższej zgody lub odmowy jej wydania w sposób wskazany w pkt 11.1 niniejszych Warunków Emisji. W przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy własnych Emitenta, o której mowa w art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, środki pieniężne pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji takiej serii nie mogą zostać wycofane od Emitenta przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem pkt 6.2 i 6.3 niniejszych Warunków Emisji.
- 3.4 Obligacje nie są zabezpieczone bezpośrednio ani pośrednio.
- 3.5 Numer serii Obligacji, maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w ramach danej serii oraz łączna maksymalna wartość Obligacji emitowanych w ramach danej serii wskazane są w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii.
- 3.6 Obligacje danej serii emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.7 Prawa z Obligacji przysługują osobie wpisanej do Ewidencji jako posiadacz Obligacji, a po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; osobie na której rzecz zostały zapisane na Koncie Sponsora Emisji, lub, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.
- 3.8 Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach, a po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

3.9 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tych Obligacji nie mogą być przenoszone.

3.10 Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW i BondSpot wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych. Emitent po Dniu Emisji podejmie niezbędne działania w celu rejestracji poszczególnych serii Obligacji w KDPW. Po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW Emitent podejmie stosowne działania mające na celu wprowadzenie Obligacji takiej serii do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalist prowadzonym przez GPW i BondSpot.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji Danej Serii. Kwoty Odsetek są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

4.2 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

4.3 Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu danej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times SP \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

„N” oznacza Wartość Nominalną;

„SP” oznacza (i) w przypadku Obligacji o oprocentowaniu stałym stałą stopę procentową w wysokości wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, która podawana jest w ujęciu rocznym albo (ii) w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zmienną stopę procentową, na którą składa się Stawka Referencyjna, o której mowa w pkt 4.5 poniżej powiększona o Marżę;

„LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym;

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

4.4 Kwota Odsetek od Obligacji obliczona będzie przez Emitenta.

4.5 Stawka Referencyjna do obliczenia oprocentowania Obligacji o oprocentowaniu zmiennym zostanie ustalona w następujący sposób:

4.5.1 około godziny 11:00 w Dniu Ustalenia Odsetek Emitent ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną; albo

4.5.2 w przypadku, gdy Ogłoszona Stawka Referencyjna nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych o długości wskazanej w pkt. 10 Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, Stawkę Referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych

przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę); albo

- 4.5.3 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stawki Referencyjnej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym aktualny Dzień Ustalenia Odsetek.

- 4.6 Po obliczeniu Kwoty Odsetek Emitent zawiadomi Agenta ds. Płatności, a po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, KDPW o wysokości Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy z tytułu Obligacji danej serii zgodnie z Regulacjami KDPW.

5. WYKUP OBLIGACJI

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu zgodnie z postanowieniami pkt 6.1 (*Wcześniejszy Wykup na Wniosek Emitenta*), pkt 6.2 (*Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF po 5 latach od Dnia Emisji*) lub odpowiednio pkt 6.3 (*Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF 5 lat przed Datą Wykupu*). Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania płatności Kwoty Wykupu na rzecz Obligatariuszy. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

6. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

6.1 Wcześniejszy Wykup na Wniosek Emitenta

W przypadku, gdy w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od Dnia Emisji Komisja Nadzoru Finansowego nie wyda zgody lub odmówi wydania zgody na zaliczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy własnych Emitenta zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, Emitent po dokonaniu ogłoszenia zgodnie z postanowieniami pkt 11.1 niniejszych Warunków Emisji z co najmniej 15- dniowym wyprzedzeniem może dokonać w pierwszym lub drugim Dniu Płatności Odsetek wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w takiej serii (**„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta”**). Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta (z wyłączeniem tego dnia).

6.2 Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF po 5 latach od Dnia Emisji

Jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Podporządkowanych Danej Serii w przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w przedmiocie zaliczenia środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy własnych Emitenta (instrumenty w Tier II) zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy wykup takich Obligacji, (o ile taka zgoda będzie wymagana zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na moment dokonywania wcześniejszego wykupu), jednakże nie wcześniej niż po upływie 5 (pięciu) lat od Dnia Emisji, może po dokonaniu ogłoszenia zgodnie z postanowieniami pkt 11.1 niniejszych Warunków Emisji, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem, wykupić wszystkie lub niektóre z wyemitowanych Obligacji danej serii na zasadach określonych w pkt. 7 poniżej. Ogłoszenie to powinno określać Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF oraz liczbę wykupywanych Obligacji. Wykup taki może nastąpić w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w powyższym ogłoszeniu (**„Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF”**). Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do dnia będącego Dniem Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF (z wyłączeniem tego dnia).

6.3 Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF 5 lat przed Datą Wykupu

W przypadku Obligacji o terminie zapadalności 10 lat i dłuższym, jeżeli przewidują to Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Podporządkowanych Danej Serii, w przypadku wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzji w przedmiocie zaliczenia środków pozyskanych z emisji Obligacji danej serii do funduszy własnych Emitenta (instrumenty w Tier II) zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 Prawa Bankowego i art. 63 Rozporządzenia CRR, Emitent, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na wcześniejszy wykup takich Obligacji, (o ile taka zgoda będzie wymagana zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na moment dokonywania wcześniejszego wykupu), może po dokonaniu ogłoszenia zgodnie z postanowieniami pkt 11.1 niniejszych Warunków Emisji, z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem, wykupić wszystkie lub niektóre z wyemitowanych Obligacji w takiej serii, na zasadach określonych w pkt. 7 poniżej. Ogłoszenie to powinno określać Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF przypadający na 5 lat przed Datą Wykupu oraz liczbę wykupywanych Obligacji. Wykup taki może nastąpić w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w powyższym ogłoszeniu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF**”). Wykup Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do dnia będącego Dniem Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF (z wyłączeniem tego dnia).

