

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

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

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI AT1

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

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

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

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

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

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

"Administrator Wskaźnika Referencyjnego" oznacza osobę fizyczną lub prawną sprawującą kontrolę nad opracowywaniem wskaźnika referencyjnego oraz, w szczególności, zarządzającą mechanizmami dotyczącymi wyznaczania wskaźnika referencyjnego, gromadzącą i analizującą dane wejściowe, wyznaczającą wskaźnik referencyjny i publikującą go.

"Agent Dokumentacyjny" oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, do którego Emitent będzie przekazywał dokumenty, informacje i komunikaty, o których mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

"Aktualna Wartość Nominalna" oznacza, w odniesieniu do każdej Obligacji: (i) w Dniu Emisji, Wartość Nominalną Obligacji; oraz (ii) po Dniu Emisji, pozostającą do spłaty kwotę główną z tytułu takiej Obligacji, po jej skorygowaniu o wartości obniżen lub podwyższeń wartości nominalnej zgodnie z punktem 12.

"ASO" oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

"Banki Referencyjne" oznacza, w danym czasie, pięciu wiodących krajowych dostawców kwotowań na potrzeby transakcji pochodnych dotyczących zakupu stałej stopy procentowej i sprzedaży zmiennej stopy procentowej, w tym w szczególności krajowe banki komercyjne wybrane przez Emitenta.

"Bankowa Stopa Referencyjna" oznacza stopę procentową ustaloną na podstawie 5-letnich Kwotowań dostarczonych Emitentowi przez Banki Referencyjne około godziny 11.00 czasu warszawskiego, przy czym, jeżeli więcej niż trzy banki przekażą Emitentowi stawki oferowane dla 5-letnich Kwotowań, stopa procentowa zostanie ustalona jako średnia arytmetyczna takich oferowanych stawek po wyeliminowaniu najwyższej oraz najniższej stawki. Jeżeli dostarczono trzy lub dwie stawki, Bankowa Stopa Referencyjna zostanie ustalona jako średnia arytmetyczna takich oferowanych stawek. Jeżeli tylko jedna stawka zostanie dostarczona, Bankowa Stopa Referencyjna będzie równa dostarczonej stawce.

"Brak Zezwolenia" oznacza sytuację, w której Administrator Wskaźnika Referencyjnego, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie jest niemożliwe.

"Cel Emisji" ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego.

"Depozyt" oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

"Dyrektywa BRRD" oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiającą ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniającą dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012.

"Dyrektywa CRD" oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE.

"Dzień Emisji" oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on na dzień wskazany jako Dzień Emisji w Suplemencie Emisyjnym lub około tej daty oraz aby wszystkie Obligacje zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu jakiegokolwiek Obligacji wyemitowanej na podstawie tych Warunków Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

"Dzień Obniżenia" oznacza datę wskazaną przez odpowiednio Emitenta lub Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z punktem 12.1(e).

"Dzień Płatności Odsetek" oznacza, z zastrzeżeniem punktu 7.5, każdy z dni płatności odsetek wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz uczestnicy bezpośredni KDPW prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

"Dzień Ustalenia Praw" oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących Regulacji KDPW nie wynika obowiązek innego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, trzeci Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

"Dzień Ustalenia Zmienionej Stopy" oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW lub Regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Zmienionej Stopy, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

"Dzień Zmiany" oznacza Pierwszy Dzień Zmiany oraz każdy dzień przypadający w co piątą rocznicę Pierwszego Dnia Zmiany, w którym ulega zmianie Stopa Procentowa na zasadach wskazanych w punkcie 7.2.

"Fundusze Własne" oznacza fundusze własne w rozumieniu Rozporządzenia CRR.

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

"**Instrument AT1**" oznacza każdy instrument, w tym każdy instrument kapitałowy, wyemitowany przez Emitenta, zakwalifikowany jako instrument dodatkowy w Tier 1 za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego udzieloną na podstawie art. 127 Prawa Bankowego, który spełnia warunki zakwalifikowania jako instrument dodatkowy w Tier 1, o których mowa w art. 52 Rozporządzenia CRR.

"**Instrument CET1**" oznacza każdy instrument kapitałowy wyemitowany przez Emitenta, który spełnia warunki zakwalifikowania i jest kwalifikowany jako pozycja kapitału podstawowego Tier 1, o których mowa w art. 28 Rozporządzenia CRR.

"**Instrument Tier 1**" oznacza każdy Instrument AT1 oraz każdy Instrument CET1.

