



NOTA INFORMACYJNA

dla do 1.500 sztuk hipotecznych listów zastawnych serii MBH0929

o wartości nominalnej 500.000 PLN każdy

i łącznej wartości nominalnej do 750.000.000 PLN

Emitent:

mBank Hipoteczny S.A.

ul. Prosta 18

00-850 Warszawa

www.mhipoteczny.pl

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

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

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

Treść niniejszej Noty Informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 20 października 2025 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Za wszystkie informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiada Emitent. W imieniu Emitenta działają niżej podpisane osoby uprawnione do reprezentacji:

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu **mBank Hipoteczny S.A.**

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

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

Spis treści

Paragraf	Strona
I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....	- 2 -
II. WSTĘP	- 5 -
1. Podstawowe informacje o Emitencie	- 5 -
2. Informacje, czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody oraz przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	- 5 -
III. CZYNNIKI RYZYKA	- 6 -
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	- 6 -
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność	- 15 -
3. Czynniki ryzyka dotyczące Listów Zastawnych	- 18 -
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	- 27 -
1. Cel emisji	- 27 -
2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych	- 27 -
3. Wielkość emisji	- 27 -
4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych.....	- 28 -
5. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	- 28 -
6. Warunki wykupu.....	- 30 -
7. Warunki wypłaty oprocentowania	- 35 -
8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia .	- 37 -
9. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot	- 40 -
10. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Listów Zastawnych oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Listów Zastawnych.....	- 40 -
11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	- 41 -
12. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	- 41 -
13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	- 42 -
14. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: (a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku, gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji; (b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	- 42 -
15. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: (a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację; (b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia; (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	- 42 -
16. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb	- 42 -
V. ZAŁĄCZNIKI	- 43 -
1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	- 43 -

2.	Ujednolicony aktualny statut Emitenta	- 44 -
3.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną.....	- 45 -
4.	Warunki Emisji	- 46 -
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	- 47 -

II. WSTĘP

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	mBank Hipoteczny spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Nr telefonu	+48 515 163 187
Strona www:	www.mhipoteczny.pl
E-mail:	treasury@mhipoteczny.pl
NIP:	526-231-62-50
REGON:	014953634
KRS:	0000003753

2. Informacje, czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody oraz przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent jako bank hipoteczny działa na podstawie Ustawy o Listach Zastawnych, a w zakresie nieuregulowanym tą ustawą – na podstawie Prawa Bankowego.

Na podstawie decyzji nr 942/99 Przewodniczącego Komisji Nadzoru Bankowego (poprzedniczki Komisji Nadzoru Finansowego) z dnia 1 grudnia 1999 r. Emitent uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności operacyjnej.

III. CZYNNIKI RYZYKA

Potencjalni inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w opisanych poniżej czynnikach ryzyka. Jeżeli którekolwiek z niżej opisanych zdarzeń rzeczywiście wystąpi, może ono mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, sytuację finansową Emitenta lub wyniki jego działalności, co może wpłynąć na możliwość wykonania przez Emitenta swoich zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych, w tym na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Listów Zastawnych. Działalność Emitenta, jego sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z opisanych poniżej czynników ryzyka. Wystąpienie jednego lub wielu czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe oraz perspektywy Emitenta, co może spowodować spadek ceny rynkowej Listów Zastawnych. W efekcie inwestorzy mogą być narażeni na utratę części lub całości zainwestowanych środków finansowych.

Czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi czynnikami, które dotyczą Emitenta oraz prowadzonej przez niego działalności. Inne czynniki ryzyka, których Emitent nie jest obecnie świadomy lub które uznane zostały za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta lub doprowadzić do spadku wartości rynkowej Listów Zastawnych. Kolejność, w której poszczególne czynniki ryzyka zostały przedstawione poniżej nie odzwierciedla ich istotności, prawdopodobieństwa wystąpienia ani potencjalnego wpływu na działalność Emitenta.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.1 Ryzyko kredytowe

Emitent narażony jest na ryzyko kredytowe, polegające na możliwości niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec Emitenta w pełnej wysokości w ustalonym terminie. Ryzyko kredytowe obejmuje również ewentualny spadek wartości wierzytelności Emitenta na skutek zmian cen nieruchomości. Emitent nabywa od mBanku portfele wierzytelności z tytułu udzielonych przez mBank kredytów mieszkaniowych zabezpieczonych hipotecznie. Przed nabyciem portfela wierzytelności Emitent dokonuje analizy jakościowej wierzytelności, zgodnie z obowiązującymi Emitenta regulacjami i przyjętymi praktykami rynkowymi, w tym przy zastosowaniu precyzyjnie zdefiniowanych kryteriów kwalifikacyjnych. Nie wyklucza to ryzyka poniesienia strat w wyniku pogorszenia się zdolności klienta do obsługi zobowiązań po nabyciu wierzytelności przez Emitenta np. w wyniku utraty pracy, choroby i innych czynników losowych. Ponadto, przyjęte procedury zarządzania ryzykiem kredytowym mogą okazać się nieefektywne lub mogą wystąpić błędy w zarządzaniu ryzykiem i sprawowanej kontroli w zakresie tego ryzyka. Wystąpienie takich okoliczności może doprowadzić do znaczącego zwiększenia poziomu ryzyka kredytowego, na które jest narażony Emitent, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, osiągnięte wyniki finansowe, a tym samym na zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

1.2 Ryzyko związane z naruszeniem ustawowych wymogów dotyczących emisji listów zastawnych

Zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych prowadzenie działalności emisyjnej przez Emitenta podlega szeregowi wymogów i limitów, które mają ograniczać ryzyko związane z inwestycją w Listy Zastawne. Emitent jest, między innymi, zobowiązany do utrzymywania sumy nominalnych kwot wierzytelności Emitenta zabezpieczonych hipoteką oraz praw i środków, o których mowa w art. 18 ust. 3 i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych i stanowiących

podstawę emisji Listów Zastawnych na poziomie co najmniej 105% łącznej kwoty wartości nominalnych Listów Zastawnych znajdujących się w obrocie oraz do utrzymywania sumy nominalnych kwot wierzytelności Emitenta zabezpieczonych hipoteką i stanowiących podstawę emisji Listów Zastawnych na poziomie co najmniej 85% łącznej kwoty wartości nominalnej Listów Zastawnych Emitenta znajdujących się w obrocie.

Emitent zobowiązany jest także do przeprowadzania rachunku zabezpieczenia listów zastawnych oraz do przeprowadzania testu równowagi pokrycia oraz testu płynności w terminach wskazanych w Ustawie o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych. Wyniki testów potwierdzają, czy wierzytelności Emitenta oraz prawa i środki wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy Listów Zastawnych.

W przypadku, gdyby powyższe wymogi i limity oraz prowadzone testy nie zostały spełnione, mogłoby to prowadzić do zakłócenia zdolności Emitenta do spełniania świadczeń z Listów Zastawnych.

1.3 Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do pozyskania finansowania

Emitent prowadzi działalność jako bank hipoteczny i struktura jego aktywów i pasywów jest odmienna od struktury aktywów i pasywów banku uniwersalnego. Emitent będzie finansował nabyte od mBanku wierzytelności z tytułu kredytów mieszkaniowych zabezpieczonych hipotecznie docelowo przede wszystkim ze środków z tytułu emisji listów zastawnych. Wprawdzie mBank zapewnia Emitentowi dostęp do dodatkowych źródeł finansowania, służących m.in. do bezpośredniego finansowania nabytych wierzytelności, jednak strategia Emitenta zakłada docelowo pozyskiwanie finansowania głównie od podmiotów spoza Grupy mBanku, w drodze emisji listów zastawnych.

Zdolność Emitenta do pozyskiwania finansowania swojej działalności na korzystnych dla Emitenta warunkach jest uzależniona od wielu czynników, do których należą, między innymi, sytuacja gospodarcza, kondycja sektora finansowego, trendy rynkowe oraz popyt ze strony inwestorów na instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta.

Jeśli którykolwiek z powyżej wymienionych czynników będzie mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do pozyskania refinansowania na korzystnych warunkach, koszty refinansowania Emitenta mogą wzrosnąć, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

1.4 Ryzyko koncentracji geograficznej

Zgodnie z zasadami polityki kredytowej, nieruchomości finansowane przez Emitenta powinny charakteryzować się atrakcyjną lokalizacją, wyznaczoną przez możliwości ich zbycia w perspektywie długoterminowej. Czynniki te znajdują odzwierciedlenie w koncentracji geograficznej portfela kredytowego Emitenta. Skoncentrowanie portfela kredytowego na danym obszarze kraju może, w przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych o charakterze losowym (m.in. klęsk żywiołowych), negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta, a co za tym idzie mogłoby niekorzystnie oddziaływać na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

1.5 Ryzyko koncentracji zaangażowań

Ryzyko koncentracji zaangażowań dotyczy niewykonania zobowiązań wobec Emitenta przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie, jak również przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania tego zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników.

Pomiar ryzyka koncentracji zaangażowań dokonywany jest poprzez ustalenie wielkości zaangażowania, które generuje ryzyko koncentracji i odniesienie tej wielkości do limitów wynikających z przepisów prawa oraz limitów wewnętrznych. Wewnętrzne limity zaangażowań określone są w stosunku do wielkości funduszy własnych Emitenta oraz w stosunku do sumy zaangażowań Emitenta.

W ramach zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowań Emitent dokonuje identyfikacji ryzyka, jego pomiaru, monitorowania i raportowania. Emitent monitoruje ryzyko koncentracji za pomocą limitów koncentracji zaangażowań, określonych w wewnętrznych procedurach, które uwzględniają takie czynniki jak: sytuację makroekonomiczną, sytuację na rynku nieruchomości, sytuację na rynku finansowym, realizację polityki kredytowej Emitenta w poprzednich latach, wyniki działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych Emitenta, pochodzące z wiarygodnych źródeł (ośrodki akademickie) informacje dotyczące sytuacji ekonomicznej podmiotów, branż oraz sektorów gospodarki, informacje ekonomiczne i jakościowe dotyczące procesu zarządzania w podmiotach, wobec których posiada Emitent zaangażowanie związane z ryzykiem koncentracji, czynniki wynikające z innych rodzajów ryzyka, z których wynika ryzyko koncentracji (m.in. stopy procentowej, płynności, operacyjne i polityczne), mogące negatywnie wpłynąć na podwyższenie ryzyka koncentracji czy wyniki testów warunków skrajnych.

Emitent prowadzi miesięczne raportowanie ryzyka koncentracji w odniesieniu do: monitorowania grup kapitałowych, limitu koncentracji zaangażowań, limitu kredytów udzielonych podmiotom powiązanym z Emitentem i limitów wewnętrznych.

Przekroczenie wielkości ustalonych limitów koncentracji zaangażowań może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz na stabilność i bezpieczeństwo działania Emitenta, co może niekorzystnie wpłynąć na możliwość obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

1.6 Ryzyko koncentracji branżowej

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w kraju, a w szczególności spadek poziomu wzrostu gospodarczego, może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej osób fizycznych oraz kondycji poszczególnych branż, których działalność finansuje Emitent, a tym samym może doprowadzić do niewywiązywania się kredytobiorców z zobowiązań wobec Emitenta. Czynniki te mogą wpłynąć negatywnie na bieżącą działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe i w konsekwencji mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, jak również na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Listów Zastawnych.

1.7 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko braku zdolności do finansowania aktywów i terminowego wykonania zobowiązań w toku normalnej działalności Emitenta lub w innych warunkach, które można przewidzieć, bez konieczności ponoszenia strat. Ryzyko płynności jest spowodowane głównie niedopasowaniem terminu zapadalności należności i wymagalności zobowiązań Emitenta oraz braku odpowiedniego poziomu aktywów płynnych. Konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego zobowiązań, których termin wymagalności się zbliża, może wiązać się ze zwiększonym kosztem takiego finansowania lub zbyciem przez Emitenta posiadanych przez niego aktywów po niższej cenie, niż cena, którą mógłby uzyskać w normalnych warunkach rynkowych.

Zarządzanie ryzykiem płynności prowadzone jest na poziomie bieżącej, krótkoterminowej, średnioterminowej oraz długoterminowej płynności płatniczej. Długoterminowe aktywa finansowane są w pierwszej kolejności hipotecznymi listami zastawnymi o długim terminie wymagalności. Bieżące zapotrzebowanie na środki finansowe Emitent zaspokaja na rynku międzybankowym oraz poprzez

emisje krótkoterminowych obligacji. Ponadto Emitent zwiększa bezpieczeństwo płynności poprzez utrzymywanie rezerw płynnych aktywów (możliwych do szybkiego upłynnienia) na wypadek nieprzewidzianych zdarzeń.

Emitent posiada istotny portfel aktywów płynnych w szczególności bonów pieniężnych i obligacji skarbowych. Współczynniki płynności Emitenta kształtują się na poziomie powyżej wymaganych norm nadzorczych. Wskaźnik pokrycia wpływów netto określający relację zabezpieczenia przed utratą płynności do jej wpływów płynności netto przez okres występowania warunków skrajnych trwających 30 dni kalendarzowych (LCR) wyniósł 1.473,3% (stan na 30 czerwca 2025 r.).

Wskaźnik określający relację funduszy własnych i stabilnych pasywów Emitenta, które zapewniają stabilne finansowanie, do aktywów niepłynnych i należności, które wymagają stabilnego finansowania (NSFR) wyniósł 118,4% (stan na 30 czerwca 2025 r.).

Konieczność pozyskania dodatkowych środków na terminowe wykonanie zobowiązań Emitenta może prowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta, a co za tym idzie może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi oraz wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych oraz jego wyniki finansowe.

1.8 Ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego wynika z narażenia aktualnej wartości ekspozycji Emitenta w aktywach, zobowiązaniach i pozycjach pozabilansowych wyrażonych w PLN na niekorzystny wpływ zmian rynkowych kursów walutowych.

Emitent nie utrzymuje istotnego niedopasowania walutowego aktywów i pasywów (pozycji walutowej) w związku z wynikającym z Ustawy o Listach Zastawnych zakazem działalności spekulacyjnej w tym zakresie. Emitent dostosowuje strukturę walutową kredytów i źródeł finansowania, jak również zabezpiecza otwarte pozycje walutowe kontraktami pochodnymi. Pomiar skali i struktury ryzyka walutowego odbywa się na podstawie bieżącej pozycji walutowej Emitenta. Monitoringowi podlega także pozycja walutowa uwzględniająca przewidywane spłaty i wypłaty kredytów. Ryzyko walutowe ograniczane jest za pomocą limitów pozycji walutowej dla każdej z walut.

Ryzyko negatywnego wpływu zmian kursu walutowego na wynik finansowy Emitenta oraz zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych jest ograniczone, a istniejące w Emitenta procedury kontroli i raportowania eliminują możliwość jego powstawania w istotny sposób.

1.9 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wynika z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego oraz kapitału Emitenta na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na koszty transakcji ponoszone przez Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na pozycje bilansowe i pozabilansowe, wrażliwe na zmiany stóp procentowych. Wysokość stóp procentowych wpływa również na koszty obsługi przez kredytobiorców kredytów udzielonych przez Emitenta, w związku z tym wzrost stóp procentowych może wywierać negatywny wpływ na zdolność regulowania przez nich zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów.

Emitent zarządza luką stopy procentowej poprzez dopasowywanie terminów przeszacowań aktywów i pasywów. Wrażliwość portfela Emitenta na ekstremalne zaburzenia stóp procentowych jest określana na podstawie testów warunków skrajnych i analiz scenariuszowych. Pozycje portfela bankowego narażone na ryzyko stopy procentowej zabezpieczane są liniowymi instrumentami pochodnymi na

stopę procentową (transakcje zabezpieczające typu swap stopy procentowej (ang. *interest rate swap* – IRS)).

Istnieje prawdopodobieństwo, że wystąpi znaczne niedopasowanie okresów przeszacowań ryzyka pomiędzy listami zastawnymi i kredytami hipotecznymi. Pociąga to za sobą bezpośrednie narażenie na wysokie ryzyko stopy procentowej, które Emitent eliminuje stosując pochodne instrumenty zabezpieczające. Dotyczy to w szczególności kredytów hipotecznych ze stałą stopą oprocentowania.

Wszystkie powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

1.10 Ryzyko wcześniejszej spłaty kredytów hipotecznych

Umowy kredytowe, z których wynikają nabyte przez Emitenta wierzytelności stanowiące podstawę emisji Listów Zastawnych dopuszczają przedterminową spłatę zobowiązania przez kredytobiorcę. Wcześniejsza spłata kredytu hipotecznego może wpłynąć na realizowaną przez Emitenta stopę zwrotu z portfela kredytowego, w przypadku gdyby spłacona należność nie mogła być zastąpiona innym aktywem o porównywalnej dochodowości. Ponadto w przypadku przedterminowej spłaty kredytu Emitent może być zobowiązany, zgodnie z art. 39 Ustawy o Kredycie Hipotecznym, do zwrotu kredytobiorcy części kosztów poniesionych przez kredytobiorcę w związku z kredytem, co może doprowadzić do obniżenia przychodów Emitenta. Dokonanie wcześniejszej spłaty kredytu prowadzi również do wygaśnięcia wierzytelności Emitenta wobec kredytobiorcy i usunięcia jej z rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, przez co nie może ona już stanowić podstawy emisji Listów Zastawnych przez Emitenta.

Przyjęte przez Emitenta założenia w zakresie spłaty kredytów przez kredytobiorców przewidują, że pewna część tych kredytów może zostać spłacona przed ich pierwotnym terminem spłaty. Nie można jednak wykluczyć, że na przedterminową spłatę kredytów zdecyduje się większa liczba kredytobiorców, niż założona przez Emitenta. Wcześniejsza spłata kredytów hipotecznych na masową skalę, większą niż założona przez Emitenta, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i działalność Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych. Może ona także obniżyć wartość wierzytelności znajdujących się w rejestrze zabezpieczenia listów zastawnych, co może doprowadzić do ograniczenia zdolności Emitenta do emisji Listów Zastawnych.

1.11 Ryzyko refinansowania zadłużenia wynikającego z wyemitowanych listów zastawnych

Emitent refinansuje zadłużenie wynikające z emisji listów zastawnych. Koszty refinansowania Emitenta mogą wzrosnąć pod wpływem takich czynników jak ocena ratingowa Emitenta, sytuacja makroekonomiczna w kraju, kondycja krajowego i globalnego rynku finansowego, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

1.12 Ryzyko braku realizacji strategii

Zgodnie z przyjętymi w grudniu 2022 roku i zaktualizowanymi w marcu 2025 roku założeniami strategii działania Emitenta na lata 2023-2026, jako główne cele Emitent określił:

- (a) pozyskiwanie hipotecznych kredytów detalicznych z mBanku;
- (b) finansowanie ich regularnymi emisjami listów zastawnych;

- (c) doskonalenie platformy informatycznej i bezpieczeństwa danych;
- (d) zarządzanie ryzykiem;
- (e) wspieranie kultury organizacyjnej opartej na wspólnych wartościach, zapewniającej poszanowanie różnorodności, rozwój zawodowy pracowników i satysfakcjonujące warunki pracy.

Realizacja przyjętej przez Emitenta strategii zależy w dużym stopniu od kondycji rynku kredytów mieszkaniowych w Polsce.

Dodatkowo realizacja przyjętej przez Emitenta strategii uzależniona jest również od innych czynników zewnętrznych, na które Emitent nie ma wpływu, w tym wymogów prawnych i regulacyjnych dotyczących rynku usług bankowych i finansowych oraz konkurencji w sektorze bankowym. Wszelkie zmiany rynkowe, szczególnie te negatywnie wpływające na popyt i marże realizowane na kredytach hipotecznych oraz popyt i marże na listach zastawnych mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Jednocześnie, ze względu na profil swojej działalności Emitent ma ograniczone możliwości w zakresie poszukiwania alternatywnych źródeł przychodów, w przypadku braku realizacji założonych w strategii celów i wyników związanych ze sprzedażą kredytów hipotecznych i emisją listów zastawnych. Brak realizacji strategii może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i działalność Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych

1.13 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza możliwość poniesienia straty wynikającej z nieadekwatnych lub wadliwych wewnętrznych procesów, systemów, błędów lub działań podjętych przez pracownika oraz ze zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne uwzględnia ryzyko prawne, lecz nie uwzględnia ryzyka utraty reputacji i ryzyka strategicznego.

Ryzyko prawne jest to prawdopodobieństwo poniesienia strat materialnych i niematerialnych, powstające wskutek błędnego ukształtowania stosunków prawnych z klientami i usługobiorcami, niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub organów administracji publicznej rozstrzygających sprawy sporne powstające na tle stosunków prawnych wiążących Emitenta z innymi podmiotami, zmian w orzecznictwie i niejednolitości orzecznictwa, błędnej wykładni prawa przez służby prawne lub podmioty działające na zlecenie Emitenta, a także błędów pracowników wynikających z niedostatecznej wiedzy i świadomości prawnej.

Ryzyko operacyjne Emitenta związane jest także z przetwarzaniem dużej ilości informacji. Niesprawne działanie procedur lub systemów informatycznych służących zbieraniu, przetwarzaniu oraz magazynowaniu dokumentów lub danych oraz uzyskiwaniu potrzebnych informacji może w określonych sytuacjach zakłócić funkcjonowanie Emitenta. Na wypadek wystąpienia takich zdarzeń Emitent posiada wewnętrzne procedury bezpieczeństwa systemu informatycznego oraz plany ciągłości działania.

W chwili obecnej istotny udział w działalności Emitenta posiadają podmioty zewnętrzne (podmioty realizujące czynności na zlecenie Emitenta w oparciu o umowy outsourcingowe w obszarze biznesowym i technologii informatycznej). Ryzyko operacyjne wiąże się również z możliwością popełnienia błędu przez pracownika. Emitent posiada wdrożone systemy monitoringu zdarzeń i powiadamiania wraz z wewnętrznymi procedurami bezpieczeństwa dla poszczególnych systemów

informatycznych, dla których wykonywana jest ocena ryzyka bezpieczeństwa systemów IT (w ramach usługowego modelu zarządzania IT).

Niemniej jednak, wystąpienie niekorzystnych zdarzeń mogących prowadzić do czasowego braku możliwości prowadzenia działalności lub zakłóceń w bieżącej działalności Emitenta może mieć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Listów Zastawnych.

1.14 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

mBank bezpośrednio posiada 100% kapitału zakładowego Emitenta, dającego prawo do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. W konsekwencji mBank posiada wystarczającą liczbę głosów do podjęcia uchwał na Walnym Zgromadzeniu i w znaczącym stopniu może wpływać na działalność Emitenta.

Ponadto Emitent oraz mBank współpracują w zakresie nabywania przez Emitenta od mBanku wierzytelności z tytułu mieszkaniowych kredytów hipotecznych udzielonych przez mBank, które następnie mogą stanowić podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych.