7. WCZEŚNIEJSZY WYKUP CZĘŚCI OBLIGACJI

W przypadku wcześniejszego wykupu tylko części Obligacji danej serii zgodnie z postanowieniami pkt 6.2 (*Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF po 5 latach od Dnia Emisji*) oraz pkt 6.3 (*Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF 5 lat przed Datą Wykupu*), wykupowi podlegać będzie odpowiednia liczba Obligacji danej serii wskazana w ogłoszeniu Emitenta, o którym mowa w pkt 6.2 oraz 6.3 powyżej. Liczba Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza i podlegających wcześniejszemu wykupowi ustalona zostanie według następującego wzoru:

$$LO = WO \times \frac{LOPW}{WWO}$$

przy czym:

„LO”	oznacza liczbę Obligacji danej serii posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających wcześniejszemu wykupowi (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji);
„WO”	oznacza wszystkie Obligacje danej serii posiadane przez danego Obligatariusza;
„LOPW”	oznacza liczbę Obligacji danej serii podlegających wcześniejszemu wykupowi określonych w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 6.2 oraz pkt 6.3 powyżej;
„WWO”	oznacza wszystkie Obligacje danej serii.

8. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

8.1 Do dnia, w którym Obligacje danej serii zostaną zarejestrowane w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii dokonywane będą przez Agenta ds. Płatności w drodze przelewu na rachunek bankowy, który powinien zostać wskazany przez Obligatariusza najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który na koniec Dnia Ustalenia Praw będzie wpisany do Ewidencji jako Obligatariusz. Po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW wszystkie płatności z tytułu Obligacji takiej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji lub Konto Sponsora Emisji zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz posiadaczy, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane na Rachunkach Obligacji lub na Koncie Sponsora Emisji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku

Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.

- 8.2 Jeśli płatność będzie miała nastąpić w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu. Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki z tego tytułu.
- 8.3 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza.
- 8.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta bez potrąceń, lub pobrań z tytułu Podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takich potrąceń lub pobrań wymagane jest przepisami prawa. Emitent nie będzie zwracał Obligatariuszom żadnych kwot w celu rekompensaty potrąceń lub pobrań, o których mowa powyżej.
- 8.5 Miejszem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Agenta ds. Płatności, a po dniu rejestracji Obligacji w KDPW siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 8.6 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonywania płatności.

9. PODATKI

- 9.1 Obligatariusz jest zobowiązany przekazać Depozytariuszowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatków, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.
- 9.2 W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku, Podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 10.1 Wszelkie informacje, do udostępnienia, których Emitent zobowiązany jest na podstawie Ustawy o Obligacjach, będą dokonywane na Stronie Internetowej Emitenta. Ponadto Emitent będzie wypełniał inne obowiązki informacyjne przewidziane m.in. w Ustawie o Ofercie i Rozporządzeniu MAR.
- 10.2 Realizacja obowiązków, o których mowa w art. 16 Ustawy o Obligacjach nastąpi poprzez przekazanie wydruków do Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1 Wszelkie zawiadomienia lub ogłoszenia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez przekazanie ich do publicznej wiadomości w sposób w jaki został opublikowany prospekt emisyjny, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych, a także w trybie przewidzianym przepisami Ustawy o Ofercie lub w trybie określonym art. 17 Rozporządzenia MAR, jeśli Emitent będzie zobowiązany do tego na podstawie obowiązujących przepisów prawa. Dane zawiadomienie lub ogłoszenie będzie uważane za doręczone Obligatariuszowi po upływie 7 dni od dnia zamieszczenia takiej informacji na Stronie Internetowej Emitenta.
- 11.2 Wszelkie zawiadomienia od Obligatariusza do Emitenta będą dokonywane poprzez wysłanie listu poleconego lub przesyłki kurierskiej na następujący adres Emitenta:

Getin Noble Bank S.A.
Departament Prawny
ul. Przyokopowa 33
01-208 Warszawa

- 11.3 Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami pkt 11.1.

12. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

- 12.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.
- 12.2 Wszelkie spory związane z Obligacjami rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy miejscowo zgodnie z przepisami kodeksu postępowania cywilnego.

Załącznik nr 2 Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii

WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI DANEJ SERII

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji obligacji serii [●] emitowanych przez Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Przyokopowej 33, 01-208 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000304735, wysokość kapitału zakładowego w pełni opłaconego wynosi 2.411.630.419,38 zł (dwa miliardy czterysta jedenaście milionów sześćset trzydzieści tysięcy czterysta dziewiętnaście złotych i trzydzieści osiem groszy), NIP: 108-00-04-850, REGON: 141334039 („Emitent”, „Spółka”), dla której prowadzona jest strona internetowa o adresie www.gnb.pl. Obligacje emitowane są w ramach programu emisji obligacji podporządkowanych do maksymalnej kwoty 750.000.000 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych) (dalej odpowiednio: „Obligacje” i „Program”, „Publiczny Program Emisji Obligacji”, „Program Emisji Obligacji”) ustanowionego na podstawie:

- (i) Uchwały nr 70/2016 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 sierpnia 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Bank obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych,
- (ii) Uchwały nr 701/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych, oraz
- (iii) Uchwały nr 702/2016 Zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2016 r. w sprawie przyjęcia Podstawowych Warunków Emisji oraz wzoru Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii dla Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych
- (iv) Uchwały nr [●] Zarządu Emitenta z dnia [●] w sprawie [●].

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii, stanowią łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji zgodnie z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach jednolity dokument warunków emisji obligacji danej serii („Warunki Emisji”).

OSTATECZNE WARUNKI EMISJI SERII [●]

- | | |
|--|--|
| 1. Seria: | [●] |
| 2. Dzień Emisji: | [●] |
| 3. Dni Płatności Odsetek: | [●] |
| 4. Dzień Wykupu: | [●] |
| 5. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii: | do [●] |
| 6. Łączna wartość nominalna serii: | nie więcej niż [●] PLN (słownie: [●] złotych) |
| 7. Minimalna liczba Obligacji Serii [●] objętych zapisem: | [●] |
| 8. Oprocentowanie: | [stałe / zmienne] |
| 9. Marża: | [[●] / nie dotyczy] |
| 10. Ogłoszona Stawka Referencyjna: | [WIBOR dla [●] miesięcznych depozytów / nie dotyczy] |
| 11. Banki Referencyjne: | [[●] / nie dotyczy] |
| 12. Stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: | [[●] / nie dotyczy] |
| 13. Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z | [dotyczy / nie dotyczy] |

-
- paragrafem 6.2 Podstawowych Warunków Emisji:
14. Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z paragrafem 6.3 Podstawowych Warunków Emisji: [dotyczy / nie dotyczy]
15. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacji Serii [●]: [●]
16. Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacji Serii [●]: [●]
17. Termin dokonywania wpłat na Obligacji Serii [●]: [●]
- W przypadku zapisu złożonego przez Internet lub telefon zapis taki musi być opłacony najpóźniej w chwili składania tego zapisu.
18. Termin przydziału Obligacji Serii [●] stanowiący jednocześnie Dzień Emisji: [●]

Załącznik nr 3 Wzór Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii
(Formularz Ostatecznych Warunków Oferty)



OSTATECZNE WARUNKI OFERTY
OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH SERII

[•]

emitowanych w ramach

Publicznego Programu Emisji Obligacji
Podporządkowanych

przez

GETIN NOBLE BANK S.A.

Oferujący:

NOBLE
SECURITIES
DOM MAKLECKI

[•] r.

OŚWIADCZENIE

Prospekt został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu [●] 2016 roku.

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii zostały udostępnione do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Emitenta (www.gnb.pl) oraz informacyjnie na Stronie Internetowej Oferującego (www.noblesecurities.pl).

Podstawowe Warunki Emisji wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji Serii [●], przyjętymi na podstawie Uchwały nr [●] Zarządu Emitenta z dnia [●] w sprawie [●], których treść jest spójna z pkt. 3 niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii [●], stanowią łącznie jednolity dokument warunków emisji Obligacji Serii [●] w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

Emitent oświadcza i wskazuje, że:

- Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Danej Serii zostały sporządzone do celów art. 5 ust. 4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, i że należy je interpretować w związku z Prospektem oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi;
- Prospekt wraz ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi został opublikowany na Stronie Internetowej Emitenta (www.gnb.pl) oraz informacyjnie na Stronie Internetowej Oferującego (www.noblesecurities.pl).
- w celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji konieczna jest łączna interpretacja Prospektu i Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii;
- do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii zamieszczono podsumowanie dla Obligacji Serii [●], emitowanych w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

1 PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI SERII [●]

Ostateczne Warunki Oferty Serii [●] przygotowane zostały w związku z emisją Obligacji Serii [●] dokonaną na podstawie uchwały Nr [●] Zarządu Getin Noble Bank S.A. z dnia [●].

Łączna wartość nominalna emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii [●] wynosi nie więcej niż [●] zł (słownie: [●] złotych).

Wielkość minimalnej liczby Obligacji Serii [●] objętej zapisem wynosi [●],

Wartość nominalna 1 Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena Emisyjna Obligacji jest równa jej Wartości Nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

2 TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje Serii [●].

Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje Serii [●].

Termin dokonywania wpłat na Obligacje Serii [●].

Termin przydziału Obligacji Serii [●] stanowiący jednocześnie Dzień Emisji.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje Serii [●] zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Obligacji Serii [●], o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu podania do publicznej wiadomości tego aneksu. Powyższe powodować będzie konieczność dokonania przez Zarząd Emitenta w drodze uchwały zmiany niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Serii [●].