Emitent nabył oraz planuje nabywać wierzytelności z tytułu udzielonych przez mBank kredytów zabezpieczonych hipoteką. Kredytobiorcy są zawiadamiani o nabyciu wierzytelności przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że kredytobiorcy skorzystają z uprawnienia (na mocy art. 513 § 2 Kodeksu Cywilnego w zw. z art. 498 Kodeksu Cywilnego) do potrącenia przysługujących im wobec mBank wierzytelności pieniężnych, które istniały w chwili uzyskania przez kredytobiorcę wiadomości o przelewie oraz do momentu uzyskania przez kredytobiorcę wiadomości o przelewie stały się wymagalne, lub stały się wymagalne po powzięciu o nim wiadomości, nie później jednak niż stała się wymagalna wierzytelność będąca przedmiotem nabycia przez Emitenta.

Skorzystanie przez kredytobiorców z prawa potrącenia, o którym mowa powyżej, może wpłynąć na ogólną kwotę wpływów Emitenta z tytułu nabytych wierzytelności kredytowych. Emitent ograniczył to ryzyko przez umowne zobowiązanie mBank wobec Emitenta do pokrycia kwoty objętej potrąceniem przez kredytobiorców.

Zgodnie z umowami kredytu, z których wynikają dotychczas nabyte wierzytelności, kredytobiorcy mogą skorzystać z tzw. "usługi mechanizm bilansujący", polegającej na tym, że podstawą naliczenia odsetek od zadłużenia z tytułu kapitału kredytu jest kwota stanowiąca różnicę pomiędzy saldem bieżącego zadłużenia z tytułu kredytu a średnim miesięcznym saldem środków zgromadzonych na rachunku bankowym kredytobiorcy otwartym przez mBank (tzw. rachunek bilansujący), wyliczonym według stanu na dzień spłaty kapitału/raty kapitału. Ze względu na powyższe istnieje ryzyko, w przypadku skorzystania przez kredytobiorcę z usługi mechanizm bilansujący, że dochód Emitenta z tytułu odsetek od nabytych wierzytelności będzie niższy niż pierwotnie oszacowany na podstawie ogólnych warunków umów kredytu. Ryzyko to jest ograniczone przez zobowiązanie umowne mBank do pokrycia różnicy między kwotą odsetek zapłaconą przez kredytobiorcę i wyliczoną w oparciu o usługę mechanizm bilansujący, a kwotą odsetek wskazaną w harmonogramie spłat do umowy kredytu i wymagalną w przypadku braku aktywnej usługi mechanizm bilansujący lub braku środków na rachunku bilansującym w całym miesięcznym okresie rozliczeniowym.

Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany związane z działalnością mBank, mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta oraz na jego zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych. Dodatkowo, podjęcie w przyszłości czy

realizacja przez mBank decyzji o zbyciu części lub wszystkich posiadanych akcji Emitenta, może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

1.15 Ryzyko niespełnienia określonych wymogów prawnych lub rekomendacji wydanych przez organ nadzoru finansowego

KNF jako organ nadzorujący działalność sektora bankowego w Polsce upoważniona jest do wydawania rekomendacji odnoszących się do różnych aspektów funkcjonowania sektora. Po opublikowaniu, rekomendacje stanowią rynkowy standard i są powszechnie wdrażane przez uczestników rynku. Wydane przez KNF rekomendacje mogą mieć wpływ na działalność oraz wyniki finansowe poszczególnych banków, przy czym stopień wpływu zależy od indywidualnej charakterystyki i realizowanej strategii. W ramach swoich uprawnień KNF ma również prawo dokonywania kontroli podmiotów sektora bankowego. Nie można wykluczyć, iż podczas kontroli Emitenta w przyszłości, zidentyfikowane zostaną nieprawidłowości lub braki które, jeśli nie zostaną odpowiednio rozwiązane przez Emitenta, mogą skutkować sankcjami administracyjnymi, w tym karami finansowymi.

Dodatkowo rosnąca liczba i niejednoznaczność niektórych wymogów prawnych, znajdujących zastosowanie do Emitenta wraz ze zmianami wytycznych skutkuje zwiększeniem obciążeń w zakresie dostosowania wewnętrznych zasad i procedur w celu spełnienia wymagań właściwych władz nadzorczych oraz unijnych dyrektyw i rozporządzeń. Niespełnienia tych wymagań może narazić Emitenta na sankcje administracyjne, grzywny i inne kary. Wszystkie powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Listów Zastawnych, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Listów Zastawnych oraz ich terminowego wykupu.

1.16 Ryzyko istotnego spadku cen na rynku nieruchomości mieszkaniowych

Zabezpieczenie kredytów hipotecznych stanowią nieruchomości mieszkalne, z którymi związane jest ryzyko utraty ich wartości. Istotny spadek cen nieruchomości może więc mieć bezpośredni wpływ na spadek wartości zabezpieczenia kredytów. Ponadto istotny spadek wartości nieruchomości może mieć wpływ na wartość ustalanych przez Emitenta bankowo-hipotecznego wartości nieruchomości (BHWN), co może w konsekwencji prowadzić do ograniczenia skali działalności Emitenta i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

1.17 Ryzyko związane z czasem oczekiwania na wpis w księdze wieczystej

Podstawę emisji Listów Zastawnych stanowią, przede wszystkim, wierzytelności zabezpieczone hipoteką wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych prowadzonego przez Emitenta, przy czym nabycie przedmiotowych wierzytelności przez Emitenta wymaga uprzedniego wpisu dotyczącego zmiany wierzyciela hipotecznego w księgach wieczystych prowadzonych dla nieruchomości stanowiących zabezpieczenie spłaty nabytych wierzytelności. Postępowania wieczystoksięgowe w sprawie wpisu zmiany wierzyciela w księdze wieczystej są często długotrwałe i w przypadku niektórych postępowań trwają nawet kilka miesięcy. Przedłużające się postępowania wieczystoksięgowe mogą utrudnić Emitentowi dokonywanie emisji Listów Zastawnych i tym samym finansowanie w ten sposób jego działalności, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

1.18 Ryzyko związane z przymusową restrukturyzacją Emitenta

Ustawa o BFG przyznaje Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu kompetencje umożliwiające przeprowadzanie przymusowej restrukturyzacji banków, w tym banków hipotecznych. Bankowy Fundusz Gwarancyjny może podjąć decyzję o wszczęciu wobec banku przymusowej restrukturyzacji tylko w przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki: (i) bank jest zagrożony upadłością, (ii) brak jest uzasadnionych przesłanek wskazujących, że możliwe działania nadzorcze lub działania podmiotu krajowego pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością, oraz (iii) działania wobec podmiotu krajowego konieczne są w interesie publicznym.

W przypadku podjęcia przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji Emitenta, Bankowy Fundusz Gwarancyjny będzie uprawniony do zastosowania wobec Emitenta instrumentów przymusowej restrukturyzacji określonych w Ustawie o BFG. Jednak zgodnie z Ustawą o BFG instytucja umorzenia lub konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Listów Zastawnych może być zastosowana tylko w odniesieniu do zobowiązań z Listów Zastawnych w części przewyższającej wartość ustanowionych zabezpieczeń.

1.19 Ryzyko związane ze wzrostem składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Zgodnie z Ustawą o BFG członkowie przymusowego systemu gwarancyjnego są zobowiązani do wnoszenia składek na fundusz gwarancyjny oraz fundusz przymusowej restrukturyzacji. Jeżeli podmiot będący członkiem Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zostanie postawiony w stan upadłości, pozostali członkowie mogą zostać zobowiązani do wniesienia dodatkowych jednorazowych opłat na pokrycie zobowiązań tego podmiotu.

Ustawa o BFG określa nową metodologię obliczania wysokości składek wpłacanych przez banki do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Sposób obliczania składek Emitenta na Bankowy Fundusz Gwarancyjny może w przyszłości ulegać zmianom i takie zmiany mogą spowodować podwyższenie składek Emitenta na Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

Emitent jest, na podstawie Ustawy o BFG, zobowiązany do wnoszenia składek na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków (dalej zwany Funduszem Przymusowej Restrukturyzacji). Równocześnie Emitent, ze względu na ograniczony zakres czynności jakie może wykonywać (zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych) nie wnosi składek na fundusz gwarancyjny banków.

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

W przypadku składek na Fundusz Przymusowej Restrukturyzacji na kwotę składek, należną od poszczególnych podmiotów, ma wpływ profil ryzyka określony zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/63 z dnia 21 października 2014 roku. Składka Emitenta jako banku hipotecznego obliczana jest na podstawie 50% podstawowej składki rocznej.

W przypadku gdy środki Funduszu Przymusowej Restrukturyzacji są niewystarczające do finansowania przymusowej restrukturyzacji, Rada Bankowego Funduszu Gwarancyjnego może zobowiązać banki,

firmy inwestycyjne i oddziały banków zagranicznych do wniesienia na Fundusz Przymusowej Restrukturyzacji składek nadzwyczajnych w wysokości nieprzekraczającej trzykrotności łącznej kwoty, składek ustalonych na dany rok kalendarzowy. Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, pozycję oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Listów Zastawnych, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Listów Zastawnych oraz ich terminowego wykupu.

Dodatkowo zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 roku o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy, utworzony został tzw. Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Fundusz Wsparcia Kredytobiorców finansowany jest głównie przez kwartalne wpłaty kredytodawców, którzy udzielili kredytu mieszkaniowego, proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni.

Jeżeli Emitent będzie zobowiązany do wpłacenia istotnych składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny lub na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, kondycję finansową i wyniki operacyjne Emitenta.

1.20 Ryzyko związane z niespełnieniem współczynników wypłacalności

Emitent ma obowiązek przestrzegania oraz utrzymywania wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej tj. posiadania kapitałów, których minimalny poziom wynika z przepisów Rozporządzenia CRR oraz Prawa Bankowego.

Na zdolność Emitenta do utrzymywania wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej ma wiele czynników, w szczególności wzrost aktywów Emitenta, wypłaty dywidendy, wahania kursów walut mające wpływ na wartość aktywów wyrażonych w walutach obcych, zmiany w wymogach regulacyjnych i zasadach rachunkowości. Naruszenie obowiązujących przepisów dotyczących minimalnej adekwatności kapitałowej oraz innych wskaźników adekwatności kapitałowej może podlegać sankcjom administracyjnym, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych Grupy mBanku oraz utratę reputacji.

Wszystkie powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Listów Zastawnych, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Listów Zastawnych oraz terminowego wykupu.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1 Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej w Polsce

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce. Na wyniki finansowe Emitenta mają wpływ takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, poziom bezrobocia, wskaźniki demograficzne populacji, sytuacja polityczna czy polityka fiskalna państwa.

Emitent kredytuje przedsięwzięcia wyłącznie na terytorium Polski, pozyskując środki pieniężne na finansowanie swojej działalności przede wszystkim na polskim rynku finansowym. W związku z powyższym bieżąca sytuacja gospodarcza Polski wpływa na sytuację Emitenta. Wszelkie niekorzystne zmiany czynników makroekonomicznych w kraju, a w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, powodujące spadek zapotrzebowania na produkty bankowe oraz wpływające negatywnie na poziom popytu na rynku nieruchomości, destabilizacja polityczna, kryzys walutowy lub

kryzys finansów publicznych, mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i działalność Emitenta oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych.

2.2 Ryzyko związane z konkurencją w sektorze bankowym

Poza wzrostem konkurencji w segmencie kredytów detalicznych, na sytuację finansową i działalność Emitenta, w tym wartość planowanych przez Emitenta emisji listów zastawnych, a w konsekwencji na możliwości finansowania przez Emitenta aktywności kredytowej oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych, negatywnie wpłynąć może konkurencja na rynku listów zastawnych emitowanych przez krajowych i zagranicznych emitentów, w tym rosnąca liczba banków hipotecznych w Polsce.

2.3 Ryzyko związane z prowadzeniem postępowań egzekucyjnych dotyczących zabezpieczeń kredytów

W przypadku zaprzestania spłaty kredytu przez kredytobiorcę prowadzenie działań egzekucyjnych jest procesem długotrwałym ze względu na uregulowania Prawa Upadłościowego, Prawa Restrukturyzacyjnego i Ustawy o Kredycie Hipotecznym, istniejące procedury sądowe oraz niską płynność wtórnego rynku nieruchomości w Polsce. Niska płynność rynku nieruchomości, zwłaszcza w okresie zawirowań ekonomicznych może utrudnić sprzedaż nieruchomości lub doprowadzić do uzyskania niższej ceny niż oczekiwana.

Długotrwałe i wymagające znacznych nakładów finansowych postępowanie egzekucyjne może utrudnić Emitentowi odzyskanie w całości środków udzielonych kredytobiorcy. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz na zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych przez Emitenta Listów Zastawnych.

2.4 Ryzyko związane z wpływem obniżenia ratingu kredytowego Emitenta na wzrost kosztów finansowania

Obniżenie ratingu kredytowego przyznanego Emitentowi może zwiększyć koszty pozyskania przez Emitenta finansowania na rynku kapitałowym, co może mieć negatywny wpływ na pozycję rynkową Emitenta, jak również poziom zaufania uczestników rynku do Emitenta.

2.5 Ryzyko związane ze spadkiem popytu i cen na rynku nieruchomości

Podstawowym zabezpieczeniem spłaty kredytów udzielonych lub nabywanych przez Emitenta jest hipoteka ustanowiona na nieruchomości. W związku z tym niekorzystne tendencje na rynku nieruchomości mieszkaniowych, w tym w szczególności spadek popytu oraz cen nieruchomości, mogą mieć bezpośredni wpływ na niższą niż planowano sprzedaż kredytów hipotecznych, a także przyczynić się do spadku wartości zabezpieczenia kredytów udzielonych lub nabytych przez Emitenta. Dodatkowo znaczny i trwały spadek wartości nieruchomości może powodować konieczność zmiany ustalonej uprzednio przez Emitenta bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz na zdolność do obsługi i wykupu wyemitowanych przez Emitenta Listów Zastawnych.

2.6 Ryzyko zmian sprawozdawczości finansowej, w tym międzynarodowych standardów rachunkowości

Sprawozdania finansowe Emitenta sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Stosowanie przez Emitenta zasad sprawozdawczości zgodnej z MSSF oznacza, iż sprawozdanie finansowe

Emitenta przedstawia wszystkie istotne pozycje pozwalające na rzetelne i wiarygodne przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta. Sposób prezentacji przez Emitenta danych finansowych może przełożyć się na ewentualne decyzje inwestycyjne innych uczestników rynku (pożyczkodawców, inwestorów, wierzycieli Emitenta).

Ewentualne zmiany w MSSF, które zostaną zatwierdzone przez Unię Europejską w przyszłości, a które dotyczyć będą wyceny składników bilansu, pozycji pozabilansowych, zakresu ujawnień czy tworzenia odpisów aktualizujących oraz rezerw, mogą mieć negatywny wpływ na prezentację sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta, a w konsekwencji na jego zdolność do obsługi i wykupu Listów Zastawnych.

2.7 Ryzyko wystąpienia nadzwyczajnych zdarzeń, leżących poza kontrolą Emitenta

Nadzwyczajne zdarzenia leżące poza kontrolą Emitenta, takie jak: ataki terrorystyczne, działania wojenne, epidemie, katastrofy naturalne i klęski żywiołowe oraz ich konsekwencje mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Zaistniałe w wyniku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych straty Emitenta mogą dotyczyć nieruchomości, ruchomości, aktywów finansowych i kluczowych pracowników. Ponadto wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych może spowodować istotne zakłócenia funkcjonowania gospodarki kraju, w tym negatywnie wpłynąć na sytuację rynku finansowego, obniżyć zdolność uczestników rynku do regulowania zobowiązań, utrudnić możliwość pozyskania nowego finansowania, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Emitenta i doprowadzić do wystąpienia strat. Wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych oraz strat z nimi związanych jest trudne do przewidzenia przez Emitenta. Nieprzewidziane zdarzenia mogą również generować dodatkowe koszty operacyjne związane z wyższymi składkami na ubezpieczenie oraz z wdrożeniem dodatkowych systemów zabezpieczających. Ponadto ubezpieczenia od określonych ryzyk może nie być dostępne, a niezdolność Emitenta do zarządzania takim ryzykiem może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

2.8 Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja zaatakowała Ukrainę, czym zapoczątkowała zakrojone na szeroką skalę działania wojenne na Ukrainie. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji. Za zaangażowanie w agresję przeciwko Ukrainie sankcje zostały nałożone także na Białoruś. Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej nie można przewidzieć, jak dalek będzie się rozwijał konflikt zbrojny i międzynarodowa reakcja na ten konflikt.

Emitent nie prowadzi bezpośredniej działalności na Ukrainie, Białorusi ani w Rosji. Ekspozycja kredytowa Emitenta wobec ukraińskich, rosyjskich, białoruskich instytucji, firm i osób fizycznych na dzień 30 czerwca 2025 roku stanowiła 2,62% całkowitej ekspozycji kredytowej Emitenta (kredyty udzielone osobom fizycznym, polskim rezydentom z obywatelstwem ukraińskim).

Emitent uważnie śledzi rozwój sytuacji związanej z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, a także analizuje jej potencjalne negatywne konsekwencje dla całego portfela klientów Emitenta. Na tę chwilę nie jest jeszcze możliwa wiarygodna ocena ich wpływu na działalność Emitenta w przyszłości ani oszacowanie wpływu na przyszłe wyniki Emitenta, ponieważ jest to w dużym stopniu uzależnione od dalszego rozwoju wojny na Ukrainie, reakcji społeczności międzynarodowej oraz ich wpływu na polską gospodarkę i klientów Emitenta.

3. Czynniki ryzyka dotyczące Listów Zastawnych

3.1 Ryzyko inwestycji w Listy Zastawne

Inwestycja w Listy Zastawne związana jest z ryzykiem kredytowym Emitenta, a więc jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań wynikających z Listów Zastawnych. Emitent nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której nie będzie zdolny wypłacić odsetek lub/i dokonać wykupu Listów Zastawnych w terminie.

Listy zastawne są instrumentem finansowym o niskim ryzyku inwestycyjnym, gwarantowanym przez Ustawę o Listach Zastawnych, nakładającą na Emitenta obowiązek ustawowego zabezpieczenia ich emisji i obrotu.

Podstawę emisji listów zastawnych stanowią wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczone hipotekami. Suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych, nie może być niższa niż 85% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych. Niezależnie od tego wymogu 105% wskazanej łącznej kwoty musi znajdować pokrycie w wierzytelnościach zabezpieczonych hipoteką, w posiadanej gotówce, lokatach w NBP, papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez NBP, Europejski Bank Centralny, rządy lub banki centralne państw członkowskich Unii Europejskiej, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat lub Skarbu Państwa, przy uwzględnieniu nabytych instrumentów zabezpieczających (art. 18 ust. 1, 3 i 4 Ustawy o Listach Zastawnych). Ponadto, Emitent ma ustawowy obowiązek prowadzenia i przechowywania rejestru zabezpieczenia listów zastawnych (art. 24 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych). Do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych wpisywane są wierzytelności banku hipotecznego oraz inne prawa i środki, stanowiące podstawę emisji listów zastawnych, a także środki tworzące nadwyżkę w wysokości nie niższej niż łączna kwota nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy, którą Emitent ma obowiązek utrzymywać z mocy art. 18 ust. 3a Ustawy o Listach Zastawnych.

Z dniem 8 lipca 2022 roku weszły w życie przepisy implementujące do polskiego porządku prawnego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE, wprowadzone ustawą z dnia 7 kwietnia 2022 r. o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw ("**Ustawa Zmieniająca**").

Zgodnie z art. 23 Ustawy Zmieniającej do listów zastawnych wyemitowanych przed 8 lipca 2022 roku do dnia upływu terminu ich zapadalności stosuje się przepisy Ustawy o Listach Zastawnych, w brzmieniu nadanym Ustawą Zmieniającą, z wyjątkiem art. 7a tej ustawy, oraz stosuje się przepis art. 7a Ustawy o Listach Zastawnych, w brzmieniu dotychczasowym.

W związku z tym, w zakresie warunków dotyczących zabezpieczenia listów zastawnych, od dnia 8 lipca 2022 roku suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką oraz praw i środków, o których mowa w art. 18 ust. 3 i 4 Ustawy o Listach Zastawnych zmienionej Ustawą Zmieniającą (a więc środków ulokowanych w: (1) papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez NBP, Europejski Bank Centralny, rządy lub banki centralne państw członkowskich Unii Europejskiej, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem

państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat lub Skarbu Państwa, o ile nie stanowią aktywów podstawowych, (2) Narodowym Banku Polskim, (3) bankach krajowych lub instytucji kredytowej, spełniających wymogi określone w art. 129 ust. 1 lit. c Rozporządzenia CRR, przy uwzględnieniu wartości nabytych instrumentów pochodnych, uwzględnionych w puli aktywów stanowiących zabezpieczenie, oraz zmiany ich wartości), wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, stanowiących podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych, nie może być niższa niż 105% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych. Przy spełnieniu tego wymogu, jak również opisanego wyżej wymogu, zgodnie z którym suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych, nie może być niższa niż 85% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych, od 8 lipca 2022 roku bank hipoteczny nie uwzględnia aktywów stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych, w przypadku których nastąpiło niewykonanie zobowiązania w rozumieniu art. 178 Rozporządzenia CRR.

Jednocześnie, zgodnie ze zmienionym od 8 lipca 2022 roku brzmieniem art. 18 ust. 3a Ustawy o Listach Zastawnych (zmienionej Ustawą Zmieniającą) bank hipoteczny ma obowiązek utrzymywać nadwyżkę utworzoną z aktywów spełniających wskazane w Ustawie o Listach Zastawnych (zmienionej Ustawą Zmieniającą) warunki, w wysokości nie niższej niż maksymalny skumulowany wypływ płynności netto w okresie kolejnych 180 dni. Wypływ płynności netto stanowią wypływy płatności wymagalne w danym dniu płatności, w tym płatności kwoty wartości nominalnej listów zastawnych i odsetek z tytułu tych listów oraz płatności z tytułu instrumentów pochodnych w ramach programu emisji listów zastawnych, po odliczeniu wpływów płatności wymagalnych w tym samym dniu z tytułu aktywów stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych.

Ponadto w przypadku upadłości Emitenta jako banku hipotecznego powstanie z mocy prawa osobna (odrębna) masa upadłości, służąca zaspokojeniu roszczeń wierzycieli z listów zastawnych, a także roszczeń z tytułu umów o instrument pochodny, wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych. Będą się na nią składały: 1) wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych (od 8 lipca 2022 r. zmienionych Ustawą Zmieniającą), wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych; 2) środki uzyskane w wyniku spłaty wierzytelności wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych; 3) składniki majątkowe uzyskane w zamian za aktywa wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych. W związku z tym ryzyko, że wierzytelności posiadaczy Listów Zastawnych z tytułu posiadanych Listów Zastawnych, w przypadku upadłości Emitenta nie zostaną zaspokojone w części lub w całości podlega jeszcze dalej idącej minimalizacji.