Ogłoszenie o zmianie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Serii [●] zostanie opublikowane w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta – www.gnb.pl, a także w trybie przewidzianym przepisami Ustawy o Ofercie lub w trybie określonym art. 17 Rozporządzenia MAR, jeśli Emitent będzie zobowiązany do tego na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

3 SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE o OSTATECZNYCH WARUNKACH EMISJI OBLIGACJI SERII [●]

- | | | |
|-----|--|--|
| 1. | Seria: | [●] |
| 2. | Dzień Emisji: | [●] |
| 3. | Dni Płatności Odsetek: | [●] |
| 4. | Dzień Wykupu: | [●] |
| 5. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w serii: | do [●] |
| 6. | Łączna wartość nominalna serii: | nie więcej niż [●] PLN (słownie: [●] złotych) |
| 7. | Minimalna liczba Obligacji Serii [●] objętych zapisem: | [●] |
| 8. | Oprocentowanie: | [stałe / zmienne] |
| 9. | Marża: | [[●] / nie dotyczy] |
| 10. | Ogłoszona Stawka Referencyjna: | [WIBOR dla [●] miesięcznych depozytów / nie dotyczy] |
| 11. | Banki Referencyjne: | [[●] / nie dotyczy] |
| 12. | Stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: | [[●] / nie dotyczy] |
| 13. | Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z paragrafem 6.2 Podstawowych Warunków Emisji: | [dotyczy / nie dotyczy] |
| 14. | Wcześniejszy Wykup za Zgodą KNF zgodnie z paragrafem 6.3 Podstawowych Warunków Emisji: | [dotyczy / nie dotyczy] |
| 15. | Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacji Serii [●]: | [●] |
| 16. | Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje Serii [●]: | [●] |
| 17. | Termin dokonywania wpłat na Obligacje Serii [●]: | [●] |

W przypadku zapisu złożonego przez Internet lub telefon

zapis taki musi być opłacony najpóźniej w chwili składania tego zapisu.

18. Termin przydziału Obligacji Serii [●] stanowiący jednocześnie Dzień Emisji: [●]

4 PODMIOTY W KTÓRYCH BĘDĄ PRZYJMOWANE ZAPISY NA OBLIGACJE SERII [●]

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w następujących podmiotach: [●]

Aktualna lista placówek ww. podmiotów, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie opublikowana, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, na Stronie Internetowej Emitenta (www.gnb.pl) oraz informacyjnie na Stronie Internetowej Emitenta Oferującego (www.noblesecurities.pl).

Załącznik nr 4 Uchwała Emitenta ws. Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych

UCHWAŁA NR 701/2016 ZARZĄDU GETIN NOBLE BANK S.A. z dnia 27 lipca 2016 roku

w sprawie Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych

Na podstawie art. 22 i art. 33 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2015 r., poz. 238) („Ustawa o Obligacjach”) w związku z art. 21 ust. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 ze zmianami) oraz § 21 Statutu Banku i § 26 Regulaminu Zarządu Banku, niniejszym uchwała się co następuje:

§1.

Zarząd Getin Noble Banku S.A. („Banku”) ustanawia program emisji obligacji podporządkowanych („Publiczny Program Emisji Obligacji Podporządkowanych”) na następujących zasadach:

1. Bank w terminie 2 lat od dnia podjęcia niniejszej uchwały, będzie uprawniony do dokonania w ramach powyższego programu wielokrotnych emisji obligacji podporządkowanych na okaziciela kolejnych serii w rozumieniu art. 22 oraz w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach („Obligacje”);
2. W ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych, Bank wyemituje, co najmniej dwie serie Obligacji w odstępie nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały;
3. Obligacje w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych emitowane są do maksymalnej kwoty 750.000.000 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt milionów złotych);
4. Wartość nominalna jednej Obligacji emitowanej w ramach Publicznego Programu Emisji Podporządkowanych wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych);
5. Obligacje zostaną wyemitowane na warunkach zgodnych z postanowieniami art. 127 ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tj. Dz. U. z 2015 r. poz. 128, ze zm.) oraz art. 63 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U.UE.L.2013.176.1);
6. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania Obligacji ustali Zarząd Banku w formie uchwały, o której mowa w pkt. 7 poniżej. W przypadku Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej oprocentowanie ustalane będzie w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów złotówkowych o długości okresu ustalonej przez Zarząd Banku w formie uchwały, o której mowa w pkt. 7 poniżej, powiększoną o marżę wyrażoną w punktach procentowych;
7. Emisja pierwszej oraz każdej z kolejnych serii Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych wymaga odrębnych zgód Zarządu Banku wyrażonych w formie uchwał;
8. Emisja wszystkich serii Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych będzie dokonywana bez ustanawiania progu emisji w rozumieniu art. 45 ust 1 Ustawy o Obligacjach;
9. Obligacje zostaną zdematerializowane w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2014 r., poz. 94) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
10. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.; oraz
11. W celu realizacji powyższego należy zawrzeć wszelkie wymagane umowy, złożyć odpowiednie dokumenty, oświadczenia woli oraz wnioski jakie są lub okażą się niezbędne do prawidłowego przeprowadzenia emisji Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych, zdematerializowania ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., jak też ubiegania się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu na rynek Catalyst prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

§2.

1. Warunki emisji Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych w rozumieniu art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach stanowiąc będą Podstawowe Warunki Emisji oraz dla każdej kolejnej serii Obligacji Ostateczne Warunki Emisji danej Serii, przyjmowane przez Zarząd Banku w drodze uchwały o emisji danej Serii Obligacji – stanowiące łącznie jednolity dokument.
2. Podstawowe Warunki Emisji oraz wzór Ostatecznych Warunków Emisji danej Serii zostaną przyjęte przez Zarząd Banku w formie uchwały przed emisją pierwszej serii Obligacji emitowanych w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych.
3. Każdorazowa uchwała Zarządu o emisji Obligacji danej Serii zawierać będzie ponadto, co najmniej następujące dane dotyczące oferty Obligacji danej Serii:
 - wielkość minimalnej liczby Obligacji danej Serii objętej zapisem,
 - termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii,
 - termin zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii,
 - termin dokonywania wpłat na Obligacje danej Serii,
 - termin przydziału Obligacji danej Serii.