3.2 Ryzyko braku możliwości przedstawienia Listów Zastawnych do wcześniejszego wykupu

Warunki Emisji Listów Zastawnych nie zawierają postanowień dotyczących przypadków naruszenia, czyli katalogu zdarzeń, których wystąpienie uprawniałoby posiadacza Listu Zastawnego do zażądania od Emitenta wcześniejszego wykupu Listu Zastawnego. W związku z tym, nawet jeśli wystąpią zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na Emitenta i które nie są przesłankami natychmiastowej wymagalności Listów Zastawnych przewidzianymi przepisami prawa, posiadacze Listów Zastawnych nie będą uprawnieni do zażądania wcześniejszego wykupu Listów Zastawnych przez Emitenta.

3.3 Ryzyko związane z upadłością Emitenta i przesunięciem terminu wykupu Listów Zastawnych

Zgodnie z przepisami Prawa Upadłościowego z dniem ogłoszenia upadłości banku hipotecznego terminy wymagalności jego zobowiązań wobec wierzycieli z listów zastawnych ulegają, co do zasady, przedłużeniu o 12 miesięcy. Ponadto zobowiązania wobec wierzycieli z listów zastawnych, które stały się wymagalne przed ogłoszeniem upadłości banku hipotecznego, a nie zostały zapłacone przed tym dniem, zaspokaja się w terminie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości banku hipotecznego, nie wcześniej jednak niż po pierwszym obwieszczeniu o wynikach tzw. Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności, chyba że wynik Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Płynności nie jest pozytywny. Dodatkowo, w przypadkach określonych w przepisach Prawa Upadłościowego terminy wymagalności zobowiązań banku hipotecznego wobec wierzycieli z listów zastawnych z tytułu nominalnej wartości tych listów, w tym zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych przed dniem ogłoszenia upadłości banku hipotecznego, ulegają przedłużeniu o 3 lata od najpóźniejszego terminu wymagalności wierzytelności wpisanej do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych. Wyżej wskazane 12-miesięczne odroczenie płatności nie dotyczy odsetek od listów zastawnych.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta wierzytelności z tytułu kwot nominalnych Listów Zastawnych nie zostaną zaspokojone w pierwotnych terminach wykupu.

3.4 Ryzyko zmiennej stopy procentowej

W przypadku Listów Zastawnych oprocentowanie jest ustalane na bazie stawki referencyjnej WIBOR 3M dla danego okresu powiększonej o marżę, a w przypadku braku możliwości ustalenia stawki WIBOR 3M – na bazie alternatywnego wskaźnika referencyjnego ustalonego zgodnie z Warunkami Emisji powiększonego o marżę. W związku ze zmianami stawki WIBOR (lub alternatywnego wskaźnika referencyjnego) istnieje ryzyko zrealizowania stopy zwrotu z inwestycji w Listy Zastawne, która będzie różnić się od oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu.

Ponadto w przypadku, gdy Listy Zastawne o zmiennej stopie procentowej nie przewidują postanowień przyjmujących, że w przypadku gdy stawka referencyjna spadnie do poziomu poniżej zera, przyjmuje się, że wynosi ona zero, inwestorzy mogą nie otrzymać żadnych płatności odsetek w jednym lub więcej niż jednym okresie odsetkowym, jeżeli obowiązująca stopa referencyjna spadnie do określonego poziomu.

3.5 Ryzyko związane z regulacjami i zmianami dotyczącymi wskaźników referencyjnych

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie BMR. Zgodnie z Rozporządzeniem BMR podmiot nadzorowany (taki jak Emitent) może stosować w Unii Europejskiej wskaźnik referencyjny, jeśli opracowywany jest on przez administratora mającego siedzibę lub miejsce zamieszkania w Unii Europejskiej i wpisanego do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR lub wskaźnik referencyjny został wpisany do tego rejestru.

Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej wskaźnik referencyjny WIBOR ustalany jest przez GPW Benchmark S.A, która decyzją KNF z 16 grudnia 2020 roku uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych

administratorów prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Trwają prace nad reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, zakładającą m.in. zastąpienie WIBOR przez wskaźnik alternatywny typu *Risk Free Rate* (RFR). Pod koniec 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. Wskaźników Referencyjnych przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF- bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Zgodnie z założeniami "Mapy Drogowej procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID oraz wdrożenia indeksu POLSTR" przyjętej przez Narodową Grupę Roboczą ds. Wskaźników Referencyjnych do końca 2027 roku ma nastąpić publikacja rozporządzenia Ministra Finansów, na mocy którego zostanie ustalony zamiennik WIBOR w umowach i instrumentach finansowych spełniających przesłanki wskazane w Rozporządzeniu BMR (w tym do Listów Zastawnych o zmiennym oprocentowaniu). Przy czym Mapa Drogowa nie ma wiążącego charakteru i może podlegać aktualizacjom. Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej nie jest potwierdzone czy i kiedy rozporządzenie Ministra Finansów w ww. zakresie zostanie opublikowane. Ponadto nie jest znana treść takiego rozporządzenia, w tym wysokość ewentualnego spreadu korygującego, który miałby mieć zastosowanie do zmiany wskaźnika. Zgodnie z założeniami "Mapy Drogowej procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID oraz wdrożenia indeksu POLSTR" proces konwersji wskaźników ma zostać zakończony z końcem 2027 r.

Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. Wskaźników Referencyjnych podjął 24 stycznia 2025 roku decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR® (*Polish Short Term Rate*) dla propozycji indeksu.

Jeśli konieczne będzie zastosowanie alternatywnego wskaźnika referencyjnego, zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi odniesienie do Listów Zastawnych o zmiennym oprocentowaniu.

3.6 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Listami Zastawnymi

Inwestycja w Listy Zastawne wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów podatkowych. Polski system podatkowy, jego interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych odnoszące się do poszczególnych przepisów prawa podatkowego podlegają częstym zmianom. Z tego tytułu, posiadacze Listów Zastawnych mogą zostać narażeni na negatywne zmiany, w szczególności w odniesieniu do wysokości stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z Listów Zastawnych.

3.7 Brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niska płynność

Listy Zastawne będą wprowadzane do obrotu w ASO w Dniu Emisji. Niezależnie od wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu w ASO istnieje możliwość, że obrót wtórny Listami Zastawnymi nigdy się nie rozpocznie z uwagi na niską chłonność rynku. Jeśli obrót na rynku wtórnym się rozpocznie, płynność na rynku wtórnym może być mała. W związku z tym, nawet po wprowadzeniu Listów Zastawnych do obrotu w ASO, inwestor może mieć trudności ze zbyciem Listów Zastawnych lub zbyciem Listów Zastawnych po cenie, która zapewniłaby mu zakładany dochód z inwestycji w Listy Zastawne lub dochód porównywalny z dochodem, który mógłby osiągnąć, gdyby zainwestował w inne instrumenty finansowe, dla których rozwinął się płynny rynek wtórny.

3.8 Kurs Listów Zastawnych może podlegać wahanom

Z obrotem Listami Zastawnymi, po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na ASO oraz wyznaczeniu pierwszego dnia notowania na ASO, wiąże się ryzyko zmienności kursu. Kurs Listów Zastawnych w ASO kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników, w tym trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursu Listów Zastawnych, posiadacze Listów Zastawnych mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, zaś cena rynkowa Listów Zastawnych może znacznie odbiegać od ich ceny emisyjnej.

3.9 Ryzyko opóźnienia lub braku rejestracji Listów Zastawnych w depozycie prowadzonym przez KDPW

Emisja Listów Zastawnych nastąpi w dniu, w którym Listy Zastawne zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby Dzień Emisji przypadał na dzień 28 października 2025 r. lub około tej daty oraz aby wszystkie Listy Zastawne zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Listy Zastawne nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji zostanie uznany pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu jakiegokolwiek Listu Zastawnego wyemitowanego na podstawie tych Warunków Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Jednak emisja Listów Zastawnych może ulec opóźnieniu lub może do niej nie dojść w przypadku, odpowiednio, opóźnienia w rejestracji lub braku rejestracji Listów Zastawnych w Depozycie. Rejestracja Listów Zastawnych będzie następowała w oparciu o Ustawę o Obrocie, w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW (tj. *delivery versus payment*). Rejestracja w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu na ASO począwszy od Dnia Emisji. Jeśli GPW nie podejmie stosownej uchwały przed planowanym dniem emisji Listów Zastawnych lub jeśli GPW wstrzyma wprowadzenie Listów Zastawnych do obrotu na ASO, wówczas dzień emisji Listów Zastawnych zostanie opóźniony, a nawet rejestracja (a tym samym emisja) nie będzie możliwa.

3.10 Ryzyko związane ze zmianą warunków emisji przez Zgromadzenie Posiadaczy wbrew woli niektórych Posiadaczy lub w sprzeczności z indywidualnymi interesami Posiadacza

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Posiadaczy. Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o Listach Zastawnych) Zgromadzenie Posiadaczy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Decyzje Zgromadzenia Posiadaczy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Listów Zastawnych, w związku z czym posiadacze posiadający mniejszościowy pakiet Listów Zastawnych głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Posiadaczy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Posiadaczy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą.

3.11 Ryzyko zawieszenia obrotu Listami Zastawnymi na ASO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12 Ryzyko wykluczenia Listów Zastawnych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

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

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- (d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

- (a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,
- (d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi do czasu wykonania decyzji o wykluczeniu z obrotu zgodnie z terminami określonymi odpowiednio w § 12a ust. 4 Regulaminu ASO.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 96 ust. 1i. oraz 1k. Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

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

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. Ponadto, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć

na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN.

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

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

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

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

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

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

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

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

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

3.15 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

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

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Cel emisji

Cel emisji nie został określony.

2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Listy Zastawne, tj. hipoteczne listy zastawne, na okaziciela, niemające formy dokumentu:

Oznaczenie serii	Kod ISIN	Nazwa skrócona ASO Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
MBH0929	PLRHNHP00631	MBH0929	Dzień Emisji	17.09.2029 r.

3. Wielkość emisji

W ramach emisji Listów Zastawnych Emitent emituje do 1.500 sztuk Listów Zastawnych o wartości nominalnej 500.000 PLN każdy.

Listy Zastawne są emitowane w ramach Programu Emisji Listów Zastawnych na podstawie:

- (a) Artykułu 3 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych;
- (b) Artykułu 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach, w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych;
- (c) Artykułu 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego; oraz
- (d) Uchwały nr 116/2025 Zarządu Emitenta z dnia 16 października 2025 r. w sprawie emisji hipotecznych listów zastawnych serii MBH0929.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, w ramach Programu Emisji Listów Zastawnych, zostały wyemitowane i niewykupione następujące serie listów zastawnych:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Dzień emisji	Dzień wykupu	Segment notowań
HPE5	8.000.000	EUR	3,50%	28.02.2014	28.02.2029	Bondspot, RR GPW
HPE6	15.000.000	EUR	3,50%	17.03.2014	15.03.2029	Bondspot, RR GPW
HPE7	20.000.000	EUR	3,20%	30.05.2014	30.05.2029	Bondspot, RR GPW
HPE14	13.000.000	EUR	1,18%	28.09.2016	20.09.2026	Bondspot, RR GPW
HPE15	35.000.000	EUR	1,183%	26.10.2016	20.09.2026	Bondspot, RR GPW
HPA35	100.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,80%	22.02.2019	20.12.2028	Bondspot, RR GPW
A	100.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,54%	03.09.2021	03.09.2026	brak

B	500.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,54%	10.09.2021	10.12.2026	brak
C	500.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,54%	24.02.2022	10.09.2027	brak
D	200.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,54%	22.06.2022	22.06.2027	brak
E	1.000.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,71%	15.09.2023	12.09.2028	brak
F	500.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,74%	05.03.2024	05.09.2029	brak
G	200.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,50%	10.06.2024	21.09.2026	brak
H	500.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,60%	13.09.2024	13.09.2029	brak
I	500.000.000	PLN	WIBOR3M + 0,65%	04.03.2025	04.03.2030	Brak
MBH0628	750.000.000	PLN	WIBOR 3M + 0,75%	12.06.2025	12.06.2028	ASO

4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego wynosi 500.000 PLN.

Cena emisyjna jednego Listu Zastawnego wynosi 500.000 PLN.

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

5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Listy Zastawne zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych.

W związku z przeprowadzeniem oferty Listów Zastawnych na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, Emitent nie był zobowiązany do udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 17 października 2025 r. a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 20 października 2025 r.

5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Warunkowy przydział Listów Zastawnych, stanowiący przydział w rozumieniu art. 43 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, nastąpił w dniu 20 października 2025 r. Ostateczne warunki przydziału Listów Zastawnych zostaną spełnione w dniu rejestracji Listów Zastawnych w KDPW tj. w Dniu Emisji.

Prawa z Listów Zastawnych powstają po zarejestrowaniu w Depozycie, z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych.

5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Do 1.500 sztuk Listów Zastawnych.

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

Nie dotyczy. Emitent nie dokonywał redukcji zapisów.

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

Do 1.500 sztuk Listów Zastawnych.

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

Cena po jakiej nabywano Listy Zastawne wynosiła 500.000 PLN za jeden List Zastawny.

5.7 Wartość nominalna instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego wynosi 500.000 PLN, a łączna wartość nominalna wszystkich Listów Zastawnych – do 750.000.000 PLN.

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

Zapisy na Listy Zastawne złożyło 34 inwestorów (w tym subfundusze).

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Listy Zastawne przydzielono 34 podmiotom (w tym subfundusze).

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

Jeden podmiot, któremu przydzielono Listy Zastawne, jest podmiotem powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.

5.11 Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta).

Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej łączna wysokość kosztów emisji nie jest znana. Informacja na temat łącznej wysokości kosztów które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty zostanie przedstawiona w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2025.

Emitowane listy zastawne wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, czyli wg wartości, po jakiej dany składnik został wprowadzony do ksiąg, powiększonej o naliczone odsetki i ewentualną rozliczoną premię oraz pomniejszonej o rozliczone dyskonto oraz koszty bezpośrednio poniesione w związku z daną emisją. Prowizje zapłacone przy emisji rozliczane są wg zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej do dnia wykupu. W przypadku wcześniejszego odkupu listów papierów wartościowych prowizja pozostająca do rozliczenia w części proporcjonalnej do wartości odkupu jest jednorazowo ujmowana w rachunku zysków i strat. Emitent prezentował koszty zaliczone do kosztów emisji w sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2024 rok w nocy 8. "Wynik z tytułu opłat i prowizji" w pozycji "Koszty związane z programem emisji dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne i obligacje)".

6. Warunki wykupu

Wykup Listów Zastawnych

Dniem Wykupu Listów Zastawnych jest 19 września 2029 r.

Dzień Ustalenia Prawa jest dniem przypadającym na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, a w przypadku, gdy odpowiednie regulacje Depozytariusza wskazują dzień, w którym następuje ustalenie uprawnień do otrzymania określonych płatności z Listów Zastawnych - dzień ustalony zgodnie z tymi regulacjami.

List Zastawny uprawnia wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Posiadaczy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek i Kwoty Natychmiastowego Wykupu w dniu Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego. Kwota Wykupu jest równa wartości nominalnej Listu Zastawnego.

Emitentowi nie przysługuje prawo do wykupu Listu Zastawnego przed Dniem Wykupu. Posiadaczowi nie przysługuje prawo do żądania od Emitenta wykupu Listu Zastawnego przed Dniem Wykupu.

Listy Zastawne będą umorzone:

- (a) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie od Posiadacza Listy Zastawne; lub
- (b) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności całej Kwoty do Zapłaty.

Płatności Kwoty do Zapłaty

Płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Listów Zastawnych będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza i w sposób zgodny z regulacjami Depozytariusza obowiązującymi w terminach dokonywania poszczególnych płatności, z zastrzeżeniem podpunktu 23.1(d) poniżej.

Jeżeli Dzień Płatności, będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres. Niniejszy punkt 23.1(b) nie znajduje zastosowania, jeśli stosuje się Konwencję Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

Spełnienie świadczenia z Listów Zastawnych po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu Cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek za opóźnienie w wysokości określonej w ustawie, chociażby Posiadacz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent jako dłużnik odpowiedzialności nie ponosi.

O ile wszyscy Posiadacze wyrażą na to zgodę, wierzytelność Posiadacza z tytułu wykupu Listów Zastawnych może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia listów zastawnych nowej serii emitowanych przez Emitenta płatnej przez tego Posiadacza. W takim przypadku rozliczenie Kwoty Wykupu może być dokonane bez pośrednictwa Depozytariusza, o ile nie będzie to sprzeczne z regulacjami Depozytariusza obowiązującymi w danym czasie.

Świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Listów Zastawnych spełniane po Dniu Wykupu będą wypłacane w następnym Dniu Roboczym po odpowiednim Dniu Ustalenia Prawa.

Natychmiastowy wykup Listu Zastawnego

Listy Zastawne podlegają natychmiastowemu wykupowi:

- (a) w razie likwidacji Emitenta, z dniem otwarcia likwidacji – zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych; oraz
- (b) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Listów Zastawnych, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania - zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych.

W dniu Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego, w którym Listy Zastawne staną się wymagalne, Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi Listu Zastawnego kwotę w wysokości wartości nominalnej Listu Zastawnego, oraz:

- (a) Kwoty Odsetek (jeżeli Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego przypada w Dniu Płatności Odsetek), albo
- (b) kwoty odsetek narosłych proporcjonalnie w danym Okresie Odsetkowym do dnia Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego (ale bez tego dnia); (jeżeli Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego przypada w dniu nie będącym Dniem Płatności Odsetek).

Przedłużenie terminów wymagalności

Zgodnie z art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego z dniem ogłoszenia upadłości Emitenta terminy wymagalności jego zobowiązań wobec wierzycieli z Listów Zastawnych ulegają przedłużeniu o 12 (dwanaście) miesięcy.

Zgodnie z art. 446 ust. 2 Prawa Upadłościowego zobowiązania wobec wierzycieli z Listów Zastawnych, które stały się wymagalne przed ogłoszeniem upadłości Emitenta, a nie zostały zapłacone przed tym dniem, zaspokajają się w terminie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości, nie wcześniej jednak niż po pierwszym obwieszczeniu o wynikach Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności, chyba że wynik Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Płynności nie jest pozytywny.

Wyżej wskazane 12-miesięczne odroczenie płatności nie dotyczy odsetek od Listów Zastawnych. Zgodnie z art. 446 ust. 3 Prawa Upadłościowego odsetki od wierzytelności z Listów Zastawnych należne od Emitenta będą wypłacane w sposób i terminach określonych w Ostatecznych Warunkach.

Testy Równowagi Pokrycia i Testy Płynności

Dalszy tryb postępowania determinują wyniki Testów Równowagi Pokrycia i Testów Płynności przeprowadzanych przez syndyka w odniesieniu do osobnej masy upadłości.

Zgodnie z art. 446a ust. 1 Prawa Upadłościowego syndyk niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości Emitenta, przeprowadzi w odniesieniu do osobnej masy upadłości Test Równowagi Pokrycia, a jeżeli wynik Testu Równowagi Pokrycia jest pozytywny - Test Płynności.

Kolejne Testy Płynności przeprowadza się nie rzadziej niż co 3 (trzy) miesiące, a kolejne Testy Równowagi Pokrycia - nie rzadziej niż co 6 (sześć) miesięcy. Jeżeli wynik Testu Równowagi Pokrycia nie jest pozytywny, dalszych testów nie przeprowadza się.

Wyniki Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności uznaje się za pozytywne, jeżeli po ich przeprowadzeniu ustalono, że osobna masa upadłości wystarcza na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta.

Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i pozytywnego wyniku Testu Płynności

W przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i pozytywnego wyniku Testu Płynności:

- (a) odsetki od Listów Zastawnych są wypłacane w sposób i terminach określonych w pkt 21.3 i 23 Warunków Emisji;
- (b) roszczenia wierzycieli z Listów Zastawnych z tytułu należności głównej zaspokajane są w Dniu Wykupu, z uwzględnieniem wyżej wskazanego art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego, tj. zaspokajane są zgodnie z odroczonymi o 12 (dwanaście) miesięcy terminami ich wymagalności;
- (c) jednocześnie, jeżeli wpływy z tytułu sprzedaży składników osobnej masy upadłości pomniejszone o łączną kwotę nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy, oraz kwoty zobowiązań wobec wierzycieli z listów zastawnych, które stały się wymagalne przed ogłoszeniem upadłości Emitenta, a nie zostały zapłacone przed tym dniem, wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie listów zastawnych, roszczenia wierzycieli z listów zastawnych mogą być zaspokojone proporcjonalnie do wysokości tych roszczeń, w terminach wcześniejszych niż w przedłużonych terminach wymagalności. Powyższe środki są przekazywane wierzycielom z Listów Zastawnych w najbliższym Dniu Płatności Odsetek określonym w niniejszych Warunkach Emisji, jednak nie wcześniej niż po upływie dwóch miesięcy od dnia złożenia sprawozdania syndyka. Jeżeli sędzia-

komisarz wydał postanowienie, o którym mowa w art. 168 ust. 5b Prawa Upadłościowego, środki te, są przekazywane nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia uprawomocnienia się tego postanowienia.

Proporcjonalność zaspokojenia oraz uwarunkowanie osiągnięciem 5% nadwyżki nie dotyczy terminowych i pełnych wypłat odsetek od Listów Zastawnych.

Dodatkowo, zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych, nie później niż w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia obwieszczenia o wynikach testów, może podjąć uchwałę o zobowiązaniu syndyka do podjęcia działań w celu sprzedaży wszystkich wierzytelności i praw upadłego Emitenta należących do osobnej masy upadłości:

- (a) na rzecz banku hipotecznego wraz z przejściem całości zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych, albo
- (b) na rzecz banku hipotecznego albo innego banku bez przejścia zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych.

W przypadku podjęcia uchwały o zobowiązaniu syndyka do podjęcia działań w celu sprzedaży wszystkich wierzytelności i praw upadłego Emitenta należących do osobnej masy upadłości, o której mowa w art. 446b ust. 2 pkt 2 Prawa Upadłościowego, z osobnej masy upadłości zaspokajane są roszczenia o odsetki za okres do dnia sprzedaży wierzytelności i praw upadłego Emitenta.

Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i braku pozytywnego wyniku Testu Płynności

W przypadku pozytywnego wyniku testu równowagi pokrycia i braku pozytywnego wyniku testu płynności:

- (a) odsetki od Listów Zastawnych są wypłacane w sposób i terminach określonych w pkt 21.3 i 23 Warunków Emisji;
- (b) terminy wymagalności zobowiązań Emitenta wobec wierzycieli z Listów Zastawnych z tytułu nominalnej wartości tych listów, w tym zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych przed dniem ogłoszenia upadłości Emitenta, ulegają przedłużeniu o 3 (trzy) lata od najpóźniejszego terminu wymagalności wierzytelności wpisanej do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych (art. 446c ust. 1 pkt 1 Prawa Upadłościowego);
- (c) możliwa jest wcześniejsza spłata wierzycieli z listów zastawnych, ze środków tworzących osobną masę upadłości, jeżeli środki te, po pomniejszeniu o wysokość łącznej kwoty nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 (sześć) miesięcy oraz kosztów prowadzenia postępowania w zakresie osobnej masy upadłości, wynikające ze sprawozdań syndyka przedstawianych zgodnie z art. 168 w zw. z art. 432 Prawa Upadłościowego (art. 446c ust. 1 pkt 2 Prawa Upadłościowego) wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie listów zastawnych; nadwyżka taka jest proporcjonalnie wypłacana wierzycielom uprawnionym z listów zastawnych tytułem spłaty należności głównej w najbliższym terminie płatności odsetek, przypadającym jednak nie wcześniej niż 14 (czternaście) dni od daty zatwierdzenia sprawozdania syndyka;
- (d) zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta, nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia obwieszczenia o wynikach testów, może jednak podjąć

uchwałę o niestosowaniu tej procedury, albo o zastosowaniu procedury, o której mowa w kolejnym podpunkcie;

- (e) zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta może podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na likwidację osobnej masy upadłości i sprzedaży składników majątkowych wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych. W takim przypadku zobowiązania Emitenta wobec wierzycieli z listów zastawnych staną się wymagalne z dniem podjęcia tej uchwały;
- (f) w przypadku podjęcia uchwały, o której mowa w podpunkcie powyżej, możliwa jest sprzedaż składników majątkowych wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych:
 - na rzecz banku innego niż bank hipoteczny bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych;
 - na rzecz podmiotu innego niż bank – w przypadku składników, których posiadanie nie jest zastrzeżone dla banków;
- (g) w przypadku sprzedaży składnika majątkowego wpisanego do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych, ze środków uzyskanych ze sprzedaży zaspokajane są roszczenia o odsetki z listów zastawnych zabezpieczonych tym składnikiem za okres do dnia sprzedaży.

Płatności w przypadku braku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia

W przypadku braku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia zastosowanie mają te same zasady płatności co opisane w pkt 26.4 (*Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i braku pozytywnego wyniku Testu Płynności*) Warunków Emisji.

Zgodnie z art. 448 Prawa Upadłościowego z osobnej masy upadłości zaspokajają się kolejno: (1) koszty likwidacji osobnej masy upadłości, które obejmują także wynagrodzenie kuratora, oraz odsetki i inne należności uboczne z listów zastawnych; (2) listy zastawne według ich wartości nominalnej.

Jeżeli osobna masa upadłości nie wystarcza na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych, pozostała suma podlega zaspokojeniu w podziale funduszków masy upadłości. Sumę na zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych z funduszu masy upadłości przekazuje się do funduszu osobnej masy upadłości.

Warunki wykonania zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych w przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta

W przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta Zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Listów Zastawnych nie stają się natychmiast wymagalne.

Termin wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych nie może zostać przedłużony w przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji.

W przypadku podjęcia przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji Emitenta Bankowy Fundusz Gwarancyjny będzie uprawniony do zastosowania wobec Emitenta instrumentów przymusowej restrukturyzacji określonych w Ustawie o BFG. Jednym z instrumentów przymusowej restrukturyzacji może być umorzenie lub konwersja zobowiązań w rozumieniu Ustawy o BFG, a więc instrument polegający na umorzeniu zobowiązań w celu pokrycia strat lub zamianie zobowiązań na instrumenty kapitałowe.

Zgodnie z Ustawą o BFG instytucja umorzenia lub konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Listów Zastawnych może być zastosowana tylko w odniesieniu do zobowiązań z Listów Zastawnych w części przewyższającej wartość ustanowionych zabezpieczeń.

Wedle przepisu art. 206 ust. 1 Ustawy o BFG zobowiązania wynikające z listów zastawnych, w tym Listów Zastawnych wyemitowanych zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, nie mogą być przedmiotem umorzenia lub konwersji zobowiązań do wysokości zabezpieczenia.

W razie wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta, zgodnie z Ustawą o BFG Bankowy Fundusz Gwarancyjny może w drodze decyzji zmienić Warunki Emisji lub przenieść prawa majątkowe stanowiące podstawę emisji Listów Zastawnych do innego podmiotu, z zastrzeżeniem, że prawa majątkowe lub zobowiązania powiązane powinny być przeniesione w całości lub zmienione tak, aby nie ograniczyć praw Posiadaczy Listów Zastawnych oraz aby zachować dotychczasowy stopień zabezpieczenia Listów Zastawnych. W szczególności Bankowy Fundusz Gwarancyjny nie może: (1) przenieść praw majątkowych stanowiących podstawę emisji Listów Zastawnych bez przeniesienia zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych, ani (2) przenieść zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych bez przeniesienia praw majątkowych stanowiących ich zabezpieczenie.

W przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta Bankowy Fundusz Gwarancyjny może również:

- (a) zawiesić wykonanie wymagalnych zobowiązań Emitenta (w tym z tytułu Listów Zastawnych) na okres nie dłuższy niż do końca dnia roboczego następującego po dniu publikacji decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zawieszeniu wykonania zobowiązań, zgodnie z art. 144 Ustawy o BFG;
- (b) w drodze decyzji, po zasięgnięciu opinii Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesić wykonanie przez Emitenta zobowiązań do płatności, jeśli spełnione są warunki wskazane w art. 144a Ustawy o BFG, na okres nie dłuższy niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym decyzja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zawieszeniu została zamieszczona na stronie internetowej; w przypadku gdy termin wykonania zobowiązania przypada w okresie zawieszenia, zobowiązanie staje się wymagalne w dniu roboczym następującym po okresie zawieszenia.

7. Warunki wypłaty oprocentowania

Kalkulacja i obliczenia oprocentowania

Listy Zastawne będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej zgodnie z pkt. 20.1 Warunków Emisji. Oprocentowanie naliczane jest od nominalnej wartości Listów Zastawnych w Okresach Odsetkowych.

Stopa Procentowa będzie kalkulowana przez Emitenta w następujący sposób:

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość stawki referencyjnej WIBOR, powiększona o marżę w wysokości 0,75% (słownie: siedemdziesiąt pięć setnych punktu procentowego) w skali roku.
- (b) Jeżeli stawka referencyjna WIBOR określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że stawka referencyjna WIBOR w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.

- (c) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, a brak możliwości ustalenia Stopy Procentowej nie jest związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR, Stopa Procentowa jest równa ostatniej dostępnej wartości WIBOR powiększanej o marżę, o której mowa w pkt. 20.1(a) Warunków Emisji.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Procentowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) w sposób opisany w punktach 20.1(d) – 20.1(n) Warunków Emisji, powiększony o marżę, o której mowa w pkt. 20.1(a) Warunków Emisji, a Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR.

Obliczanie Kwoty Odsetek

Emitent zobowiązany jest do dokonywania obliczeń wymaganych w Warunkach Emisji.

Emitent obliczy Kwotę Odsetek według następującego wzoru:

$$KO = \frac{SP \times WN \times LD}{365}$$

gdzie:

KO – oznacza Kwotę Odsetek należną w Dniu Płatności Odsetek;

SP – oznacza ustaloną Stopę Procentową;

WN – oznacza wartość nominalną jednego Listu Zastawnego ;

LD – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, poczynając od pierwszego dnia i z wyłączeniem ostatniego dnia;

Po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie obejmując tej daty) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (nie obejmując tej daty).

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Płatności Odsetek oraz Dzień Ustalenia Prawa dla Listów Zastawnych przypadają w datach wskazanych w tabeli poniżej (z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Dnia Roboczego):

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (włącznie)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem)	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	2025-10-28	2025-12-15	2025-10-24	2025-12-05	2025-12-15
2.	2025-12-15	2026-03-16	2025-12-11	2026-03-06	2026-03-16

3.	2026-03-16	2026-06-15	2026-03-12	2026-06-05	2026-06-15
4.	2026-06-15	2026-09-15	2026-06-11	2026-09-07	2026-09-15
5.	2026-09-15	2026-12-15	2026-09-11	2026-12-07	2026-12-15
6.	2026-12-15	2027-03-15	2026-12-11	2027-03-05	2027-03-15
7.	2027-03-15	2027-06-15	2027-03-11	2027-06-07	2027-06-15
8.	2027-06-15	2027-09-15	2027-06-11	2027-09-07	2027-09-15
9.	2027-09-15	2027-12-15	2027-09-13	2027-12-07	2027-12-15
10.	2027-12-15	2028-03-15	2027-12-13	2028-03-07	2028-03-15
11.	2028-03-15	2028-06-16	2028-03-13	2028-06-07	2028-06-16
12.	2028-06-16	2028-09-15	2028-06-13	2028-09-07	2028-09-15
13.	2028-09-15	2028-12-15	2028-09-13	2028-12-07	2028-12-15
14.	2028-12-15	2029-03-15	2028-12-13	2029-03-07	2029-03-15
15.	2029-03-15	2029-06-15	2029-03-13	2029-06-07	2029-06-15
16.	2029-06-15	2029-09-17	2029-06-13	2029-09-07	2029-09-17

Zgodnie z punktem 23.1(b) Warunków Emisji, jeżeli Dzień Płatności, będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres. Przy czym, punkt 23.1(b) Warunków Emisji nie znajduje zastosowania, jeśli stosuje się Konwencję Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

8.1 Podstawa emisji

Podstawę emisji Listów Zastawnych stanowią wierzytelności Emitenta z tytułu kredytów zabezpieczonych hipotekami wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych. Podstawą emisji Listów Zastawnych mogą być również środki Emitenta: (1) ulokowane w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny, rządy lub banki centralne państw członkowskich UE, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat, oraz Skarbu Państwa, o ile nie stanowią one aktywów podstawowych w rozumieniu Ustawy o Listach Zastawnych; (2) ulokowane w

Narodowym Banku Polskim oraz (3) ulokowane w bankach krajowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1 Prawa Bankowego lub instytucji kredytowej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 Prawa Bankowego, spełniające wymogi określone w art. 129 ust. 1 lit. c Rozporządzenia CRR, przy czym suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych, nie może być niższa niż 85% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych.

Podstawę emisji Listów Zastawnych mogą stanowić jedynie wierzytelności, które zostały wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych prowadzonego odrębnie dla hipotecznych listów zastawnych i dla publicznych listów zastawnych (dla spełnienia tego wymogu nie uwzględnia się aktywów stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych, w przypadku których nastąpiło niewykonanie zobowiązania w rozumieniu art. 178 Rozporządzenia CRR).

8.2 Informacje ogólne o zabezpieczeniu Listów Zastawnych

Zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych stanowią wierzytelności wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, zabezpieczone hipotekami ustanowionymi na prawie użytkowania wieczystego lub prawie własności nieruchomości, wpisanymi w księgach wieczystych na pierwszym miejscu.

Hipoteczne listy zastawne (w tys. zł)	30.09.2025
1. Listy zastawne w obrocie	5.238.497
2. Aktywa podstawowe z puli aktywów stanowiących zabezpieczenie	8.666.032
3. Aktywa zastępcze z puli aktywów stanowiących zabezpieczenie	230.000
4. Instrumenty pochodne z puli aktywów stanowiących zabezpieczenie	0
5. Poziom zabezpieczenia listów zastawnych aktywami podstawowymi z puli aktywów stanowiących zabezpieczenie (2/1)	165,43%
6. Łączny poziom zabezpieczenia listów zastawnych (2+3+4) / 1	169,82%

Według stanu na datę sprawozdawczą na zabezpieczenie emisji hipotecznych listów zastawnych składały się wierzytelności o wartości ok. 8,7 mld zł łącznie z 34.301 kredytów hipotecznych w złotych oraz 52.050 kredytobiorców.

Poza wierzytelnościami kredytowymi do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych wpisano obligacje skarbowe o wartości nominalnej 230 mln zł. Poziom nadzabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych wynosił 169,82% (uwzględniono zabezpieczenie zastępcze).

8.3 Opis wierzytelności wpisanych do rejestru zabezpieczenia Listów Zastawnych

Według stanu na dzień 30 września 2025 r. wartość nominalna tytułu kredytów zabezpieczonych hipotekami wpisana do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych wynosiła 8,7 mld PLN.

Biorąc pod uwagę wartość nominalną kredytów wpisanych do rejestru zabezpieczenia Listów Zastawnych, według stanu na dzień 30 września 2025 r. udział procentowy przekraczający 50 p. proc. odnotowano dla przedziału od 250 do 500 tys. zł. co stanowi ok. 37% liczby kredytów.

Wartość nominalna kredytów (w tys. zł)	Udział w wartości nominalnej (w tys. zł)	Udział w wartości nominalnej (w %)	Liczba kredytów	Liczba kredytów (w %)
=<250	2.802,58	32,34%	19.188	55,94%
(250; 500]	4.372,70	50,46%	12.801	37,32%
(500; 1.000]	1.372,43	15,84%	2.218	6,47%
(1.000; 5.000]	118,32	1,37%	94	0,27%
(5.000; 10.000]	0,00	0,00%	0	0,00%
Łącznie	8.666	100,00%	34.301	100,00%

Biorąc pod uwagę województwa, w których udzielono finansowania poprzez kredyty wpisane do rejestru zabezpieczenia Listów Zastawnych, według stanu na dzień 30 września 2025 r. udział procentowy przekraczający 10 p. proc. odnotowano dla: mazowieckiego, dolnośląskiego, i małopolskiego.

Województwo	Wartość nominalna (w tys. zł)	Udział w wartości nominalnej (w %)
mazowieckie	2.909.917,37	33,58%
dolnośląskie	1.286.774,57	14,85%
małopolskie	976.816,38	11,27%
wielkopolskie	849.005,12	9,80%
pomorskie	820.926,87	9,47%
śląskie	349.372,39	4,03%
zachodnio-pomorskie	331.415,92	3,82%
łódzkie	326.021,91	3,76%
kujawsko-pomorskie	211.496,87	2,44%
lubelskie	149.426,16	1,72%
podlaskie	130.611,41	1,51%
warmińsko-mazurskie	102.712,79	1,19%
lubuskie	96.433,75	1,11%
opolskie	53.497,24	0,62%
podkarpackie	40.454,86	0,47%
świętokrzyskie	31.148,28	0,36%
Łącznie	8.666.031,89	100,00%

9. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot

Nie dotyczy.

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

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż cztery miesiące dzień udostępnienia propozycji nabycia Listów Zastawnych, tj. na dzień 30 czerwca 2025 r., wynosi 10.592.537 tys. PLN, w tym zobowiązania finansowe w wysokości 10.553.131 tys. PLN.

Na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż cztery miesiące dzień udostępnienia propozycji nabycia Listów Zastawnych, tj. na dzień 30 czerwca 2025 r., brak było zobowiązań przeterminowanych.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do Dnia Wykupu: prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Listów Zastawnych będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Listów Zastawnych.

Szacunkowa wartość zobowiązań finansowych Emitenta:

- (a) na ostatni dzień roku obrotowego, w którym nastąpił Dzień Emisji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 r., wynosi 10.259.730 tys. zł; oraz
- (b) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Dnia Emisji, tj. na dzień 28 października 2026 r., wynosi 11.371.223 tys. zł.

Szacunkowa struktura finansowania Emitenta rozumiana jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta:

- (a) na ostatni dzień roku obrotowego w którym nastąpił Dzień Emisji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 r., wynosi 10.259.730 tys. PLN (91,95% pasywów bilansu Emitenta), w tym:
 - (i) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 4.257.000 tys. PLN (38,15% pasywów bilansu Emitenta);
 - (ii) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynoszą 5.989.480 tys. PLN (53,68% pasywów bilansu Emitenta); oraz
 - (iii) zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 13.250 tys. PLN (0,12% pasywów bilansu Emitenta);
- (b) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Dnia Emisji, tj. na dzień 28 października 2026 r., wynosi 11.371.223 tys. PLN (92,70% pasywów bilansu Emitenta), w tym:

- (i) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 3.871.000 tys. PLN (31,56% pasywów bilansu Emitenta);
- (ii) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wynoszą 7.489.200 tys. PLN (61,05% pasywów bilansu Emitenta); oraz
- (iii) zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 11.023 tys. PLN (0,09% pasywów bilansu Emitenta).

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

Nie dotyczy.

12. Ogólne informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Wiarygodność finansowa Emitenta oraz emitowanych przez niego listów zastawnych oceniana jest przez międzynarodową agencję ratingową Moody's Investors Service Ltd.

10 kwietnia 2025 roku Moody's Investors Service podniósł długoterminowy rating przyznany dla Emitenta z poziomu Baa2 do poziomu Baa1. Zmieniona z pozytywnej na stabilną została perspektywa ratingu.

Równolegle podniesione zostały oceny ryzyka kontrahenta (CRR) do poziomu A2/P-1 z A3/P-2 oraz oceny kontrahenta (CRA) do A2(cr)/P-1(cr) z A3(cr)/P-2(cr). Oceny krótkoterminowe pozostały na poziomie P-2.

Podwyżka ratingu Emitenta to efekt poprawy ratingów na poziomie podmiotu dominującego i utrzymującego się wysokiego poziomu wsparcia i integracji operacyjnej z mBankiem.

Na datę sprawozdawczą obowiązywały następujące oceny ratingowe:

Przedmiot ratingu	Rating	Perspektywa	Data decyzji	Decyzja agencji
Długoterminowy Rating Emitenta	Baa1	stabilna	10.04.2025	podwyższenie ratingu i zmiana perspektywy
Krótkoterminowy Rating Emitenta	Prime-2	-	10.04.2025	potwierdzenie ratingu
Długoterminowy Rating Ryzyka Kontrahenta	A2	-	10.04.2025	podwyższenie ratingu
Krótkoterminowy Rating Ryzyka Kontrahenta	Prime-1	-	10.04.2025	podwyższenie ratingu
Długoterminowy Rating Oceny Ryzyka Kontrahenta	A2 (cr)	-	10.04.2025	podwyższenie ratingu
Krótkoterminowy Rating Oceny Ryzyka Kontrahenta	Prime-1	-	10.04.2025	podwyższenie ratingu

Listy Zastawne	Aa1	-	10.04.2025	potwierdzenie ratingu
----------------	-----	---	------------	-----------------------

13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy. Warunki Emisji nie przewidują świadczeń niepieniężnych z Listów Zastawnych.

14. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: (a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku, gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji; (b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy. Listy Zastawne nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

15. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: (a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację; (b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia; (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Listy Zastawne nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

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

Emitent oświadcza, że z perspektywy miar ryzyka (tj. testów warunków skrajnych (TWS), luki płynności, poziomu środków płynnych) jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

V. ZAŁĄCZNIKI

- 1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta**

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 20.10.2025 godz. 17:16:58

Numer KRS: 0000003753

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		27.03.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	148	Data dokonania wpisu	29.09.2025
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/55062/25/135		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 014953634, NIP: 5262316250
3.Firma, pod którą spółka działa	MBANK HIPOTECZNY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 56623 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY SĄD GOSPODARCZY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PROSTA, nr 18, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-850, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	KREDYTY@MHIPOTECZNY.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.MHIPOTECZNY.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-15411-91914-JBTEU-27

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18.03.1999 R. KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ CUPRIAK NOTARIUSZ, REP. A NR 1186/99; ZMIANA NIEZAREJESTROWANA: PARAGRAF 20 UST.1 AKT NOTARIALNY 21.12.2000 R. KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ CUPRIAK, REP.A NR 9499/2000
	2	17.06.2003R., REP.A NR 4244/2003, KANCELARIA NOTARIALNA, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, 00-131 WARSZAWA, UL.GRZYBOWSKA 2 LOK.26B; ZMIANA: §1, §5, §7, §8 UST.1, TYTUŁ ROZDZIAŁU IV, §9 UST.4, §10, §12, §13 UST.3, §14 PKT 1,2,6,7, §15 UST.2 I 4, §17, §18 UST.2, §20 UST.1 I 2, §24, §25, §26 PKT 6, §28 UST.3-7, §29 UST.2, §31, §32, TYTUŁ ROZDZIAŁU V, §34, §36 PKT 1, §37, §42 UST.2, §47, §48.
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 27.10.2004 R., REPERTORIUM A NR 9429/2004, NOTARIUSZ: PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ CUPRIAK, WARSZAWA UL. GRZYBOWSKA 2 LOK.26B, ZMIANY: UŻYTE W ODPOWIEDNIM PRZYPADKU W TREŚCI STATUTU WYRAZY: "WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY" ZASTĘPUJE SIĘ WYRAZAMI "WALNE ZGROMADZENIE" UŻYTYMI W ODPOWIEDNIM PRZYPADKU, ZMIANA §§ 2, 16 UST.2, 18, 19 UST.1, 20 UST.1 I 7, 24 UST.1 I 2, 26 PKT 10 SKREŚLA SIĘ, PKT 11 OTRZYMUJE OZNACZENIE PKT 10, 27 UST.3.
	4	30.08.2005R. REPERTORIUM A NR 6755/2005, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA UL. GRZYBOWSKA 2 LOK.26B, ZMIENIONO PAR.8 UST.1 PKT 1.
	5	22.01.2006 R., REP.A NR 638/2006, ASESOR NOTARIALNY MARCIN ŁASKI, ZASTĘPCA PAWEŁA CUPRIAKA - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL.GRZYBOWSKIEJ 2 LOK.26B, ZMIENIONO §34 UST.1
	6	22.03.2006 R., REP.A NR 2408/2006, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL.GRZYBOWSKIEJ 2 LOK.26B, ZMIANY: ZMIENIONO §4, W §9 DODANO UST.4, DOTYCHCZASOWY UST.4 OZNACZONO JAKO UST.5, DODANO UST.6, ZMIENIONO §10,11, W §28 ZMIENIONO UST.7, DODANO UST.8 I 9, ZMIENIONO §29,30,36, W §40 SKREŚLONO UST.2 ORAZ OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI UST.1 JAKO UST.1, ZMIENIONO §42 UST.1
	7	25.04.2007 R. REP. A NR 3893/2007 NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26 B, ZMIENIONO: W § 34 SKREŚLONO UST. 3, DOTYCHCZASOWY UST. 4 OZNACZONO JAKO UST. 3.
	8	31.10.2007R. ASESOR NOTARIALNY MARCIN ŁASKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA PAWEŁA CUPRIAKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26B, REP. A NR 11713/2007. ZMIENIONO: §10, DODANO: §10A, § 10B, ZMIENIONO W § 26 PKT 1, PKT 5, ZMIENIONO W § 27 UST.3, W § 28 ZMIANA UST. 6 I 7, DODAJE SIĘ NOWY UST.8, DOTYCHCZASOWY UST. 8 I 9 OZNACZA SIĘ JAKO UST. 9 I 10, ZMIANA UST. 9, W § 36 W UST. 1 PKT. 3 SKREŚLA SIĘ, W UST. 2 PO PKT. 6 DODAJE SIĘ NOWY PKT. 7.
	9	16.03.2010 R. REP. A NR 2522/2010, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK KANCELARIA NOTARIALNA - PAWEŁ CUPRIAK I MARCIN ŁASKI NOTARIUSZE, SPÓŁKA PARTNERSKA 00-131 W-WA UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26B ZMIENIONO: §5, §11 UST.1, §26 PKT 1 I PKT 5, §45, W TREŚCI STATUTU WYRAZY "KOMISJA NADZORU BANKOWEGO" ZASTĄPIONO WYRAZAMI:"KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO".
	10	31.03.2010 R., REP.A NR 3096/2010, MARCIN ŁASKI - NOTARIUSZ, PAWEŁ CUPRIAK I MARCIN ŁASKI, NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA WARSZAWA UL.GRZYBOWSKA 2 LOK.263 ZMIENIONO: § 26 PKT 5
	11	23.11.2012 R., REP. A NR 12752/2012, PAWEŁ CUPRIAK - NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA NA ZASADACH SPÓŁKI PARTNERSKIEJ Z NOTARIUSZEM MARCINEM ŁASKIM W WARSZAWIE, UL.GRZYBOWSKA 2 LOK.26B, ZMIANA: W §34 UST.1
	12	1.08.2013R., REP. A NR 7546/2013, NOTARIUSZ: PAWEŁ CUPRIAK, PAWEŁ CUPRIAK, MARCIN ŁASKI I PARTNERZY, NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA 00-131 WARSZAWA UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26B, ZMIANA: §20 UST.1.
	13	30.10.2013 R., REP. A NR 10772/2013, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA UL.GRZYBOWSKA 2 LOK. 26B; ZMIANA §2.

14	19.02.2014R., REP. A NR 2207/2014, PAWEŁ CUPRIAK NOTARIUSZ, PAWEŁ CUPRIAK, MARCIN ŁASKI I PARTNERZY NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA 00-131 WARSZAWA UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26B ZMIANA: TYTUŁ STATUTU OTRZYMUJE BRZMIENIE: "STATUT MBANKU HIPOTECZNEGO SPÓŁKA AKCYJNA" W §1 WYRAZY: "BRE BANK HIPOTECZNY SPÓŁKA AKCYJNA" ZASTĘPUJE SIĘ WYRAZAMI: "MBANK HIPOTECZNY SPÓŁKA AKCYJNA"
15	03.07.2014 R., REP. A NR 8615/2014, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.GRZYBOWSKA 2 LOK.26 B, 00-131 WARSZAWA ZMIANY: §9, §11, §14, §17 UST.3, §26 PKT 3, 4, 5, 10, §29 UST.1, §30 UST.2, §31 UST.1 DODANO PKT 3, §32, §46 SKREŚLONO UST.2 ORAZ OZNACZENIE POZOSTAŁEJ TREŚCI JAKO USLT."1"
16	13.11.2014 R. REP. A NR 15329/2014 NOTARIUSZ MARCIN ŁASKI; PAWEŁ CUPRIAK, MARIAN ŁASKI I PARTNERZY NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA, 00-131 WARSZAWA, UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26 B, ZMIANA: §34 UST. 1
17	24.07.2015 R., REPERTORIUM A NR 6479/2015, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, PAWEŁ CUPRIAK, MARCIN ŁASKI I PARTNERZY, NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA, 00-131 WARSZAWA, UL. GRZYBOWSKA 2 LOK. 26B. ZMIANA: §34 UST. 1 STATUTU, USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU.
18	02.06.2016R., REP. A NR 7952/2016, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, MARCIN ŁASKI I PARTNERZY NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA, 00-131 WARSZAWA, UL.GRZYBOWSKA 2 LOK.26B ZMIANA § 34 UST.1
19	06.10.2016 R., REP A NR 13761/2016, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK,PAWEŁ CUPRIAK, MARCIN ŁASKI I PARTNERZY NOTARIUSZE SP.P. W WARSZAWIE. ZMIANA §7 UST. 1, W §10 DODANO UST. 2, ZMIANA OZNACZ. UST.2-5 NA UST. 3-6, § 10A UST.1, § 10B UST. 1I 2, W § 14 W UST. 1 DODANO PKT 14, W UST 1 ZMIANA OZNACZ. PKT 14 NA PKT 15, UST. 2, W § 20 UST. 1, UST. 3 SKREŚLONO ,ZM. OZNACZ. UST. 4-7 NA 3-6, UST. 6, § 22, W §24 UST.1, 2,5,7, W § 25 UST. 2, § 26, § 27, W § 28 UST. 1,2,7,8, DODANO UST. 9 I 10 , ZMIANA OZNACZ. UST. 9 I 10 NA UST. 11 I 12 DODANO UST.13, § 29, § 30, §31 SKREŚLONO, ZMIANA OZNACZ. §§ 32- 48 NA §§ 31-47, §31 STATUTU SPÓŁKI.
20	08.02.2017R., REP. A NR 1518/2017, NOTARIUSZ PAWEŁ CURPIAK, PAWEŁ CURPIAK, MARCIN ŁASKI I PARTNERZY NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA W WARSZAWIE, ZMIANA §33 UST. 1.
21	31.08.2018R., REP. A NR 48196/2018, ZASTĘPCA NOTARIALNY MONIKA HERNIK ZASTĘPCA NOTARIUSZA PAWŁA ZBIGNIEWA CURIKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: W § 10B DODANO NOWY UST. 4, ZMIANA: § 26 PKT 8, DOTYCHCZASOWA TREŚĆ § 26 OZNACZONA JAKO UST. 1, § 26 DODANO UST. 2 I 3, § 30 UST. 3
22	07.03.2019 R., REP. A NR 4159/2019, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 33 UST. 1
23	27.03.2020 R., REP.A NR 3126/2020, NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DOTYCHCZASOWY §39 OZNACZA SIĘ JAKO §39 UST.1 I DODAJE UST.2.
24	07.02.2022R. REP A NR 1886/2022 NOTARIUSZ PAWEŁ CUPRIAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 19 UST. 1, § 24 UST. 1, 2, 6, § 26 UST. 1 PKT 9, § 28 UST. 6, 8, SKREŚLONO: § 24 UST. 7, DODANO: PKT 14 W § 26 UST. 1.
25	30.03.2023 R., REP. A NR 3719/2023, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4, ZMIENIONO § 33 UST. 1.
26	01.06.2023R; NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4 ; ZMIENIONO § 6 PKT 2; W § 6 PO PKT 3 DODANO PKT 3A; W § 6 W PKT 5 PO PPKT B) DODANO NOWY PPKT C); ZMIENIONO § 20 UST 1; W § 20 PO UST 1 DODANO UST 1A; ZMIENIONO § 20 UST 2; W § 24 PO UST 6 DODANO NOWY UST 7 ORAZ NOWY UST 8; ZMIENIONO § 25 UST 1; W § 25 PO UST 1 DODANO UST 1A; W § 25 PO UST 2 DODANO NOWY UST 3; ZMIENIONO § 26 UST 1 PKT 6; W § 26 PO UST 1 DODANO NOWY UST 1A; ZMIENIONO § 28 UST 3 ORAZ UST 4; ZMIENIONO § 33 UST 3.

27	25.09.2024R. NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY; KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4; W § 6 SKREŚLONO PKT 2; ZMIENIONO § 6 PKT 3; W § 6 SKREŚLONO PKT 3A; W § 6 SKREŚLONO PKT 5; W § 7 W UST 1 SKREŚLONO PKT 3, W § 7 W UST 1 SKREŚLONO PKT 5, W § 7 W UST 1 SKREŚLONO PKT 6; ZMIENIONO § 8 UST 1; ZMIENIONO § 9 UST 4; ZMIENIONO § 11 UST 1 PKT 3.
----	---

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	001254524
	4.Numer KRS	0000025237
	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	220 000 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	2200000
4.Wartość nominalna akcji	100,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	220 000 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	850000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA "C"
	2.Liczba akcji w danej serii	400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	450000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		1)ŁĄCZNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU I PROKURENT LUB KAŻDA Z TYCH OSÓB DZIAŁAJĄCA ŁĄCZNIE Z PEŁNOMOCNIKIEM, 2)PROKURENCI - DZIAŁAJĄCY W GRANICACH UPRAWNIENI WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW O PROKURZE, ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU, PROKURENTEM LUB PEŁNOMOCNIKIEM DZIAŁAJĄCYM W GRANICACH UDZIELONEGO MU PEŁNOMOCNICTWA, 3)PEŁNOMOCNICZY DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE LUB ŁĄCZNIE W GRANICACH SWOICH UPOWAŻNIENI.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DUBANIEWICZ
	2.Imiona	KATARZYNA MAGDALENA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74092213442, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	NIE

	czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PETELEWICZ
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	80060802051, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KAIM
	2.Imiona	ADRIAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	82021301375, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	POPIOŁEK
		2.Imiona	MICHAŁ PAWEŁ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	72012207151, -----
	2	1.Nazwisko	GRANIEWSKI
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	56050504070, -----
	3	1.Nazwisko	LUSZTYN
		2.Imiona	MAREK GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	77070401459, -----
	4	1.Nazwisko	OSTROWSKI
		2.Imiona	GRZEGORZ MAREK
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	74031805417, -----
	5	1.Nazwisko	RUHLAND -----
		2.Imiona	PASCAL
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	-----, -----
	6	1.Nazwisko	ŻYNDUL

7	2.Imiona	MARTA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	82072314344, -----
	1.Nazwisko	BĄCZYŃSKA
8	2.Imiona	MONIKA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	77060712842, -----
	1.Nazwisko	CZEKAJEWSKI
9	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	87121603390, -----
	1.Nazwisko	SIBIŃSKA
	2.Imiona	ANNA MARIA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75081504806, -----

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	ZWOLIŃSKA GRABOWICZ
	2.Imiona	MILENA SYLWIA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	74123108305, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURENT DZIAŁA ŁĄCZNIE Z DRUGIM, DOWOLNIE WYBRANYM PROKURENTEM
2	1.Nazwisko	ŁUCZYŃSKA
	2.Imiona	ELIZA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	77122403181, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA, PROKURENT DZIAŁA ŁĄCZNIE Z DRUGIM, DOWOLNIE WYBRANYM PROKURENTEM
3	1.Nazwisko	ZDUNKIEWICZ
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	89062814330, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA, PROKURENT DZIAŁA ŁĄCZNIE Z DRUGIM, DOWOLNIE WYBRANYM PROKURENTEM
4	1.Nazwisko	LENARTOWSKA MACIASZEK
	2.Imiona	MONIKA IRENA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	81101909027, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA, PROKURENT MOŻE DZIAŁAĆ ŁĄCZNIE Z DRUGIM DOWOLNIE WYBRANYM PROKURENTEM.
5	1.Nazwisko	KAPELKO
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	80091317131, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA, PROKURENT POWINIEN DZIAŁAĆ ŁĄCZNIE Z DRUGIM DOWOLNIE WYBRANYM PROKURENTEM
6	1.Nazwisko	MAKOWSKA
	2.Imiona	IZABELA SYLWIA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	72062105669, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA PROKURENT DZIAŁA Z DRUGIM DOWOLNIE WYBRANYM PROKURENTEM

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	19.03.2001	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	21.03.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	26.06.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	26.05.2004	01.01.2003 - 31.12.2003R.
	5	25.05.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	18.04.2006	1.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	7	08.05.2007	1.01.2006-31.12.2006
	8	24.04.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	10.04.2009	1.01.2008 - 31.12.2008
	10	12.05.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	11.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	16.05.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	10.05.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	14	18.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	05.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	09.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	06.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	08.08.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	30.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	01.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	15.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	20.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	15.11.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	14.05.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	25	24.04.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003R.
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	1.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	7	*****	1.01.2006-31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	1.01.2008 - 31.12.2008

	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	24	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003R.
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	1.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
	7	*****	1.01.2006-31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	1.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	24	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	25	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001

3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003R.
5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
6	*****	1.01.2005 R. DO 31.12.2005 R.
7	*****	1.01.2006-31.12.2006
8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
9	*****	1.01.2008 - 31.12.2008
10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
13	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
24	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2000
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	WYDZIELENIE CZĘŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	PODZIAŁ MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., BĘDĄCEJ SPÓŁKĄ DZIELONĄ, ZOSTANIE DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 4 KSH (PODZIAŁ PRZEZ WYDZIELENIE) POPRZECZ PRZENIESIENIE ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCEJ MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., NA SPÓŁKĘ MBANK S.A. UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU HIPOTECZNEGO S.A. WYRAŻAJĄCA ZGODĘ NA PODZIAŁ W TRYBIE ART. 541 KSH ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 30 MARCA 2023 R. W WYNIKU PODZIAŁU W MBANKU HIPOTECZNYM S.A., POZOSTANIE ZORGANIZOWANA CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCA MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., 30.03.2023, WALNE ZGROMADZENIE
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji,	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

w którym podmiot był zarejestrowany		
3.Numer w rejestrze		0000025237
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr		*****
5.Numer REGON		001254524
2	1.Określenie okoliczności	WYDZIELENIE CZĘŚCI MAJĄTKU SPÓŁKI W WYNIKU PODZIAŁU
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	PODZIAŁ MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., BEDĄCEJ SPOŁKĄ DZIELONĄ, ZOSTAŁ DOKONANY W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 4 KSH (PODZIAŁ PRZES WYDZIELENIE) POPRZES PRZENIESIENIE ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCEJ MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A., NA SPÓŁKĘ MBANK S.A. UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA MBANKU HIPOTECZNEGO S.A. WYRAŻAJĄCA ZGODĘ NA PODZIAŁ W TRYBIE ART. 541 KSH ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 30 MARCA 2023 R. W WYNIKU PODZIAŁU W MBANKU HIPOTECZNYM S.A., POZOSTAŁA ZORGANIZOWANA CZĘŚĆ PRZEDSIĘBIORSTWA STANOWIĄCA MAJĄTEK MBANKU HIPOTECZNEGO S.A.
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	1	1.Nazwa lub firma
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 20.10.2025

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

2. Ujednolicony aktualny statut Emitenta

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

mBank Hipoteczny Spółka Akcyjna, zwany dalej "Bankiem", jest bankiem działającym na podstawie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych, zwanej dalej "Ustawą", ustawy Prawo bankowe, Kodeksu spółek handlowych, innych obowiązujących przepisów prawa oraz niniejszego Statutu.

§ 2

Firma Banku brzmi: mBank Hipoteczny Spółka Akcyjna.

Bank może używać następującego skrótu firmy: mBank Hipoteczny S.A.

§ 3

1. Bank działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i, po uzyskaniu wymaganych przepisami prawa zezwoleń, za granicą.
2. Siedzibą Banku jest miasto stołeczne Warszawa.
3. Czas trwania Banku jest nieograniczony.

§ 4

Założycielami Banku byli: Bank Rozwoju Eksportu Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i RHEINHYP Rheinische Hypothekenbank Aktiengesellschaft z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Republika Federalna Niemiec.

II. ZAKRES DZIAŁANIA BANKU

§ 5

1. Przedmiotem działania Banku jest świadczenie usług bankowych w zakresie określonym w Ustawie i w niniejszym statucie (PKD 2007 – 6419 Z).
2. Bank świadczy usługi na rzecz osób fizycznych i prawnych, jak również na rzecz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, zarówno w złotych polskich, jak i w walutach obcych.

§ 6

Do podstawowych czynności Banku należy:

- 1) udzielanie kredytów zabezpieczonych hipoteką;
- 2) *(wykreślony)*,
- 3) nabywanie wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką,
- 3a) *(wykreślony)*,
- 4) emitowanie hipotecznych listów zastawnych, których podstawę stanowią wierzytelności Banku z tytułu:
 - a) udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz
 - b) nabytych wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką;

5) *(wykreślony)*

§ 7

1. Poza czynnościami, o których mowa w § 6, Bank może wykonywać wyłącznie następujące czynności:
 - 1) zaciąganie kredytów i pożyczek;
 - 2) emitowanie obligacji; przy czym uzyskane w sposób wskazany w pkt 1-2 środki Bank przeznacza wyłącznie na refinansowanie czynności, o których mowa w § 6;
 - 3) *(wykreślony)*
 - 4) nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów innych podmiotów, których forma prawna zapewnia ograniczenie odpowiedzialności Banku do wysokości zainwestowanych środków, o ile służy to wykonywaniu czynności Banku, w granicach określonych Ustawą,
 - 5) *(wykreślony)*
 - 6) *(wykreślony)*
2. Wolne środki pieniężne Bank może przeznaczyć na:
 - 1) dokonywanie lokat i nabywanie papierów wartościowych w zakresie przewidzianym w art 16 ust. 1 pkt 1,3, i 4 Ustawy;
 - 2) nabywanie wyemitowanych przez Bank listów zastawnych na zasadach określonych w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy,
 - 3) nabywanie listów zastawnych emitowanych przez inne banki hipoteczne.
3. Bank może nabywać nieruchomości jedynie w celu uniknięcia strat z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką oraz gdy jest to niezbędne ze względu na potrzeby związane z działalnością Banku.

§ 8

1. Bank może podejmować działania służące wykonywaniu czynności, o których mowa w § 6 i § 7 ust.1 pkt 1-2:
 - 1) prowadzić skup i sprzedaż wartości dewizowych oraz pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym,
 - 2) wykonywać czynności ograniczające ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej, z zastrzeżeniem ust.2.
2. W przypadku emitowania listów zastawnych w walucie innej niż waluta, w której wyrażone są wierzytelności Banku zabezpieczające te listy, lub waluta, w której wyrażone są środki, o których mowa w art. 18 ust. 3 Ustawy, Bank obowiązany jest do dokonywania czynności ograniczających ryzyko walutowe.
3. Wykonywanie przez Bank czynności, które zgodnie z przepisami prawa wymagają zezwoleń lub upoważnień szczególnych, Bank podejmie po uzyskaniu takich zezwoleń i upoważnień.

III. ORGANIZACJA BANKU

§ 9

1. Bank wykonuje swe zadania poprzez Centralę, w tym jej komórki organizacyjne, oddziały i przedstawicielstwa regionalne, w kraju i za granicą.
2. Bank może tworzyć i likwidować oddziały, przedstawicielstwa regionalne oraz inne komórki organizacyjne w kraju i za granicą.
3. Decyzje w sprawie powołania i likwidacji oddziałów i przedstawicielstw regionalnych za granicą wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.
4. W strukturze Centrali Banku wyróżnia się piony, departamenty, samodzielne stanowiska pracy i doradców (powoływanych, o ile wystąpi taka potrzeba).
5. Szczegółową organizację wewnętrzną Banku określa Regulamin Organizacyjny Banku.

§ 10

1. W Banku funkcjonuje system zarządzania stanowiący zbiór zasad i mechanizmów odnoszących się do procesów decyzyjnych zachodzących w Banku oraz do oceny prowadzonej przez Bank działalności.
2. System zarządzania obejmuje procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi Zarządu, a w szczególnych przypadkach – Radzie Nadzorczej Banku, naruszeń prawa oraz obowiązujących w Banku procedur i standardów etycznych.
3. W ramach systemu zarządzania w Banku funkcjonuje w szczególności:
 - 1) system zarządzania ryzykiem
 - 2) system kontroli wewnętrznej.
4. Zarząd Banku projektuje i wprowadza system zarządzania oraz zapewnia jego działanie.
5. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad wprowadzeniem systemu zarządzania oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu.
6. Szczegółowe zasady funkcjonowania systemu zarządzania określają wewnętrzne przepisy Banku.

§10a

1. Zadaniem systemu zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar lub szacowanie, kontrola oraz monitorowanie ryzyka występującego w działalności Banku służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Bank działalności.
2. W ramach systemu zarządzania ryzykiem Bank:
 - 1) stosuje sformalizowane zasady służące określaniu wielkości podejmowanego ryzyka i zasady zarządzania ryzykiem,
 - 2) stosuje sformalizowane procedury mające na celu identyfikację, pomiar lub szacowanie oraz monitorowanie ryzyka występującego w działalności Banku, uwzględniające również przewidywany poziom ryzyka w przyszłości,
 - 3) stosuje sformalizowane limity ograniczające ryzyko i zasady postępowania w

- przypadku przekroczenia limitów,
- 4) stosuje przyjęty system sprawozdawczości zarządczej umożliwiający monitorowanie poziomu ryzyka,
 - 5) posiada strukturę organizacyjną dostosowaną do wielkości i profilu ponoszonego przez Bank ryzyka.

§10b

1. W Banku działa system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie:
 - 1) skuteczności i efektywności działania Banku,
 - 2) wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
 - 3) przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem w Banku,
 - 4) zgodności działania Banku z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.
2. W ramach systemu kontroli wewnętrznej Bank wyodrębnia:
 - 1) funkcję kontroli mającą za zadanie zapewnienie przestrzegania mechanizmów kontrolnych dotyczących, w szczególności zarządzania ryzykiem w Banku, która obejmuje stanowiska, grupy ludzi lub jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań przypisanych tej funkcji;
 - 2) komórkę do spraw zgodności mającą za zadanie identyfikację, ocenę, kontrolę i monitorowanie ryzyka braku zgodności działalności Banku z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi oraz przedstawianie raportów w tym zakresie;
 - 3) niezależną komórkę audytu wewnętrznego mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, z wyłączeniem komórki audytu wewnętrznego.
3. Szczegółowe zasady działania systemu kontroli wewnętrznej określa regulamin uchwalany przez Zarząd Banku i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
4. Komórka do spraw zgodności oraz komórka audytu wewnętrznego podlegają Prezesowi Zarządu. Działalność komórki do spraw zgodności oraz komórki audytu wewnętrznego nadzorowane są przez Radę Nadzorczą.

§ 11

1. Regulacje wewnętrzne Banku wydawane są w formie:
 - 1) uchwał Zarządu w przypadku, gdy wydanie regulacji przewidują powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub rekomendacje nadzorcze,
 - 2) zarządzeń Prezesa Zarządu w sprawach dotyczących podstawowych zasad działania Banku,
 - 3) listów instruktażowych wydawanych przez dyrektorów komórek organizacyjnych i członków Zarządu Banku w sprawach, które nie zostały zastrzeżone dla Zarządu

- Banku lub innych organów Banku,
- 4) regulaminów organizacyjnych jednostek organizacyjnych Banku – przez dyrektorów komórek organizacyjnych, po zatwierdzeniu przez nadzorującego członka Zarządu.
2. Szczegółowe zasady wydawania regulacji wewnętrznych Banku określa odpowiednie zarządzenie w sprawie legislacji wewnętrznej.

IV. ORGANY BANKU

§ 12

Organami Banku są:

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

Walne Zgromadzenie

§ 13

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Banku raz w roku, najpóźniej do końca maja.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane w miarę potrzeby przez Zarząd Banku z jego inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo na żądanie akcjonariuszy reprezentujących razem co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego.
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeśli Zarząd Banku nie uczynił tego w trybie i terminie przewidzianym w niniejszym statucie.