§3.

W związku z powyższymi postanowieniami Zarząd Banku postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na emisję obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych, o którym mowa w § 1.

§4.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Załącznik nr 5 Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie:

- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r., które było poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta (raport okresowy Emitenta z dnia 31 sierpnia 2016 r. dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta (raport okresowy roczny Emitenta z dnia 21 marca 2016 r. dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta (raport okresowy roczny Emitenta z dnia 23 marca 2015 r. dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 126/2016 z dnia 23 września 2016 r. – dotyczący akceptacji przez KNF zaktualizowanego „Planu trwałej poprawy rentowności” (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 89/2016 z dnia 9 sierpnia 2016 r. – dotyczący zatwierdzenia przez Zarząd Banku i Radę Nadzorczą zaktualizowanego „Planu trwałej poprawy rentowności” (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 108/2016 z dnia 5 września 2016 r. – dotyczący zatwierdzenia przez Zarząd Banku i Radę Nadzorczą zaktualizowanego „Planu trwałej poprawy rentowności” (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 62/2016 z dnia 8 lipca 2016 r. – dotyczący zmiany terminu na uzupełnienie „Planu trwałej poprawy rentowności” (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 55/2016 z dnia 24 czerwca 2016 r. – dotyczący zawarcia aneksu do umowy generalnej z Idea Bank S.A., Getin Leasing Spółka Akcyjna 2 Spółka komandytowo-akcyjna i Getin Leasing Spółka Akcyjna 3 Spółka komandytowo-akcyjna (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 51/2016 z dnia 14 czerwca 2016 r. – dotyczący uzupełnienia „Planu trwałej poprawy rentowności” (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 49/2016 z dnia 10 czerwca 2016 r. – dotyczący zawarcia aneksu do umowy generalnej z Idea Bank S.A., Getin Leasing Spółka Akcyjna 2 Spółka komandytowo-akcyjna i Getin Leasing Spółka Akcyjna 3 Spółka komandytowo-akcyjna (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 27/2016 z dnia 6 kwietnia 2016 r. – dotyczący aneksu do porozumienia o strategicznym partnerstwie zawartego pomiędzy Emitentem, Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A., Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Europa S.A. oraz Open Life Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie S.A. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 22/2016 z dnia 21 marca 2016 r. – dotyczący przyjęcia nowej strategii oraz „Planu trwałej poprawy rentowności” (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 55/2015 z dnia 20 listopada 2015 r. – dotyczący zawarcia umowy dotyczącej transakcji sekurytyzacji portfela wierzytelności leasingowych (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 22/2015 z dnia 14 lipca 2015 r. – dotyczący ustanowienia publicznego programu emisji obligacji podporządkowanych (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 21/2015 z dnia 8 lipca 2015 r. – dotyczący zawarcia aneksu do umowy emisyjnej z mBankiem S.A. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 99/2014 z dnia 28 listopada 2014 r. – dotyczący zawarcia umów kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),

- raport bieżący Emitenta nr 77/2014 z dnia 7 lipca 2014 r. – dotyczący ustanowienia publicznego programu emisji obligacji (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 76/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. – dotyczący podpisania aneksu nr 3 do umowy emisyjnej oraz umowy dealerskiej z mBank S.A. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 75/2014 z dnia 12 czerwca 2014 r. – dotyczący wyrażenia Rady Nadzorczej Emitenta zgody na zmianę funkcjonującego programu emisji papierów dłużnych (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 72/2014 z dnia 30 maja 2014 r. – dotyczący informacji w sprawie zmiany perspektywy ratingu Emitenta (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 70/2014 z dnia 16 maja 2014 r. – dotyczący zawarcia znaczącej umowy warunkowej w zakresie nabycia portfela wierzytelności od VB Leasing Polska S.A. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 67/2014 z dnia 28 kwietnia 2014 r. – dotyczący przyjęcia założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 59/2014 z dnia 4 kwietnia 2014 r. – dotyczący zawarcia umowy kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 19/2014 z dnia 24 stycznia 2014 r. – dotyczący zawarcia umowy kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 258/2013 z dnia 21 listopada 2013 r. – dotyczący ustanowienia zastawu na aktywach Emitenta na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 132/2013 z dnia 18 czerwca 2013 r. – dotyczący zawarcia umowy kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 125/2013 z dnia 12 czerwca 2013 r. – dotyczący zawarcia umowy o finansowanie z Banc of America Securities Limited z siedzibą w Londynie (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 69/2013 z dnia 26 marca 2013 r. – dotyczący przyjęcia założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 26/2013 z dnia 1 lutego 2013 r. – dotyczący wydania zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Emitenta części mienia DnB NORD S.A. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 22/2013 z dnia 30 stycznia 2013 r. – dotyczący wydania zgody KNF na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa bankowego DnB NORD przez Emitenta oraz wydania przez Ministerstwo Finansów pozytywnej interpretacji podatkowej dotyczącej podatku od towarów i usług w zakresie uznania nabywanych przez Emitenta składników majątku za zorganizowaną część przedsiębiorstwa (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 194/2012 z dnia 19 grudnia 2012 r. – dotyczący zawarcia umowy sprzedaży przez Emitenta wierzytelności z portfela kredytów samochodowych do GNB Auto Plan Sp. z o.o. oraz o udzieleniu pożyczki podporządkowanej (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 127/2012 z dnia 2 października 2012 r. – dotyczący zawarcia przedwstępnej warunkowej umowy nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa bankowego DnB NORD S.A. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Emitenta nr 45/2012 z dnia 6 czerwca 2012 r. – dotyczący przyjęcia założeń Publicznego Programu Emisji Obligacji (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),