§ 14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania z działalności Banku oraz sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy;
 - 2) udzielenie członkom organów Banku absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) podział zysku netto lub pokrycie strat Banku;
 - 4) zmiana statutu;
 - 5) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz określanie zasad ich wynagradzania;
 - 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Banku;
 - 7) likwidacja, zbycie całego przedsiębiorstwa Banku lub połączenie z innym bankiem;
 - 8) wybór likwidatorów i ustalenie ich wynagrodzenia;

- 9) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - 10) ustalenie terminu wypłaty dywidendy;
 - 11) zbycie lub obciążenie nieruchomości Banku, na terenie której mieści się siedziba jego władz;
 - 12) sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą do rozpatrzenia;
 - 13) sprawy wniesione przez akcjonariuszy w trybie przewidzianym w statucie do rozpatrzenia;
 - 14) wyrażanie zgody na nabycie przez Bank lub zbycie udziałów lub akcji, bądź utworzenie lub przystąpienie do innych organizacji gospodarczych, przy czym zgoda nie jest wymagana, jeżeli nabycie akcji lub udziałów w spółkach nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku oraz w przypadku zbycia akcji lub udziałów nabytych w powyższy sposób; w takim przypadku Zarząd Banku jest zobowiązany do poinformowania Rady Nadzorczej o powyższych czynnościach;
 - 15) inne sprawy zastrzeżone przez przepisy prawa lub postanowienia niniejszego statutu.
2. Nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego i udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, jeżeli nabycie nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku. Nie jest wymagana także zgoda Walnego Zgromadzenia w przypadku zbycia mienia nabytego w sposób określony w zdaniu poprzednim. W sprawach tych wymagana jest uchwała Zarządu.

§ 15

1. Sprawy wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione przez Zarząd Banku do rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy chcą zgłosić na Walnym Zgromadzeniu wniosek w sprawach Banku, powinni go zgłosić na piśmie Zarządowi Banku najpóźniej na miesiąc przed Walnym Zgromadzeniem.
3. Wnioski zgłoszone przez akcjonariuszy Banku Zarząd Banku po zaopiniowaniu przedstawia Radzie Nadzorczej.
4. Radzie Nadzorczej przysługuje swobodne uznanie czy dany wniosek zgłosić na Walnym Zgromadzeniu, jednakże wniosek zgłoszony najpóźniej na miesiąc przed terminem obrad przez akcjonariuszy posiadających łącznie nie mniej niż 1/10 (jedna dziesiąta) część kapitału zakładowego musi być przedstawiony Walnemu Zgromadzeniu.

§ 16

1. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć akcjonariusze osobiście lub przez swoich przedstawicieli.
2. Pełnomocnictwa do uczestniczenia i głosowania na Walnym Zgromadzeniu powinny być

pod rygorem nieważności wystawione na piśmie.

§ 17

1. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Kodeksie spółek handlowych i ust. 3 niniejszego paragrafu.
3. W sprawach wymienionych w § 14 pkt 1, 2, 3, 4, 6, 7 uchwała powinna być podjęta większością co najmniej trzech czwartych oddanych głosów.

§ 18

Do głosowania na Walnym Zgromadzeniu nie stosuje się art. 420 §1 i §2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 19

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący lub wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. W przypadku, gdy Bank jest spółką jednoosobową, Walne Zgromadzenie może otworzyć jedyny akcjonariusz lub jego pełnomocnik.
2. Walne Zgromadzenie wybiera przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, uwzględniając ocenę spełnienia wymogów, o których mowa w art. 22aa Prawa Bankowego.
 - 1a. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. Kadencję oblicza się w latach obrotowych (pierwszym rokiem obrotowym kadencji jest każdorazowo rok obrotowy, w którym rozpoczęło się pełnienie funkcji, chociażby nie rozpoczęłoby się ono z początkiem tego roku obrotowego). Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
2. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wybranych w trakcie kadencji wygasają z upływem odnośnej kadencji Rady Nadzorczej.

5. Rada Nadzorcza lub jej poszczególni członkowie mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji.
6. Bank niezwłocznie po powołaniu Rady Nadzorczej i dokonaniu zmiany jej składu przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego informację o składzie Rady Nadzorczej i zmianie jej składu oraz wynikającą z oceny, o której mowa w ust. 1, informację o spełnieniu przez członków Rady Nadzorczej, których dotyczy informacja, wymogów określonych w art. 22aa Prawa Bankowego.

§ 21

Członkowie Rady Nadzorczej mogą sprawować swe obowiązki tylko osobiście.

§ 22

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

§ 23

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

§ 24

1. Uchwały Rady Nadzorczej są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni i gdy co najmniej połowa członków Rady jest obecna na posiedzeniu, w tym Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
2. Uchwały Rady Nadzorczej, w tym także dotyczące wyborów, zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności – głos Wiceprzewodniczącego. Uchwały Rady podejmowane są w głosowaniu jawnym.
3. Każdy członek Rady Nadzorczej ma jeden głos.
4. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane.
5. W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
7. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli żaden z członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.
8. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia również bez formalnego zwołania, jeżeli

wszyscy członkowie wyrażą na to zgodę oraz nie zgłoszą sprzeciwu dotyczącego wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 25

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż cztery razy w roku obrotowym, raz w każdym kwartale roku obrotowego.
- 1a. Posiedzeniu Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady Nadzorczej. W razie jego nieobecności funkcję przewodniczącego posiedzenia pełni Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Jeżeli na posiedzeniu nie jest obecny Przewodniczący Rady Nadzorczej, ani Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, obradom przewodniczy Członek Rady Nadzorczej wybrany przez obecnych na posiedzeniu.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Banku lub członka Rady Nadzorczej. W przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, jest ono zwoływane przez Wiceprzewodniczącego lub innego członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Przewodniczącego. Do czasu wyboru Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez dwóch członków Rady Nadzorczej.
3. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia zawierające datę, godzinę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia, wysyła się Członkom Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, co najmniej na 14 dni przed terminem posiedzenia. W uzasadnionych przypadkach, jeśli nie sprzeciwi się temu żaden Członek Rady Nadzorczej, okres ten może być skrócony.

§ 26

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Banku we wszystkich dziedzinach jego działalności, a do jej kompetencji należy w szczególności:
 - 1) zatwierdzanie strategii działania oraz zasad stabilnego i ostrożnego zarządzania Bankiem,
 - 2) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Banku oraz wieloletnich programów rozwoju Banku;
 - 3) zatwierdzanie wniosków Zarządu Banku w sprawie tworzenia i likwidacji oddziałów i przedstawicielstw regionalnych za granicą,
 - 4) udzielanie zezwolenia Zarządowi Banku na nabycie, obciążenie, i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości, przy czym zezwolenie nie jest wymagane, jeżeli nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości, nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku oraz w przypadku zbycia mienia nabytego w powyższy sposób;

w takim przypadku Zarząd Banku jest zobowiązany do poinformowania Rady Nadzorczej o powyższych czynnościach,

- 5) wydawanie lub zatwierdzanie regulacji wewnętrznych Banku przewidzianych przez przepisy powszechnie obowiązujące do kompetencji Rady, w tym w szczególności zatwierdzanie regulaminów wydawanych przez Zarząd Banku dotyczących kontroli wewnętrznej oraz ustalania bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości; Regulamin ustalania bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości wchodzi w życie po zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego,
- 6) ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także sporządzanie i składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (sprawozdanie Rady Nadzorczej),
- 7) rozpatrywanie innych wniosków i spraw wymagających uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) wybieranie, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- 9) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie w czynnościach Prezesa Zarządu, członków Zarządu, jak również prawo do powierzania funkcji Wiceprezesa oraz powierzania funkcji członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku,
- 10) ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla członków Zarządu Banku i reprezentowanie Banku przy zawieraniu umów z członkami Zarządu,
- 11) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 12) wyrażanie zgody na wypłatę na rzecz akcjonariuszy zaliczek na poczet dywidendy,
- 13) zatwierdzanie wniosków Zarządu Banku w sprawie przyszłej działalności Banku za granicą,
- 14) wyrażanie zgody na zawarcie przez Bank z podmiotem powiązanym z mBank S.A. transakcji spełniającej kryteria wskazane poniżej oraz dokonywanie okresowej analizy przedmiotowych transakcji, które korzystały z wyłączenia określonego w art. 90j ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie:
 - a) wartość transakcji przekracza 5% sumy aktywów Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Banku, przy czym wartość transakcji ustalana jest zgodnie z art. 90h ust. 2 i 3 i art. 90l ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania

instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”),

- b) przez podmiot powiązany rozumie się podmiot zdefiniowany w art. 90h ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, z wyłączeniem podmiotów powiązanych, które są jednocześnie podmiotami zależnymi a mBank S.A. jest ich jedynym udziałowcem lub akcjonariuszem,
- c) nie są spełnione w odniesieniu do takiej transakcji warunki określone w art. 90j Ustawy o ofercie.

- 1a. Nie jest wymagana zgoda Rady Nadzorczej na zawarcie przez Bank ze spółką dominującą, spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Banku w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Banku.
- 2. Rada powołuje Komitet Audytu oraz Komitet do spraw Ryzyka.
- 3. Rada Nadzorcza może w drodze uchwały powoływać inne niż wskazane w ust. 2 stałe komitety, których członkowie pełnią funkcje jako członkowie Rady Nadzorczej delegowani do pełnienia wybranych czynności nadzorczych w Banku.

§ 27

- 1. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu Banku, w tym Prezesa Zarządu, uwzględniając ocenę spełnienia wymogów, o których mowa w art. 22aa Prawa Bankowego.
- 2. Powołanie Prezesa Zarządu i członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku, a także powierzenie funkcji członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku powołanemu członkowi Zarządu następuje za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego. Z wnioskiem o wyrażenie zgody występuje Rada Nadzorcza.
- 3. Rada Nadzorcza, niezwłocznie po powołaniu Zarządu i po dokonaniu zmiany jego składu, przekazuje Komisji Nadzoru Finansowego informację o składzie Zarządu i zmianie jego składu oraz wynikającą z oceny, o której mowa w ust. 1, informację o spełnieniu przez członków Zarządu wymogów, o których mowa w art. 22aa Prawa Bankowego. Ponadto Rada Nadzorcza informuje Komisję Nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu i zmianie wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie Banku.

Zarząd Banku

§ 28

- 1. Zarząd Banku składa się z 3 do 4 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
- 2. W skład Zarządu Banku wchodzi: Prezes Zarządu Banku i inni członkowie Zarządu Banku. Rada Nadzorcza może powierzyć członkom Zarządu pełnienie funkcji

Wiceprezesa Zarządu.

3. Prezes i inni członkowie Zarządu Banku są powoływani na wspólną kadencję trwającą 3 lata. Kadencję oblicza się w latach obrotowych (pierwszym rokiem obrotowym kadencji jest każdorazowo rok obrotowy, w którym rozpoczęło się pełnienie funkcji, chociażby nie rozpoczęłoby się ono z początkiem tego roku obrotowego). Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
4. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.
5. Uchwały Zarządu Banku mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu Banku zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Dla ważności podejmowanych decyzji Zarządu wymagana jest obecność przynajmniej dwóch członków Zarządu. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
6. Uchwały Zarządu Banku są podejmowane bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
7. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
8. Wniosek o podjęcie uchwały w trybie pisemnym oraz projekt uchwały, która ma zostać podjęta w takim trybie, są doręczane członkom Zarządu w taki sposób, aby każdy z członków Zarządu mógł się z nimi zapoznać.
9. Uchwała w trybie pisemnym może być podjęta, jeżeli za jej podjęciem wypowie się więcej niż połowa członków Zarządu, z zastrzeżeniem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
10. Decyzje dotyczące zaciągnięcia zobowiązań lub rozporządzania aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych Banku podejmowane są przez Zarząd z wyjątkiem czynności zastrzeżonych do kompetencji innych organów Banku.
11. Uchwały Zarządu Banku są protokołowane.
12. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Bank posiada środki wystarczające na wypłatę i jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Banku za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej oraz uzgodnienia z Komisją Nadzoru Finansowego. Zaliczka na poczet dywidendy może stanowić najwyżej połowę zysku Banku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

§ 29

1. Zarząd Banku prowadzi sprawy Banku i reprezentuje go.
2. Zarząd przyjmuje roczne plany finansowe i strategię działania, które zatwierdza Rada Nadzorcza. Zarząd określa w nich maksymalną wielkość emisji listów zastawnych i obligacji emitowanych w danym roku.
3. Zarząd Banku pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

§ 30

1. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy, które na mocy przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu nie zostały zastrzeżone na rzecz Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.
2. Wewnętrzny podział kompetencji w zarządzie Banku ustala Zarząd i zatwierdza Rada Nadzorcza.
3. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu Banku, reprezentuje Zarząd Banku wobec Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
4. W Zarządzie Banku wyodrębnia się stanowisko członka Zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności Banku.

§ 31

1. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych Banku oraz podpisywania dokumentów w imieniu Banku upoważnieni są:
 - 1) łącznie dwaj członkowie Zarządu lub członek Zarządu i prokurent lub każda z tych osób działająca łącznie z pełnomocnikiem,
 - 2) prokurenci – działający w granicach uprawnień wynikających z przepisów o prokurze, łącznie z członkiem Zarządu, prokurentem lub pełnomocnikiem działającym w granicach udzielonego mu pełnomocnictwa,
 - 3) pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach swoich upoważnień.
2. Zarząd ma prawo powoływać prokurentów. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
3. Do dokonywania czynności określonego rodzaju lub poszczególnych czynności mogą być ustanawiani pełnomocnicy Banku działający w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń w imieniu Banku.

§ 32

1. Zarząd Banku sporządza roczne sprawozdanie z działalności Banku oraz zapewnia sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego.
2. Sprawozdanie Zarządu oraz roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Banku przedkłada

Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.

V. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE

§ 33

1. Kapitał zakładowy wynosi 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) złotych i dzieli się na 2.200.000 (dwa miliony dwieście tysięcy) akcji imiennych o wartości nominalnej po 100 (sto) złotych każda, w tym: 500.000 (pięset tysięcy) imiennych, zwykłych akcji serii A o numerach od 000001 do 500000, 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) imiennych, zwykłych akcji serii B o numerach od 000001 do 850000, 400.000 (czterysta tysięcy) imiennych, zwykłych akcji serii C o numerach od 000001 do 400000, 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) imiennych, zwykłych akcji serii D o numerach od 0000001 do 0450000. Każda akcja ma jeden głos.
2. Kapitał zakładowy Banku pokryty zostanie gotówką wpłaconą w całości przed zarejestrowaniem Banku lub zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Banku.
2. Akcje mogą być umarzane. Umorzenia akcji dokonuje się albo przez obniżenie kapitału zakładowego albo z zysku netto. Wykup akcji lub/i ich umorzenie (zmniejszenie kapitału podstawowego CET1) wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

§ 34

Akcje Banku są zbywalne.

VI. FUNDUSZE, GOSPODARKA FINANSOWA I RACHUNKOWOŚĆ BANKU

§ 35

1. Funduszami własnymi Banku są:
 - 1) fundusze podstawowe
 - 2) fundusze uzupełniające w kwocie nieprzewyższającej funduszy podstawowych Banku
2. Funduszami podstawowymi są:
 1. wpłacony i zarejestrowany kapitał zakładowy,
 2. kapitał zapasowy,
 3. kapitał rezerwowy,
 4. fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej,
 5. niepodzielony zysk z lat ubiegłych,
 6. zysk w trakcie zatwierdzania oraz zysk netto bieżącego okresu sprawozdawczego, obliczone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości uwzględniające ograniczenia przewidziane w ustawie Prawo bankowe,

7. inne pozycje bilansowe Banku, określone przez Komisję Nadzoru Bankowego - pomniejszone o pozycje przewidziane w ustawie Prawo bankowe.

§ 36

1. Na pokrycie straty netto, jakie mogą wynikać w związku z działalnością Banku, tworzy się kapitał zapasowy, do którego przelewa się przynajmniej 8% zysku netto, wykazanego w rocznym sprawozdaniu finansowym, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego.
2. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki, osiągnięte przy wydaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów wydania akcji.
3. Do kapitału zapasowego również wpływają dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom bez podwyższenia kapitału zakładowego, o ile dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.
4. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego, w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być wykorzystana jedynie na pokrycie straty netto.

§ 37

Niezależnie od kapitału zapasowego tworzy się z części zysku netto kapitał rezerwowy, z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych strat lub wydatków Banku.

O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 38

1. Rezerwę na ryzyko ogólne tworzy się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Prawa bankowego.
2. Środki tej rezerwy przeznacza się na pokrycie strat związanych z działalnością bankową.
3. Rezerwą, o której mowa w ust.1 dysponuje Zarząd Banku.

§ 39

1. Roczny zysk netto, stosownie do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, przeznacza się na:
 - 1) kapitał zapasowy,
 - 2) kapitał rezerwowy,
 - 3) fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyka działalności bankowej,
 - 4) inne fundusze,
 - 5) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 6) inne cele.
2. Bank dokonuje wypłaty zobowiązań pieniężnych wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji samodzielnie, bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.

§ 40

1. Gospodarka finansowa Banku prowadzona jest na podstawie i w ramach planów finansowych zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą.
2. Szczegółowe zasady gospodarki finansowej określa Zarząd Banku na podstawie założeń zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą.

§ 41

1. Bank, począwszy od 1 stycznia 2006 r., prowadzi rachunkowość zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym tymi przepisami stosuje się odpowiednio krajowe standardy rachunkowości.
2. Bank prowadzi odrębny rachunek zabezpieczenia listów zastawnych w celu monitorowania wypełniania w perspektywie długookresowej wymogów, o których mowa w art. 18 Ustawy.
3. Szczegółowe zasady i organizację rachunkowości Banku ustala Zarząd Banku.

§ 42

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. W przypadku rozpoczęcia przez Bank działalności w drugiej połowie roku kalendarzowego, Bank może księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe za ten okres połączyć z księgami rachunkowymi i sprawozdaniem finansowym za rok następny.

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 43

Odpisy rocznego sprawozdania Zarządu Banku, rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Rady Nadzorczej będą okazywane do wglądu akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na 15 dni przed corocznym Walnym Zgromadzeniem.

§ 44

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Bank nie wypłaca akcjonariuszom odsetek od nie podjętej w terminie dywidendy.

§ 45

Przewidziane przez prawo ogłoszenia Banku zamieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, o ile przepisy prawa polskiego nie przewidują innej publikacji.

§ 46

Bank ogłasza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, nie później niż przed upływem trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego:

- 1) łączną kwotę nominalnych wartości wyemitowanych przez Bank listów zastawnych, jakie znajdowały się w obrocie na ostatni dzień roku obrotowego;
- 2) łączną kwotę wierzytelności Banku i środków wpisanych do rejestru zabezpieczenia

listów zastawnych według stanu na ostatni dzień roku obrotowego.

§ 47

We wszystkich sprawach, nie przewidzianych w niniejszym statucie, stosuje się przepisy obowiązującego prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Prawa bankowego oraz Ustawy.”



Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Magdalena
Dubaniewicz
Date / Data: 2025-
10-17 11:18



Signed by /
Podpisano przez:
Wojciech
Zdunkiewicz
Date / Data: 2025-
10-17 10:59

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

Uchwała Nr 116/2025
Zarządu mBanku Hipotecznego Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 października 2025 r.
w sprawie emisji serii MBH0929 hipotecznych listów zastawnych na okaziciela w
ramach Programu Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych
oraz upoważnień dotyczących ww. emisji listów zastawnych serii MBH0929

Na podstawie § 29 ust. 1 Statutu mBanku Hipotecznego S.A. z siedzibą w Warszawie ("**Bank**") oraz § 2 ust. 4 pkt 16 Regulaminu Zarządu, Zarząd Banku uchwała, co następuje:

§1

1. Podejmuje się decyzję o emisji przez mBank Hipoteczny S.A. serii MBH0929 hipotecznych listów zastawnych na okaziciela, w polskich złotych, w ramach Programu Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych (jak zdefiniowano poniżej), na następujących warunkach:

Maksymalna wartość nominalna emisji (w PLN)	Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego (w PLN)	Waluta	Oprocentowanie	Dzień emisji	Dzień wykupu
750.000.000	500.000	PLN	Zmienne, obliczone w oparciu o wskaźnik referencyjny (WIBOR 3M lub wskaźnik, który go zastąpi) oraz marżę 0,75%	28 października 2025 roku lub około tej daty	17 września 2029 roku

dalej "**Listy Zastawne**".

2. Cena emisyjna jednego Listu Zastawnego będzie równa jego wartości nominalnej.
3. Podstawę emisji Listów Zastawnych będą stanowiły wierzytelności Banku, o których mowa w art. 12 pkt 4 w związku z art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 110) ("**Ustawa o Listach Zastawnych**").

4. Listy Zastawne będą emitowane w ramach programu emisji listów zastawnych, o którym mowa w art.12a Ustawy o Listach Zastawnych ("**Program Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych**").
5. Listy Zastawne zostaną wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu emisji Listów Zastawnych.
6. Listy Zastawne będą oferowane zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 708, ze zmianami) ("**Ustawa o Obligacjach**") w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych, przy czym Listy Zastawne mogą być przedmiotem oferty wyłącznie w zakresie, w jakim korzystają ze zwolnienia od obowiązku opublikowania prospektu wskazanego w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, z późniejszymi zmianami ("**Rozporządzenie Prospektowe**").
7. Listy Zastawne zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ("**KDPW**") w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW (tj. *delivery versus payment*). Rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu poczynawszy od dnia emisji Listów Zastawnych.
8. Bez uszczerbku dla dotychczas udzielonych upoważnień, upoważnia się Piotra Petelewicza, Katarzynę Dubaniewicz oraz Wojciecha Zdunkiewicza, każdego z nich działającego samodzielnie, do określenia ostatecznych warunków emisji Listów Zastawnych, w granicach określonych w ustępach 1 – 6 powyżej, oraz do podpisywania, w imieniu Banku, wszelkich dokumentów związanych z emisją Listów Zastawnych, oraz podejmowania innych czynności, które okażą się niezbędne dla prawidłowego przeprowadzenia procesu emisji Listów Zastawnych oraz ich późniejszej obsługi, w tym w szczególności do:
 - (a) ustalenia:
 - (i) ostatecznej łącznej kwoty emisji Listów Zastawnych;
 - (ii) wysokości i zasad wypłaty oprocentowania Listów Zastawnych;
 - (iii) pozostałych szczegółowych warunków emisji Listów Zastawnych;
 - (iv) podmiotów, którym będą oferowane i zostaną przydzielone Listy Zastawne, przy czym Listy Zastawne będą mogły być oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego;
 - (b) podpisywania, w imieniu Banku, dokumentów związanych z emisją Listów Zastawnych, w tym w szczególności:

- (i) warunków emisji Listów Zastawnych;
- (ii) dokumentów związanych z procesem budowania księgi popytu;
- (iii) propozycji nabycia Listów Zastawnych;
- (iv) oświadczeń o przydziale Listów Zastawnych;
- (v) czynników ryzyka;
- (vi) oświadczeń o wysokości oprocentowania ustalonego na dany okres odsetkowy;
- (vii) innych oświadczeń kierowanych do inwestorów i posiadaczy Listów Zastawnych;
- (viii) oświadczeń, pełnomocnictw i upoważnień składanych do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w związku z rejestracją Listów Zastawnych;
- (ix) oświadczeń, pełnomocnictw i upoważnień składanych do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w związku z wprowadzeniem Listów Zastawnych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu; oraz
- (x) oświadczeń, pełnomocnictw i upoważnień kierowanych do podmiotu pełniącego funkcję agenta pośredniczącego na podstawie umowy emisyjnej z dnia 9 sierpnia 2021 r. pomiędzy Bankiem a mBank S.A. (z późn. zm.).