- raport bieżący Banku Przejętego nr 72/2011 z dnia 14 grudnia 2011 r. – dotyczący zawarcia przez Bank Przejęty porozumienia o strategicznym partnerstwie pomiędzy Bankiem Przejętym, TU Europa S.A., TUnŻ Europa S.A. oraz Open Life TUnŻ (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 59/2011 z dnia 30 września 2011 r. – dotyczący przyjęcia założeń Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 13/2011 z dnia 25 marca 2011 r. – dotyczący zawarcia przez Bank Przejęty umowy z BRE Bankiem S.A. jako organizatorem, dealerem oraz agentem kalkulacyjnym i Noble Securities jako sub-dealerem (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 38/2010 z dnia 28 lipca 2010 r. – dotyczący wypowiedzenia umowy dilerskiej oraz umowy emisyjnej zawarte w dniu 21 sierpnia 2007 r. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 37/2010 z dnia 28 lipca 2010 r. – dotyczący zawarcia aneksu do umowy dealerskiej oraz umowy emisyjnej zawartych w dniu 20 października 2005 r. pomiędzy Getin Bank S.A., a BRE Bank S.A. (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Banku Przejętego nr 20/2010 z dnia 24 marca 2010 r. – dotyczący przedterminowej spłaty pożyczki udzielonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Getin Holding nr 35/2009 z dnia 13 maja 2009 r. – dotyczący wykupu przez Getin Finance PLC z siedzibą w Londynie (spółki zależnej od Banku Przejętego) obligacji wyemitowanych w ramach uruchomionego w dniu 12 kwietnia 2006 r. 5 letniego Programu Emisji Instrumentów Dłużnych (dostępny na stronie internetowej <https://getin.pl/raportowanie/raporty-biezace>),
- raport bieżący Noble Bank nr 15/2007 z dnia 21 czerwca 2007 r. – dotyczący zawarcia z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowy Emisyjnej Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych, Umowy Dilerskiej oraz Umowy o zasadach sprawowania kontroli w zakresie wykonywania czynności powierzonych (dostępny na [Stronie Internetowej Emitenta](#)),
- raport bieżący Getin Holding nr 106/2006 z dnia 16 października 2006 r. – dotyczący zawarcia przez Getin Bank aneksu do umowy dealerskiej i emisyjnej z BRE Bank S.A. (dostępny na stronie internetowej <https://getin.pl/raportowanie/raporty-biezace>),
- raport bieżący Getin Holding nr 113/2005 z dnia 21 października 2005 r. – dotyczący zawarcia przez Getin Bank umowy dealerskiej i emisyjnej z BRE Bank S.A. (dostępny na stronie internetowej <https://getin.pl/raportowanie/raporty-biezace>),
- raport bieżący Getin Holding nr 97/2004 z dnia 10 grudnia 2004 r. – dotyczący przejęcia Banku Przemysłowego S.A. w Łodzi (dostępny na stronie internetowej <https://getin.pl/raportowanie/raporty-biezace>).

DEFINICJE I SKRÓTY

Definicje i skróty zastosowanie w Prospekcie:

Agent ds. Płatności	Noble Securities S.A.
Akcje	Akcje Emitenta zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy
Akcjonariusz	Akcjonariusz Emitenta
ASO	Alternatywny System Obrotu na rynku Catalyst prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
Art Banking	Usługa w ramach oferty private banking, polegająca na doradztwie w inwestowaniu w dzieła sztuki
BAEL	Badanie Aktywności Ekonomicznej Ludności – Zgodnie z metodyką BAEL osoba bezrobotna musi spełniać następujące warunki łączne: (i) być w wieku 15-74 lata, (ii) nie pracować w okresie badanego tygodnia, (iii) aktywnie poszukiwać pracy (podejmować konkretne działania w okresie 4 tygodni przed badaniem), (iv) być gotowa do podjęcia pracy w ciągu dwóch tygodni po przeprowadzeniu badania.
Bank	Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 01-208 Warszawa, ul. Przyokopowa 33, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000304735, posiadająca numer NIP 1080004850, REGON 141334039, o kapitale zakładowym w wysokości 2.650.143.319 złotych opłaconym w całości
BFG	Bankowy Fundusz Gwarancyjny
Bank Przejęty	Podmiot działający do dnia 1.06.2012 r. pod firmą Getin Noble Banku Spółka Akcyjna, który w dniu 1.06.2012 r. połączył się z Emitentem
Banki Referencyjne	banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
BondSpot	BondSpot Spółka Akcyjna
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 dyrektywę 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 Obligacji równa Wartości Nominalnej
CHF	Frank szwajcarski, jednostka monetarna Szwajcarii
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Departament Sprzedaży SME i Klienta Korporacyjnego	Jednostka organizacyjna Banku dedykowana do kompleksowej sprzedaży produktów przeznaczonych dla segmentu małych, średnich i dużych firm, poprzez organizowanie i nadzorowanie sprzedaży w obrębie realizowanych projektów
Depozytariusz	Noble Securities S.A. pełniący funkcję podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji, zaś po zarejestrowaniu Obligacji danej serii w KDPW oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji lub Konto Sponsora

	Emisji, na którym zapisane są Obligacje danej serii
Doradcy ds. Korporacji	Pracownicy Banku dedykowani do obsługi Klientów korporacyjnych z segmentu Małych, Średnich i Dużych Przedsiębiorstw
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dzień Emisji	dzień emisji Obligacji danej serii wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii będący dniem powstania praw z Obligacji danej serii
Dzień Płatności Odsetek lub (w zależności od kontekstu) Dni Płatności Odsetek	dni płatności odsetek wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
Dzień Ustalenia Odsetek	dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego
Dzień Ustalenia Praw	szósty Dzień Roboczy przed odpowiednio Dniem Wykupu, lub Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Płatności Odsetek, lub po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii, również inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW
Dzień Roboczy	(i) każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w którym Noble Securities S.A. prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji, albo (ii) od dnia rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza dla tej serii każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną oraz wykonuje czynności określone w Warunkach Emisji.
Dzień Wykupu	dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
Dzień Wcześniejszego Wykupu	odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF
Dzień Wcześniejszego Wykupu na Wniosek Emitenta	dzień, o którym mowa w punkcie 6.1 Podstawowych Warunków Emisji
Dzień Wcześniejszego Wykupu za Zgodą KNF	dzień, o którym mowa w punkcie 6.2 i 6.3 Podstawowych Warunków Emisji
Emitent	patrz definicja „Bank”
ESMA	(ang. <i>European Securities and Markets Authority</i>) Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
Ewidencja	oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Noble Securities S.A. na podstawie umowy z dnia 17 sierpnia 2016 r oraz wewnętrznych regulacji Noble Securities S.A., w której do dnia rejestracji danej serii Obligacji w KDPW zapisane są Obligacje danej serii
EUR, euro	Euro - jednostka monetarna w państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej
FED	(ang. <i>Federal Reserve System</i>) – System Rezerwy Federalnej – bank centralny Stanów Zjednoczonych
Getin Bank	marka, pod którą Emitent prowadzi działalność w zakresie bankowości detalicznej
Getin Holding	Getin Holding Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Getin Leasing	Getin Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem: 53-333 Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 2-4, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez

	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000059227
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
GIIF	Generalny Inspektor Informacji Finansowej
GIODO	Generalny Inspektor Ochrony Danych Osobowych
Grupa Banku Przejętego	Grupa kapitałowa tworzona przez Bank Przejęty i jego podmioty zależne, która od dnia 1.06.2012 r. wchodzi w skład Grupy Emitenta
Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa, Grupa Getin Noble Bank	Emitent wraz z podmiotami zależnymi wskazanymi w pkt. 7.1 Części III Prospektu
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej zainteresowana nabyciem Obligacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA
JST	Jednostki samorządu terytorialnego,
JSP	Jednostki Skarbu Państwa
Klient	Nabywca usług oferowanych przez Getin Noble Bank lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej Getin Noble Banku
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (tekst jednolity z dnia 5 lipca 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 1137)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Konto Sponsora Emisji	po dniu rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, konto depozytowe Noble Securities w KDPW, na którym zapisane zostaną Obligacje nabyte przez Obligatariuszy, którzy wskazali błędny numer Rachunku Papierów Wartościowych
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Kwota Odsetek	kwota odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
Kwota Wykupu	w odniesieniu do danej Obligacji kwota należności głównej tj. kwota równa Wartości Nominalnej
Marża	liczba punktów procentowych o jaka powiększona jest Stawka Referencyjna w celu ustalenia Kwoty Odsetek, która wskazana jest w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
NBP	Narodowy Bank Polski
Noble Bank	Marka, pod którą Emitent prowadzi działalność w zakresie bankowości prywatnej, kierujący swą ofertę do Klientów zamożnych
Noble Funds TFI, Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 01-208 Warszawa, ul. Przykoppowa 33, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego

	Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540
Noble Securities	Noble Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 01-208 Warszawa, ul. Przyokopowa 33, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651
Obligacje	oznacza obligacje podporządkowane w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach, emitowane przez Emitenta w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych
Obligatariusz	osoba wpisana do Ewidencji jako posiadacz Obligacji danej serii uprawniony do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, zaś po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych, Koncie Sponsora Emisji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego
Oferta	publiczna ofertę Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji
Oferujący	patrz definicja „Noble Securities”
Ogłoszona Stawka Referencyjna	oznacza stawkę WIBOR (tj. <i>Warsaw Interbank Offer Rate</i>) dla depozytów złotówkowych o długości okresu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii, podaną przez agencję Thomson Reuters lub każdego oficjalnego następcę tej stawki
Okres Odsetkowy	okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy kolejny okres rozpoczynający się od danego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub innym dniu, w którym zobowiązanie do płatności Kwoty Wykupu stanie się wymagalne (wyłączając ten dzień)
Open Finance	Open Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 01-208 Warszawa, ul. Przyokopowa 33, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000196186
Ordynacja podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 613 ze zm.)
Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii	szczegółowe warunki emisji poszczególnych Serii Obligacji przyjęte w formie uchwały Zarządu Emitenta. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu
Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii	dokument, będący „formularzem ostatecznych warunków” w rozumieniu art. 22 ust. 5 pkt. 1a) Rozporządzenia o Prospekcie, przekazywany przez Emitenta do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Ofercie lub art. 17 Rozporządzenia MAR – jeśli będą miały zastosowanie – oraz w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, tj. na Stronie Internetowej Emitenta w zakładce „Publiczny Program Emisji Obligacji” oraz informacyjnie na Stronie Internetowej Oferującego,