§2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

	TAK	NIE
Piotr Petelewicz Prezes Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Piotr Petelewicz Date / Data: 2025-10-16 14:25	
Katarzyna Dubaniewicz Członkini Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Katarzyna Magdalena Dubaniewicz Date / Data: 2025-10-16 14:34	
Adrian Kaim Członek Zarządu		

4. Warunki Emisji

WARUNKI EMISJI HIPOTECZNYCH LISTÓW ZASTAWNYCH

O ZMIENNYM OPROCENTOWANIU

SERIA MBH0929

1. Listy Zastawne (określone poniżej), do których mają zastosowanie niniejsze Warunki Emisji, są emitowane przez mBank Hipoteczny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000003753, posiadający numer REGON 014953634, NIP 526-231-62-50 o kapitale zakładowym w wysokości 220.000.000 PLN, w całości opłaconym, adres strony internetowej: www.mhipoteczny.pl ("**Emitent**"), w ramach programu emisji listów zastawnych, o którym mowa w art. 12a Ustawy o Listach Zastawnych oraz zgodnie z:
 - (a) Artykułem 3 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych;
 - (b) Artykułem 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych,
 - (c) Artykułem 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego; oraz
 - (d) Uchwałą nr 116/2025 Zarządu Emitenta z dnia 16 października 2025 r. w sprawie emisji hipotecznych listów zastawnych serii MBH0929.
2. Niniejsze Listy Zastawne są emitowane w ramach serii MBH0929 od numeru 1 do numeru 1.500. Całkowita wartość nominalna listów zastawnych serii MBH0929 wynosi 750.000.000 PLN. Emitent emituje łącznie 1.500 sztuk Listów Zastawnych.
3. **DEFINICJE**

Terminy pisane z dużej litery, które nie zostały zdefiniowane w niniejszych Warunkach Emisji, będą miały poniższe znaczenia:

"**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu Catalyst prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następcę prawnego;

"**Bank**" oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

"**Brak Zezwolenia WIBOR**" oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

"**Depozyt**" oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 Ustawy o Obrocie prowadzony przez Depozytariusza.

"**Depozytariusz**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

"**Dzień Emisji**" oznacza dzień określony jako taki w pkt 10.2 Warunków Emisji.

"Dzień Płatności" oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, lub (iii) dzień, w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest płatna zgodnie z pkt 25 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

"Dzień Płatności Odsetek" oznacza dzień lub dni określone jako takie w pkt 21.3 Warunków Emisji, w których Kwota Odsetek stanie się wymagalna i płatna, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub święto, w którym banki w Warszawie oraz Depozytariusz prowadzą rozliczenia transakcji pieniężnych.

"Dzień Ustalenia Prawa" oznacza Dzień Roboczy, określony jako taki w pkt 11.2 Warunków Emisji, w którym następuje ustalenie uprawnień do otrzymania określonych świadczeń z tytułu Listów Zastawnych przypadających do zapłaty w Dniu Płatności.

"Dzień Ustalenia Stopy Procentowej" oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji Depozytariusza nie wynika obowiązek odmiennego ustalenia daty stopy procentowej, dzień przypadający na 2 (dwa) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w pkt 20.1(k).

"Dzień Wykupu" oznacza dzień określony jako taki w pkt 11.1 Warunków Emisji, w którym Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

"Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego" oznacza regułę, zgodnie z którą data, do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą. Konwencji Zmodyfikowanego Dnia Roboczego nie stosuje się, jeżeli: (i) wskaźnikiem wykorzystywanym do określenia Stopy Procentowej jest WIBOR, lub (ii) prowadziło to do naruszenia regulacji Depozytariusza lub obowiązujących w danym czasie przepisów prawa.

"Korekta" oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Listów Zastawnych wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt 20.1(g) Warunków Emisji.

"Kwota do Zapłaty" oznacza, w zależności od kontekstu: (i) Kwotę Odsetek, (ii) Kwotę Wykupu, lub (iii) Kwotę Natychmiastowego Wykupu.

"Kwota Natychmiastowego Wykupu" oznacza kwotę pieniężną płatną przez Emitenta Posiadaczowi Listu Zastawnego, obliczona zgodnie z pkt 25.2 Warunków Emisji.

"Kwota Odsetek" oznacza kwotę płatną przez Emitenta Posiadaczowi Listu Zastawnego w Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy.

"Kwota Wykupu" oznacza kwotę określoną w pkt 13 Warunków Emisji płatną przez Emitenta Posiadaczowi Listu Zastawnego w Dniu Wykupu.

"List Zastawny" oznacza hipoteczny list zastawny na okaziciela, o wartości nominalnej określonej w pkt 5 Warunków Emisji, emitowany przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji.

"Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego" oznacza sytuację, w której List Zastawny staje się wymagalny i płatny na skutek wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 74 ust. 4 lub ust. 5 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych.

"Ogłoszenie Końca Publikacji" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

"Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy" oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy, o którym mowa w punkcie 30.4 Warunków Emisji.

"Okres Odsetkowy" oznacza okres określony zgodnie z pkt 21.3 Warunków Emisji.

"Oprocentowanie" oznacza Stopę Procentową w stosunku rocznym, na podstawie której, zgodnie z pkt 20 i 21.2 Warunków Emisji, oblicza się Kwotę Odsetek z tytułu Listów Zastawnych.

"Podmiot Prowadzący Rachunek" oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Listy Zastawne.

"Podmiot Wyznaczający" oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR, w tym w szczególności, Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych.

"Posiadacz" oznacza osobę, która jest w danym czasie posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym jest zapisany dany List Zastawny albo osobę uprawnioną z danego Listu Zastawnego zapisanego na Rachunku Zbiorczym, zgodnie z Ustawą o Obrocie.

"Postanowienia Kwalifikowane" oznacza odpowiednio stosowane postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

"Prawo Bankowe" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1646, z późn. zm.).

"Prawo Upadłościowe" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 794, z późn. zm.).

"Propozycja Nabycia" oznacza propozycję nabycia w rozumieniu art. 34 Ustawy o Obligacjach Listu Zastawnego lub Listów Zastawnych, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach.

"Rachunek Papierów Wartościowych" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

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

"Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Listów Zastawnych" oznacza *mutatis mutandis* skorygowaną łączną wartość nominalną obligacji, o której mowa w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

"Rozporządzenie Prospektowe" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

"Stopa Procentowa" ma znaczenie nadane w pkt 19 Warunków Emisji.

"Świadcstwo Depozytowe" oznacza dokument wydany przez Podmiot Prowadzący Rachunek na żądanie Posiadacza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, potwierdzający prawa Posiadacza do Listu Zastawnego zapisanego na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

"Test Płynności" oznacza przeprowadzany w sposób określony w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydanym na podstawie art. 25 ust. 7 Ustawy o Listach Zastawnych, test mający na celu ustalenie, czy, na dzień takiego ustalenia, wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych w przedłużonych terminach wymagalności, o których mowa w art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego.

"Test Równowagi Pokrycia" oznacza przeprowadzany w sposób określony w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydanym na podstawie art. 25 ust. 7 Ustawy o Listach Zastawnych, test mający na celu ustalenie, czy, na dzień takiego ustalenia, wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych.

"Uchwała Zgromadzenia Posiadaczy" oznacza uchwałę Zgromadzenia Posiadaczy ważnie podjętą zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

"**Ustawa o BFG**" oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 487, z późn. zm.).

"**Ustawa o Listach Zastawnych**" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 110).

"**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 708, z późn. zm.).

"**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 722).

"**Warunki Emisji**" oznacza niniejsze warunki emisji Listów Zastawnych, zawierające informacje wymagane zgodnie z art. 6 Ustawy o Obligacjach i art. 6 Ustawy o Listach Zastawnych.

"**WIBOR**" oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który przejmie administrowanie tym indeksem) na okres trzech miesięcy, ustaloną dla terminu (okresu) równego danemu Okresowi Odsetkowemu na podstawie publikacji na stronie www.gpwbenchmark.pl (lub stronie, która ją zastąpi) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla tego Okresu Odsetkowego.

"**Wskaźnik Alternatywny**" oznacza wskaźnik referencyjny wskazany zgodnie z pkt 20.1(e) Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

"**Zgromadzenie Posiadaczy**" oznacza reprezentację ogółu Posiadaczy uprawnionych z Listów Zastawnych, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

4. **RODZAJ LISTÓW ZASTAWNYCH**

Listy Zastawne emitowane są jako hipoteczne listy zastawne, na okaziciela, nie mające formy dokumentu.

5. **WARTOŚĆ NOMINALNA**

Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego wynosi 500.000 PLN.

6. **WALUTA**

Walutą Listu Zastawnego jest PLN (złoty).

7. **MAKSYMALNA LICZBA LISTÓW ZASTAWNYCH**

Maksymalna liczba Listów Zastawnych proponowanych do nabycia wynosi 1.500.

8. STATUS LISTU ZASTAWNEGO

Listy Zastawne stanowią bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta do spełnienia na rzecz Posiadaczy Listów Zastawnych świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji. Zobowiązania Emitenta wynikające z Listów Zastawnych mają równe pierwszeństwo ze zobowiązaniami z wszystkich innych hipotecznych lub publicznych listów zastawnych, które zostały lub zostaną wyemitowane przez Emitenta.

9. PODSTAWA EMISJI

Podstawę emisji Listów Zastawnych stanowią wierzytelności Emitenta z tytułu kredytów zabezpieczonych hipotekami wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych. Podstawą emisji Listów Zastawnych mogą być również środki Emitenta: (1) ulokowane w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny, rządy lub banki centralne państw członkowskich UE, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat, oraz Skarbu Państwa, o ile nie stanowią one aktywów podstawowych w rozumieniu Ustawy o Listach Zastawnych; (2) ulokowane w Narodowym Banku Polskim oraz (3) ulokowane w bankach krajowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1 Prawa Bankowego lub instytucji kredytowej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 Prawa Bankowego, spełniające wymogi określone w art. 129 ust. 1 lit. c rozporządzenia (UE) nr 575/2013, przy czym suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych, nie może być niższa niż 85% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych.

Podstawę emisji Listów Zastawnych mogą stanowić jedynie wierzytelności, które zostały wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych prowadzonego odrębnie dla hipotecznych listów zastawnych i dla publicznych listów zastawnych (dla spełnienia tego wymogu nie uwzględnia się aktywów stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych, w przypadku których nastąpiło niewykonanie zobowiązania w rozumieniu art. 178 rozporządzenia (UE) nr 575/2013).

10. MIEJSCE, DZIEŃ EMISJI

10.1 Miejscem emisji Listów Zastawnych jest Warszawa.

10.2 Dniem Emisji jest dzień, w którym Listy Zastawne zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby Dzień Emisji przypadał na dzień 28 października 2025 r. lub około tej daty oraz aby wszystkie Listy Zastawne zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Listy Zastawne nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu jakiegokolwiek Listu Zastawnego wyemitowanego na podstawie tych Warunków Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

11. DZIEŃ WYKUPU, DZIEŃ USTALENIA PRAWA

11.1 Dniem Wykupu jest 17 września 2029 r.

11.2 Dzień Ustalenia Prawa jest dniem przypadającym na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, a w przypadku, gdy odpowiednie regulacje Depozytariusza wskazują dzień, w którym następuje ustalenie uprawnień do otrzymania określonych płatności z Listów Zastawnych - dzień ustalony zgodnie z tymi regulacjami.

12. ŚWIADCZENIA Z LISTU ZASTAWNEGO

List Zastawny uprawnia wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Posiadaczy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek i Kwoty Natychmiastowego Wykupu w dniu Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego.

13. KWOTA WYKUPU

Kwota Wykupu jest równa wartości nominalnej Listu Zastawnego.

14. PRAWO DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

14.1 Emitentowi nie przysługuje prawo do wykupu Listu Zastawnego przed Dniem Wykupu.

14.2 Posiadaczowi nie przysługuje prawo do żądania od Emitenta wykupu Listu Zastawnego przed Dniem Wykupu.

15. DEPOZYT

15.1 Listy Zastawne zostaną zarejestrowane w Depozycie w wyniku dokonanego przez Depozytariusza rozrachunku transakcji, zgodnie z odpowiednimi regulacjami Depozytariusza (tj. *delivery versus payment*). Rejestracja w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu na ASO począwszy od Dnia Emisji.

15.2 Do powstania praw z Listów Zastawnych stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie w związku z art. 8 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Listach Zastawnych.

15.3 Prawa z Listów Zastawnych przysługują Posiadaczom.

16. PRZENIESIENIE PRAW Z LISTÓW ZASTAWNYCH

16.1 Prawa z Listów Zastawnych mogą być przenoszone. Przeniesienie praw z Listów Zastawnych następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz po ich wprowadzeniu do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

16.2 Prawa z Listów Zastawnych, których Emitent nie wykupił w Dniu Wykupu lub które wykupił tylko w części, nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Obligacjach.

17. **NABYCIE LISTÓW ZASTAWNYCH PRZEZ EMITENTA**

Emitent, z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych, może nabyć Listy Zastawne w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

18. **ŚWIADECTWO DEPOZYTOWE**

Dokumentem potwierdzającym prawa posiadacza jest Świadcstwo Depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie, wydawane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, na którym zapisany jest List Zastawny, na żądanie posiadacza tego rachunku.

19. **OPROCENTOWANIE**

Listy Zastawne będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej zgodnie z pkt 20.1 Warunków Emisji ("**Stopa Procentowa**"). Oprocentowanie naliczane jest od nominalnej wartości Listów Zastawnych w Okresach Odsetkowych.

20. **KALKULACJA I OBLICZENIA OPROCENTOWANIA**

20.1 Stopa Procentowa będzie kalkulowana przez Emitenta w następujący sposób:

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość stawki referencyjnej WIBOR, powiększona o marżę w wysokości 0,75% (słownie: siedemdziesiąt pięć setnych punktu procentowego) w skali roku.
- (b) Jeżeli stawka referencyjna WIBOR określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że stawka referencyjna WIBOR w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (c) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, a brak możliwości ustalenia Stopy Procentowej nie jest związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR, Stopa Procentowa jest równa ostatniej dostępnej wartości WIBOR powiększanej o marżę, o której mowa w pkt 20.1(a)
- (d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Procentowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) w sposób opisany poniżej, powiększony o marżę, o której mowa w pkt 20.1(a), a Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR.
- (e) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który został wskazany do stosowania zamiast WIBOR w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy dotyczących wskazania zamiennika WIBOR dla listów zastawnych;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) do stosowania zamiast WIBOR

organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR, w szczególności wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;

- (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (v) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR; albo
 - (vi) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (f) Emitent stosuje metody, o których mowa w pkt 20.1(e) powyżej, w kolejności od pkt 20.1(e)(i) do pkt (e)(vi). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (g) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w pkt od 20.1(e)(i) do 20.1(e)(v) powyżej:
 - (1) Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (2) Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

- (iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w pkt od 20.1(e)(i) do 20.1(e)(v) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt 20.1(e)(vi) powyżej:
- (1) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (2) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (3) mediana różnic jest ustalana:
 - a. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
 - b. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (h) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korektą są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (i) Emitent opublikuje na stronie internetowej Emitenta informację o zastosowanym Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.
- (j) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta albo inny profesjonalny podmiot przez niego wyznaczony. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej (jeśli taki został wybrany), ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.
- (k) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem przepisów prawa powszechnie obowiązującego, standardu rynkowego lub treści rekomendacji, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny.
- (l) Jeśli metoda lub rekomendacja, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny, wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego, w tym zmian

wynikających z wymogów Depozytariusza, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Posiadaczy, Zgromadzenia Posiadaczy lub Emitenta.

- (m) W przypadku gdy zgodnie z pkt 20.1(d) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 20.1(c)– 20.1(h) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- (n) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

21. OBLICZANIE KWOTY ODSETEK

21.1 Emitent zobowiązany jest do dokonywania obliczeń wymaganych w Warunkach Emisji.

21.2 Emitent obliczy Kwotę Odsetek według następującego wzoru:

$$KO = \frac{SP \times WN \times LD}{365}$$

gdzie:

KO – oznacza Kwotę Odsetek należną w Dniu Płatności Odsetek;

SP – oznacza ustaloną Stopę Procentową;

WN – oznacza wartość nominalną jednego Listu Zastawnego ;

LD – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, poczynając od pierwszego dnia i z wyłączeniem ostatniego dnia;

Po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

21.3 Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie obejmując tej daty) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (nie obejmując tej daty).

Poniższa tabela zawiera zestawienie Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek przypada w dniu wskazanym w odpowiednim wierszu poniżej (z zastrzeżeniem
--------------------------	--

	Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego)
1.	2025-12-15
2.	2026-03-16
3.	2026-06-15
4.	2026-09-15
5.	2026-12-15
6.	2027-03-15
7.	2027-06-15
8.	2027-09-15
9.	2027-12-15
10.	2028-03-15
11.	2028-06-16
12.	2028-09-15
13.	2028-12-15
14.	2029-03-15
15.	2029-06-15
16.	2029-09-17

22. UMORZENIE LISTÓW ZASTAWNYCH

Listy Zastawne będą umorzone:

- (a) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie od Posiadacza Listy Zastawne, lub
- (b) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności całej Kwoty do Zapłaty.

23. PŁATNOŚCI

23.1 Płatności Kwoty do Zapłaty

- (a) Płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Listów Zastawnych będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza i w sposób zgodny z regulacjami Depozytariusza obowiązującymi w terminach dokonywania poszczególnych płatności, z zastrzeżeniem podpunktu 23.1(d) poniżej.
- (b) Jeżeli Dzień Płatności, będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres. Niniejszy punkt 23.1(b) nie znajduje zastosowania, jeśli stosuje się Konwencję Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.
- (c) Spełnienie świadczenia z Listów Zastawnych po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek za opóźnienie w wysokości określonej w ustawie, chociażby Posiadacz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent jako dłużnik odpowiedzialności nie ponosi.
- (d) O ile wszyscy Posiadacze wyrażą na to zgodę, wierzytelność Posiadacza z tytułu wykupu Listów Zastawnych może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia listów zastawnych nowej serii emitowanych przez Emitenta płatnej przez tego Posiadacza. W takim przypadku rozliczenie Kwoty Wykupu może być dokonane bez pośrednictwa Depozytariusza, o ile nie będzie to sprzeczne z regulacjami Depozytariusza obowiązującymi w danym czasie.
- (e) Świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Listów Zastawnych spełniane po Dniu Wykupu będą wypłacane w następnym Dniu Roboczym po odpowiednim Dniu Ustalenia Prawa.

24. PODATKI

- 24.1 Wszelkie płatności z tytułu Listów Zastawnych zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- 24.2 Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Listów Zastawnych związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

25. NATYCHMIASTOWY WYKUP LISTU ZASTAWNEGO

- 25.1 Listy Zastawne podlegają natychmiastowemu wykupowi:
 - (a) w razie likwidacji Emitenta, z dniem otwarcia likwidacji – zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych; oraz

- (b) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Listów Zastawnych, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania - zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych.

25.2 W dniu Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego, w którym Listy Zastawne staną się wymagalne, Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi Listu Zastawnego kwotę w wysokości wartości nominalnej Listu Zastawnego, oraz:

- (a) Kwoty Odsetek (jeżeli Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego przypada w Dniu Płatności Odsetek), albo
- (b) kwoty odsetek narosłych proporcjonalnie w danym Okresie Odsetkowym do dnia Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego (ale bez tego dnia); (jeżeli Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego przypada w dniu nie będącym Dniem Płatności Odsetek)

("Kwota Natychmiastowego Wykupu").

26. **ZASADY WYPŁATY ODSETEK ORAZ WYKUPU LISTÓW ZASTAWNYCH W PRZYPADKU OGŁOSZENIA UPADŁOŚCI EMITENTA**

26.1 **Przedłużenie terminów wymagalności**

Zgodnie z art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego z dniem ogłoszenia upadłości Emitenta terminy wymagalności jego zobowiązań wobec wierzycieli z Listów Zastawnych ulegają przedłużeniu o 12 (dwanaście) miesięcy.

Zgodnie z art. 446 ust. 2 Prawa Upadłościowego zobowiązania wobec wierzycieli z Listów Zastawnych, które stały się wymagalne przed ogłoszeniem upadłości Emitenta, a nie zostały zapłacone przed tym dniem, zaspokaja się w terminie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości, nie wcześniej jednak niż po pierwszym obwieszczeniu o wynikach Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności, chyba że wynik Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Płynności nie jest pozytywny.

Wyżej wskazane 12-miesięczne odroczenie płatności nie dotyczy odsetek od Listów Zastawnych. Zgodnie z art. 446 ust. 3 Prawa Upadłościowego odsetki od wierzytelności z Listów Zastawnych należne od Emitenta będą wypłacane w sposób i terminach określonych w Ostatecznych Warunkach.

26.2 **Testy Równowagi Pokrycia i Testy Płynności**

Dalszy tryb postępowania determinują wyniki Testów Równowagi Pokrycia i Testów Płynności przeprowadzanych przez syndyka w odniesieniu do osobnej masy upadłości.

Zgodnie z art. 446a ust. 1 Prawa Upadłościowego syndyk niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości Emitenta, przeprowadzi w odniesieniu do osobnej masy upadłości Test Równowagi Pokrycia, a jeżeli wynik Testu Równowagi Pokrycia jest pozytywny - Test Płynności.

Kolejne Testy Płynności przeprowadza się nie rzadziej niż co 3 (trzy) miesiące, a kolejne Testy Równowagi Pokrycia - nie rzadziej niż co 6 (sześć) miesięcy. Jeżeli wynik Testu Równowagi Pokrycia nie jest pozytywny, dalszych testów nie przeprowadza się.

Wyniki Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności uznaje się za pozytywne, jeżeli po ich przeprowadzeniu ustalono, że osobna masa upadłości wystarcza na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta.

26.3 Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i pozytywnego wyniku Testu Płynności

W przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i pozytywnego wyniku Testu Płynności:

- (a) odsetki od Listów Zastawnych są wypłacane w sposób i terminach określonych w pkt 21.3 i 23 niniejszych Warunków Emisji;
- (b) roszczenia wierzycieli z Listów Zastawnych z tytułu należności głównej zaspokajane są w Dniu Wykupu, z uwzględnieniem wyżej wskazanego art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego, tj. zaspokajane są zgodnie z odroczonymi o 12 (dwanaście) miesięcy terminami ich wymagalności;
- (c) jednocześnie, jeżeli wpływy z tytułu sprzedaży składników osobnej masy upadłości pomniejszone o łączną kwotę nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy, oraz kwoty zobowiązań wobec wierzycieli z listów zastawnych, które stały się wymagalne przed ogłoszeniem upadłości Emitenta, a nie zostały zapłacone przed tym dniem, wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie listów zastawnych, roszczenia wierzycieli z listów zastawnych mogą być zaspokojone proporcjonalnie do wysokości tych roszczeń, w terminach wcześniejszych niż w przedłużonych terminach wymagalności. Powyższe środki są przekazywane wierzycielom z Listów Zastawnych w najbliższym Dniu Płatności Odsetek określonym w niniejszych Warunkach Emisji, jednak nie wcześniej niż po upływie dwóch miesięcy od dnia złożenia sprawozdania syndyka. Jeżeli sędzia-komisarz wydał postanowienie, o którym mowa w art. 168 ust. 5b Prawa Upadłościowego, środki te, są przekazywane nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia uprawomocnienia się tego postanowienia.