	zawierający informacje o szczegółowych warunkach oferty Obligacji danej Serii, w szczególności zawierający Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji Danej Serii stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu
PIT	ang. (<i>Personal Incom Tax</i>) – podatek od dochodów osobistych
PKB	produkt krajowy brutto
Podstawowe Warunki Emisji Obligacji	dokument stanowiący Załącznik Nr 1 do Prospektu.
PLN, zł	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Podatki	podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne nałożone na mocy przepisów wydanych w Polsce
Poz.	Pozycja
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 128, ze zmian.)
Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r., poz. 826 ze zm.)
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie, Obligacjach oferowanych w Publicznej Ofercie oraz Obligacjach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu, sporządzony na podstawie art. 21 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Publiczna Oferta, Oferta	Publiczna oferta objęcia Obligacji
Publiczny Program Emisji Obligacji	program emisji obligacji Emitenta w rozumieniu art. 21 ust. 2 pkt. 1) Ustawy o Ofercie powołany Uchwałą nr 1443/2015 Zarządu Emitenta z dnia 2 lipca 2015 r.
Rachunek Obligacji	Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy
Rachunek Papierów Wartościowych	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane Obligacje
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane Obligacje.
Regulacje KDPW	obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz Procedury Ewidencyjne KDPW.
Rekomendacja T	rekomendacja dla banków wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego dotycząca dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych
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.UE.L.2013.176.1).
Rozporządzenie MAR	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

	(z późn. zmianami) 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 zmienione Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) nr 486/2012 z dnia 30 marca 2012 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 809/2004 w odniesieniu do formy i treści prospektu emisyjnego, prospektu emisyjnego podstawowego, podsumowania oraz ostatecznych warunków, a także w odniesieniu do wymogów informacyjnych
Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004	Rozporządzenie Rady WE nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
RPP	Rada Polityki Pieniężnej
S.A.	Spółka Akcyjna
Seria	Obligacje wyemitowane przez Emitenta w ramach Publicznego Programu Emisji reprezentujące te same prawa, w szczególności charakteryzujące się tym samym Dniem Emisji oraz Dniem Wykupu
SME	(ang. <i>small and medium enterprises</i>) – małe i średnie przedsiębiorstwa
SNB	(niem. <i>Schweizerische Nationalbank</i> / ang. <i>Swiss National Bank</i>) – Narodowy Bank Szwajcarii
sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka	patrz definicja „Bank”
Stawka Referencyjna	oznacza, dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym, Ogłoszoną Stawkę Referencyjną albo wartość stopy procentowej obliczonej w sposób określony w pkt. 4.5.2 Podstawowych Warunków Emisji
Strona Internetowa Emitenta	oznacza stronę internetową pod adresem www.gnb.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania.
Strona Internetowa Oferującego	oznacza stronę internetową pod adresem www.noblesecurities.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania.
Uchwała Emisyjna Obligacji Danej Serii	Uchwała Zarządu Emitenta, na podstawie której emitowane są Obligacje danej Serii, ustalająca Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii
UE, Unia Europejska	Unia Europejska, związek państw – członków Wspólnot Europejskich zawarty na podstawie Traktatu o Unii Europejskiej (podpisany w 1992 roku w Maastricht, wszedł w życie 1.11.1993)
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym	Ustawa z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (tekst jednolity z dnia 1 grudnia 2014 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 1866)
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity z dnia 20 czerwca 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 1000)
Ustawa o Obligacjach	ustawa o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (t.j. Dz.U. z 2015 r., poz. 238)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku 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)
Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi

Instrumentami Finansowymi	(tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 poz. 157 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity z dnia 26 stycznia 2015 r Dz. U. z 2015 r. poz. 184, ze zm.)
Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity z dnia 3 lutego 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 223)
Ustawa o podatku od niektórych instytucji finansowych	ustawa z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 68)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity z dnia 29 stycznia 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 205)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 22 czerwca 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047)
Ustawa o rekapitalizacji niektórych instytucji finansowych	Ustawa z dnia 12 lutego 2010 r. o rekapitalizacji niektórych instytucji finansowych (Dz. U. z 2010 r., Nr 40, poz. 226)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Wartość Nominalna	wartość 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) dla jednej Obligacji emitowanej w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji;
Warunki Emisji	warunki emisji w rozumieniu art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Podstawowe Warunki Emisji łącznie z Ostatecznymi Warunkami Emisji Danej Serii oraz zasadami przydziału Obligacji opisanymi w Prospekcie stanowią jednolity dokument warunków emisji dla danej Serii Obligacji.
Zarząd	Zarząd Emitenta

Definicje i skróty nie wskazane bezpośrednio powyżej a znajdujące się w Podstawowych Warunkach Emisji Obligacji oraz Wzorze Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Danej Serii używane w Prospekcie mają znaczenie nadane im w niniejszych dokumentach stanowiących odpowiednio Załączniki Nr 1 i Nr 2 do Prospektu.