Proporcjonalność zaspokojenia oraz uwarunkowanie osiągnięciem 5% nadwyżki nie dotyczy terminowych i pełnych wypłat odsetek od Listów Zastawnych.

Dodatkowo, zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych, nie później niż w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia obwieszczenia o wynikach testów, może podjąć uchwałę o zobowiązaniu syndyka do podjęcia działań w celu sprzedaży wszystkich wierzytelności i praw upadłego Emitenta należących do osobnej masy upadłości:

- (a) na rzecz banku hipotecznego wraz z przejściem całości zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych, albo

- (b) na rzecz banku hipotecznego albo innego banku bez przejścia zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych.

W przypadku podjęcia uchwały o zobowiązaniu syndyka do podjęcia działań w celu sprzedaży wszystkich wierzytelności i praw upadłego Emitenta należących do osobnej masy upadłości, o której mowa w art. 446b ust. 2 pkt 2 Prawa Upadłościowego, z osobnej masy upadłości zaspokajane są roszczenia o odsetki za okres do dnia sprzedaży wierzytelności i praw upadłego Emitenta.

26.4 Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i braku pozytywnego wyniku Testu Płynności

W przypadku pozytywnego wyniku testu równowagi pokrycia i braku pozytywnego wyniku testu płynności:

- (a) odsetki od Listów Zastawnych są wypłacane w sposób i terminach określonych w pkt 21.3 i 23 niniejszych Warunków Emisji;
- (b) terminy wymagalności zobowiązań Emitenta wobec wierzycieli z Listów Zastawnych z tytułu nominalnej wartości tych listów, w tym zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych przed dniem ogłoszenia upadłości Emitenta, ulegają przedłużeniu o 3 (trzy) lata od najpóźniejszego terminu wymagalności wierzytelności wpisanej do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych (art. 446c ust. 1 pkt 1 Prawa Upadłościowego);
- (c) możliwa jest wcześniejsza spłata wierzycieli z listów zastawnych, ze środków tworzących osobną masę upadłości, jeżeli środki te, po pomniejszeniu o wysokość łącznej kwoty nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 (sześć) miesięcy oraz kosztów prowadzenia postępowania w zakresie osobnej masy upadłości, wynikające ze sprawozdań syndyka przedstawianych zgodnie z art. 168 w zw. z art. 432 Prawa Upadłościowego (art. 446c ust. 1 pkt 2 Prawa Upadłościowego) wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie listów zastawnych; nadwyżka taka jest proporcjonalnie wypłacana wierzycielom uprawnionym z listów zastawnych tytułem spłaty należności głównej w najbliższym terminie płatności odsetek, przypadającym jednak nie wcześniej niż 14 (czternaście) dni od daty zatwierdzenia sprawozdania syndyka;
- (d) zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta, nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia obwieszczenia o wynikach testów, może jednak podjąć uchwałę o niestosowaniu tej procedury, albo o zastosowaniu procedury, o której mowa w kolejnym podpunkcie;
- (e) zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta może podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na likwidację osobnej masy upadłości i sprzedaży składników majątkowych wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych. W takim przypadku zobowiązania Emitenta wobec wierzycieli z listów zastawnych staną się wymagalne z dniem podjęcia tej uchwały;

- (f) w przypadku podjęcia uchwały, o której mowa w podpunkcie powyżej, możliwa jest sprzedaż składników majątkowych wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych:
- na rzecz banku innego niż bank hipoteczny bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych;
 - na rzecz podmiotu innego niż bank – w przypadku składników, których posiadanie nie jest zastrzeżone dla banków;
- (g) w przypadku sprzedaży składnika majątkowego wpisanego do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych, ze środków uzyskanych ze sprzedaży zaspokajane są roszczenia o odsetki z listów zastawnych zabezpieczonych tym składnikiem za okres do dnia sprzedaży.

26.5 Płatności w przypadku braku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia

W przypadku braku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia zastosowanie mają te same zasady płatności co opisane w pkt 26.4 (*Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i braku pozytywnego wyniku Testu Płynności*) powyżej.

Zgodnie z art. 448 Prawa Upadłościowego z osobnej masy upadłości zaspokaja się kolejno: (1) koszty likwidacji osobnej masy upadłości, które obejmują także wynagrodzenie kuratora, oraz odsetki i inne należności uboczne z listów zastawnych; (2) listy zastawne według ich wartości nominalnej.

Jeżeli osobna masa upadłości nie wystarcza na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych, pozostała suma podlega zaspokojeniu w podziale funduszy masy upadłości. Sumę na zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych z funduszu masy upadłości przekazuje się do funduszu osobnej masy upadłości.

27. **WARUNKI WYKONANIA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LISTÓW ZASTAWNYCH W PRZYPADKU WSZCZĘCIA PRZYMUSOWEJ RESTRUKTURYZACJI EMITENTA**

Zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na Dzień Emisji:

- 27.1 W przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta Zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Listów Zastawnych nie stają się natychmiast wymagalne.
- 27.2 Termin wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych nie może zostać przedłużony w przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji.
- 27.3 W przypadku podjęcia przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji Emitenta Bankowy Fundusz Gwarancyjny będzie uprawniony do zastosowania wobec Emitenta instrumentów przymusowej restrukturyzacji określonych w Ustawie o BFG. Jednym z instrumentów przymusowej restrukturyzacji może być umorzenie lub konwersja zobowiązań w rozumieniu Ustawy o BFG, a więc instrument polegający na umorzeniu zobowiązań w celu pokrycia strat lub zamianie zobowiązań na instrumenty kapitałowe.

- 27.4 Zgodnie z Ustawą o BFG instytucja umorzenia lub konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Listów Zastawnych może być zastosowana tylko w odniesieniu do zobowiązań z Listów Zastawnych w części przewyższającej wartość ustanowionych zabezpieczeń.
- 27.5 Wedle przepisu art. 206 ust. 1 Ustawy o BFG zobowiązania wynikające z listów zastawnych, w tym Listów Zastawnych wyemitowanych zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, nie mogą być przedmiotem umorzenia lub konwersji zobowiązań do wysokości zabezpieczenia.
- 27.6 W razie wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta, zgodnie z Ustawą o BFG Bankowy Fundusz Gwarancyjny może w drodze decyzji zmienić Warunki Emisji lub przenieść prawa majątkowe stanowiące podstawę emisji Listów Zastawnych do innego podmiotu, z zastrzeżeniem, że prawa majątkowe lub zobowiązania powiązane powinny być przeniesione w całości lub zmienione tak, aby nie ograniczyć praw Posiadaczy Listów Zastawnych oraz aby zachować dotychczasowy stopień zabezpieczenia Listów Zastawnych. W szczególności Bankowy Fundusz Gwarancyjny nie może: (1) przenieść praw majątkowych stanowiących podstawę emisji Listów Zastawnych bez przeniesienia zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych, ani (2) przenieść zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych bez przeniesienia praw majątkowych stanowiących ich zabezpieczenie.
- 27.7 W przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta Bankowy Fundusz Gwarancyjny może również:
- (a) zawiesić wykonanie wymagalnych zobowiązań Emitenta (w tym z tytułu Listów Zastawnych) na okres nie dłuższy niż do końca dnia roboczego następującego po dniu publikacji decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zawieszeniu wykonania zobowiązań, zgodnie z art. 144 Ustawy o BFG;
 - (b) w drodze decyzji, po zasięgnięciu opinii Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesić wykonanie przez Emitenta zobowiązań do płatności, jeśli spełnione są warunki wskazane w art. 144a Ustawy o BFG, na okres nie dłuższy niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym decyzja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zawieszeniu została zamieszczona na stronie internetowej; w przypadku gdy termin wykonania zobowiązania przypada w okresie zawieszenia, zobowiązanie staje się wymagalne w dniu roboczym następującym po okresie zawieszenia.

28. UPRAWNIENIA I ROLA KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ KURATORA W PRZYPADKU OGŁOSZENIA UPADŁOŚCI EMITENTA

Zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na Dzień Emisji:

- 28.1 Wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta może zgłosić wyłącznie Komisja Nadzoru Finansowego albo Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Przed ogłoszeniem upadłości banku (w tym Emitenta) sąd ma obowiązek wysłuchać co do podstaw ogłoszenia upadłości oraz co do osoby syndyka między innymi przedstawiciela Komisji Nadzoru Finansowego.

- 28.2 W postanowieniu o ogłoszeniu upadłości sąd ustanowi kuratora dla reprezentowania w postępowaniu praw posiadaczy listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta. Przed ustanowieniem kuratora sąd ma obowiązek zasięgnąć opinii Komisji Nadzoru Finansowego co do osoby kuratora.
- 28.3 Kurator w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia ogłoszenia upadłości zgłasza do masy upadłości:
- (a) ogólną sumę nominalną nieumorzonych do dnia ogłoszenia upadłości listów zastawnych, których termin płatności przypada przed tym dniem, oraz ogólną sumę niezapłaconych odsetek;
 - (b) ogólną sumę nominalną listów zastawnych oraz odsetek płatnych po dniu ogłoszenia upadłości, oraz premii przewidzianych w planie.
- 28.4 Syndyk udziela kuratorowi wszelkich potrzebnych mu informacji. Kurator ma prawo przeglądać księgi i dokumenty upadłego banku. Na zgromadzeniu wierzycieli kurator ma prawo głosu tylko w sprawach, które mogą mieć wpływ na prawa posiadaczy listów zastawnych.
- 28.5 Kurator ma obowiązek składania sprawozdań rachunkowych wraz z opisem podjętych czynności. Składa je w terminach wyznaczonych przez sędziego-komisarza, ale nie rzadziej niż raz na 3 miesiące. Sprawozdania kurator składa na ręce sędziego-komisarza oraz przekazuje do wiadomości Komisji Nadzoru Finansowego. Sprawozdania podlegają zatwierdzeniu i sprostowaniu przez sędziego-komisarza.
- 28.6 Testy Równowagi Pokrycia i Testy Płynności, o których mowa w pkt 26 powyżej, są przeprowadzane pod nadzorem kuratora. Wyniki pierwszego po ogłoszeniu upadłości Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności, wraz z dokumentami, na podstawie których przeprowadzono te testy, syndyk przekazuje niezwłocznie do wiadomości Komisji Nadzoru Finansowego. Wyniki kolejnych testów syndyk przekazuje niezwłocznie do wiadomości Komisji Nadzoru Finansowego, wraz z dokumentami, na podstawie których przeprowadzono te testy, jeżeli przeprowadzone zostały w inny sposób niż testy, o których mowa w zdaniu pierwszym. Komisja Nadzoru Finansowego może zgłosić uwagi, w szczególności do sposobu przeprowadzenia testów, w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania ich wyników.

29. **ODPOWIEDZIALNOŚĆ BANKU**

- 29.1 W sprawach związanych z Listami Zastawnymi, Bank działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Posiadaczy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Listów Zastawnych. Bank nie jest zobowiązany do reprezentowania Posiadaczy wobec Emitenta.
- 29.2 Bank nie dokonuje oceny korzyści ani oceny ryzyka Emitenta ani inwestycji w Listy Zastawne i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Posiadaczy w związku z nabyciem Listów Zastawnych.

29.3 Bank (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Listów Zastawnych, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Posiadaczom, chyba, że Emitent wyrazi na to zgodę. Wykonywanie przez Bank (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Listami Zastawnymi nie uniemożliwia Bankowi lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

30. ZGROMADZENIE POSIADACZY

30.1 Postanowienia Ogólne

- (a) Postanowienia dotyczące Zgromadzenia Posiadaczy zawarte w niniejszym punkcie mają zastosowanie w przypadku, gdy Posiadaczami są przynajmniej dwa podmioty. W przypadku, gdy Posiadaczem jest jeden podmiot, oświadczenie jedyne go Posiadacza zastępuje uchwałę Zgromadzenia Posiadaczy.
- (b) Z dniem ogłoszenia upadłości Emitenta, w odniesieniu do niewykupionych Listów Zastawnych i ich Posiadaczy, pierwszeństwo względem postanowień niniejszego punktu 30 (*Zgromadzenie Posiadaczy*) mają przepisy Prawa Upadłościowego.
- (c) Posiadacze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Posiadaczy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).
- (d) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Posiadaczy oraz zasady podejmowania Uchwał Zgromadzenia Posiadaczy określa Ustawa o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).
- (e) Udział Posiadaczy w Zgromadzeniu Posiadaczy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Posiadaczom w szczególności:
 - (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Posiadaczy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Posiadaczy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Posiadaczy; oraz
 - (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Posiadaczy.

- (f) W przypadku Posiadacza lub Posiadaczy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Posiadaczy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Posiadacza w Zgromadzeniu Posiadaczy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Posiadacza lub Posiadaczy przez przewodniczącego Zgromadzenia Posiadaczy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Posiadacza lub Posiadaczy sporządza listę Posiadaczy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Posiadaczy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Posiadaczy.
- (g) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy w sprawach:
- (i) Postanowień Kwalifikowanych:
- (1) w przypadku Listów Zastawnych nie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub nie wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu – zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (2) w przypadku Listów Zastawnych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu – wymagają zgody wszystkich Posiadaczy obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (ii) jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych, zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (iii) obniżenia wartości nominalnej Listów Zastawnych, wymagają zgody wszystkich Posiadaczy obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (iv) innych niż wymienione w punktach od (i) do (iii) powyżej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy.
- (h) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez aklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Posiadaczy).
- (i) Zgromadzenie Posiadaczy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na stronie internetowej Emitenta zgodnie z punktem 30.4 lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej), nie później niż 28 dni od daty Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy.
- (j) Zgromadzenie Posiadaczy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Listami Zastawnymi i Warunkami Emisji.
- (k) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy są wiążące dla wszystkich Posiadaczy, w tym także tych Posiadaczy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Posiadaczy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Posiadaczy lub nabyli

Listy Zastawne po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Posiadaczy.

30.2 Zwołanie Zgromadzenia Posiadaczy na żądanie

- (a) Posiadacze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Listów Zastawnych mogą żądać (wraz z podaniem uzasadnienia) zwołania przez Emitenta w ciągu 14 dni Zgromadzenia Posiadaczy ("**Uprawnieni Posiadacze**").
- (b) Uprawnieni Posiadacze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Posiadaczy ("**Żądanie Zwołania ZP**") do Emitenta na adres email: treasury@mhipoteczny.pl w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Posiadacz jest posiadaczem Listów Zastawnych, a następnie przekazując Emitentowi oryginał Żądania Zwołania ZP.
- (c) W przypadku, o którym mowa w punkcie 30.2(a) Warunków Emisji, Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZP, opublikuje na stronie internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Listów Zastawnych, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości ("**Oświadczenie Emitenta**").
- (d) W przypadku, o którym mowa w punkcie 30.2(a) Warunków Emisji, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZP zostało złożone przez Posiadaczy posiadających co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Listów Zastawnych, Emitent dokona zwołania Zgromadzenia Posiadaczy w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Posiadaczy.

30.3 Zwołanie Zgromadzenia Posiadaczy z inicjatywy Emitenta

Emitent może zwołać Zgromadzenie Posiadaczy z własnej inicjatywy

30.4 Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy

Zgromadzenie Posiadaczy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Posiadaczy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych ("**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy**"). Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Posiadaczy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Posiadaczy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Posiadaczy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Posiadaczy.

31. ZAWIADOMIENIA

Wszelkie zawiadomienia do Emitenta w związku z Listami Zastawnymi powinny być składane na następujący adres:

Emitent

mBank Hipoteczny S.A.
Departament Skarbu
ul. Prosta 18
00-850 Warszawa

32. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 32.1 Emitent będzie udostępniać Posiadaczom wszystkie informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych (jeśli takie udostępnienie będzie wymagane w stosunku do Listów Zastawnych zgodnie z Ustawą o Obligacjach) oraz informacje wymagane w związku z organizacją, zwołaniem i przeprowadzeniem Zgromadzenia Posiadaczy zgodnie z punktem 30 (*Zgromadzenie Posiadaczy*) (w tym treść protokołów zawierających Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy). Udostępnienie informacji będzie następować w formie ich publikacji na stronie internetowej Emitenta www.mhipoteczny.pl
- 32.2 Sprawozdania finansowe Emitenta będą udostępniane zgodnie z właściwymi przepisami dotyczącymi emitentów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, którym podlega Emitent.
- 32.3 Emitent będzie przekazywał wydruki dokumentów, informacji i komunikatów, o których mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do notariusza Sławomira Strojnego prowadzącego kancelarię notarialną w formie spółki pod firmą Kancelaria Notarialna Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągorodzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c., na dzień podpisania niniejszych Warunków Emisji pod adresem: ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa, który będzie je przechowywał do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Listów Zastawnych.

33. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Zmiany niniejszych Warunków Emisji następują w drodze:

- (a) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy oraz zgody Emitenta; albo
- (b) zawarcia jednobrzmiących porozumień pomiędzy Emitentem a każdym z Posiadaczy Listów Zastawnych.

34. PRAWO WŁAŚCIWE

Listy Zastawne podlegają przepisom prawa polskiego.

35. **WPROWADZENIE DO ASO**

Listy Zastawne zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w Dniu Emisji.

36. **PROPOZYCJA NABYCIA LISTÓW ZASTAWNYCH**

Przyjęcie Propozycji Nabycia może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Warszawa, dnia 16 października 2025 r.

W imieniu **mBank Hipoteczny S.A.**

Imię i nazwisko: Wojciech Zdunkiewicz

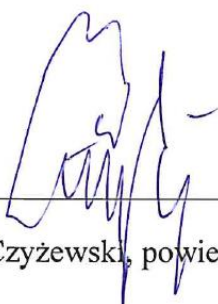
Funkcja: Pełnomocnik

OŚWIADCZENIE POWIERNIKA

W wykonaniu postanowień art. 6 pkt 9 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 110), ja, Piotr Czyżewski jako powiernik mBanku Hipotecznego S.A. stwierdzam, że emisja serii MBH0929 hipotecznych listów zastawnych, których dotyczą niniejsze Warunki Emisji jest zabezpieczona przez Emitenta zgodnie z wyżej powołaną ustawą. Emitent dokonał stosownych wpisów w rejestrze zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych. Stwierdzam także, że emisja serii MBH0929 hipotecznych listów zastawnych nie narusza wymogów określonych w art. 18 powołanej ustawy według stanu na dzień 31 stycznia 2025 r.

Ponadto, wyniki przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2025 r. testu równowagi pokrycia oraz przeprowadzonego na dzień 30 września 2025 r. testu płynności potwierdzają, iż wiarytelności Emitenta oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 wyżej powołanej ustawy, wpisane do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy hipotecznych listów zastawnych.

Warszawa, dnia 16 października 2025 r.



Piotr Czyżewski, powiernik

ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA POSIADACZY

OŚWIADCZENIE DOT. ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA POSIADACZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [•]

Do: mBank Hipoteczny S.A.

Z kopią do: mBank S.A.

Dotyczy: Listów Zastawnych serii [•] emitowanych mBank Hipoteczny S.A. ("**Emitent**")
na podstawie warunków emisji z dnia [•] 2025 roku ("**Warunki Emisji**")

Szanowni Państwo,

W związku z punktem 30.2 (*Zwołanie Zgromadzenia Posiadaczy*) Warunków Emisji, niniejszym składamy żądanie zwołania Zgromadzenia Posiadaczy w terminie 14 dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych) wyjaśniamy, że [wskazać uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Posiadaczy].

Niniejsze Żądanie Zwołania ZP, składane jest w trybie punktu 30.2(b) Warunków Emisji.

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,

W imieniu [Posiadaczy]

Podpis:

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Posiadacz jest posiadaczem Listów Zastawnych.

5. Definicje i objaśnienia skrótów

Wszelkie terminy pisane wielką literą a niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

ASO oznacza alternatywny system obrotu Catalyst prowadzony przez GPW lub jej następcę prawnego.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym Listy Zastawne zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby Dzień Emisji przypadał na dzień 28 października 2025 r. lub około tej daty oraz aby wszystkie Listy Zastawne zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Listy Zastawne nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu jakiegokolwiek Listu Zastawnego wyemitowanego na podstawie tych Warunków Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Dzień Wykupu oznacza 19 września 2029 r.

Emitent oznacza mBank Hipoteczny S.A.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.).

mBank oznacza mBank S.A.

NBP oznacza Narodowy Bank Polski.

Nota Informacyjna oznacza niniejszą notę informacyjną.

Listy Zastawne oznacza hipoteczne listy zastawne serii MBH0929, wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji Listów Zastawnych na podstawie Warunków Emisji.

PLN oznacza walutę złoty.

Prawo Bankowe oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1646, z późn. zm.).

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1428 z późn. zm.).

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 614).

Program Emisji Listów Zastawnych oznacza program emisji listów zastawnych, o którym mowa w art. 12a Ustawy o Listach Zastawnych, na który składają się wdrożone u Emitenta programy i regulacje, o których mowa w art. 12a ust. 3 Ustawy o Listach Zastawnych, z późniejszymi zmianami.

Regulamin ASO oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.

Rozporządzenie BMR oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Rozporządzenie CRR oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE. L. z 2013 r. Nr 176, str. 1 z późn. zm.).

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 (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.).

Rozporządzenie Prospektowe oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Test Płynności oznacza przeprowadzany w sposób określony w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydanym na podstawie art. 25 ust. 7 Ustawy o Listach Zastawnych, test mający na celu ustalenie, czy, na dzień takiego ustalenia, wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych w przedłużonych terminach wymagalności, o których mowa w art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego.

Test Równowagi Pokrycia oznacza przeprowadzany w sposób określony w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydanym na podstawie art. 25 ust. 7 Ustawy o Listach Zastawnych, test mający na celu ustalenie, czy, na dzień takiego ustalenia, wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych.

Ustawa o BFG oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 643).

Ustawa o Kredycie Hipotecznym oznacza ustawę z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 720).

Ustawa o Listach Zastawnych oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 110).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 708).

Ustawa o Obrocie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 722).

Ustawa o Ofercie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 592).

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Listów Zastawnych.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który przejmie administrowanie tym indeksem) na okres trzech miesięcy, ustaloną dla terminu (okresu) równego danemu Okresowi Odsetkowemu na podstawie publikacji na stronie www.gpwbenchmark.pl (lub stronie, która ją zastąpi) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla tego Okresu Odsetkowego.

Zgromadzenie Posiadaczy oznacza reprezentację ogółu posiadaczy uprawnionych z Listów Zastawnych, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o Listach Zastawnych).