"**Inwestor Traktatowy**" oznacza Obligatariusza, który (i) jest traktowany jako rezydent Państwa Traktatowego na potrzeby Traktatu, (ii) nie prowadzi działalności gospodarczej w Polsce za pośrednictwem stałego zakładu z którym prawo Obligatariusza do Obligacji jest efektywnie powiązane, oraz (iii) spełnia inne warunki jakich wymaga Traktat dla rezydenta Państwa Traktatowego aby był on zwolniony z polskiego podatku od odsetek powstałych w Polsce (z zastrzeżeniem dopełnienia wszelkich niezbędnych formalności proceduralnych).

"**IRS**" oznacza *Interest Rate Swap*.

"**ISDA**" oznacza *International Swaps and Derivatives Association*.

"**Kapitał Podstawowy Tier 1**" oznacza kapitał podstawowy Tier 1 Emitenta, o którym mowa w art. 50 Rozporządzenia CRR.

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

"**Kodeks Spółek Handlowych**" oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

"**Kwota Odsetek**" oznacza wyrażoną w PLN kwotę z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi.

"**Maksymalna Kwota do Podziału**" oznacza maksymalne kwoty przeznaczone do podziału przez Emitenta ustalone na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym, w szczególności Prawa Bankowego, Ustawy o BFG (w tym w szczególności art. 96a tej ustawy), Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym (w tym w szczególności art. 56 tej ustawy) oraz stanowisk Komisji Nadzoru Finansowego.

"**Marża**" oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

"**Obligatariusz**" oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.

"Obowiązujące Regulacje Bankowe" oznacza wszelkie przepisy prawa (w tym prawa unijnego) mające zastosowanie do Emitenta oraz wszelkie regulacje, rekomendacje i inne zasady obowiązujące w danym czasie (w tym między innymi rekomendacje, zalecenia, wytyczne i stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego lub Europejskiego Banku Centralnego, praktykę administracyjną właściwych organów oraz wszelkie stosowne orzeczenia sądowe) odnoszące się do adekwatności kapitałowej, wypłacalności, innych wymogów ostrożnościowych lub restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mające zastosowanie do Emitenta lub grupy kapitałowej, do której należy Emitent, w tym w szczególności akty prawne implementujące Dyrektywę CRD, akty prawne implementujące Dyrektywę BRRD, Rozporządzenie CRR, Prawo Bankowe, Prawo Upadłościowe, Ustawę o Nadzorze Makroostrożnościowym i Ustawę o BFG.

"Ogłoszenie Końca Publikacji" oznacza wydanie przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następcą, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik.

"Okres Odsetkowy" oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) lub, w przypadku ostatniego Okresu Odsetkowego, dnia wykupu Obligacji (nie wliczając tego dnia).

"Okres Zmienionej Stopy" oznacza okres od Pierwszego Dnia Zmiany (włącznie) do (ale z wyłączeniem) kolejnego Dnia Zmiany i każdy kolejny okres od Dnia Zmiany (włącznie) do (ale z wyłączeniem) kolejnego Dnia Zmiany.

"Państwo Traktatowe" oznacza jurysdykcję, która zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania ("**Traktat**") z jurysdykcją, w której Emitent ma siedzibę, która przewiduje całkowite zwolnienie z podatku od odsetek nałożonego przez jurysdykcję, w której Emitent ma siedzibę mające zastosowanie ogólnie lub w szczególności do danego rodzaju Obligatariusza.

"Pierwszy Dzień Zmiany" ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 12 Suplementu Emisyjnego.

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

"Podmiot Wyznaczający" oznacza (i) Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych; (ii) inne podobne ciało, grupę lub organizację powołaną w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika referencyjnego, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych; lub (iii) Komisję Nadzoru Finansowego.

"Pozycje Podlegające Podziałowi" oznacza pozycje podlegające podziałowi w rozumieniu artykułu 4 ustęp 1 punkt 128 Rozporządzenia CRR, tj. kwotę zysków na koniec ostatniego Roku Obrotowego powiększoną o wszelkie zyski przeniesione oraz kapitały rezerwowe dostępne w tym celu, przed wypłatami zysków posiadaczom instrumentów Funduszy Własnych, i pomniejszoną o wszelkie przeniesione straty, wszelkie zyski niepodlegające podziałowi na mocy prawa unijnego lub prawa polskiego lub wewnętrznych przepisów Emitenta oraz o wszelkie kwoty umieszczone w kapitałach rezerwowych niepodlegających podziałowi zgodnie z prawem polskim lub statutem Emitenta, w każdym przypadku w odniesieniu do konkretnej kategorii instrumentów Funduszy Własnych, której dotyczy prawo unijne lub prawo polskie, przepisy wewnętrzne Emitenta lub statut; takie zyski, straty i kapitały rezerwowe określa się na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta, nie zaś na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W odniesieniu do danego Roku Obrotowego Emitenta, pozycje podlegające podziałowi są określane przez zarząd Emitenta na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającej roczne sprawozdanie finansowe Emitenta dotyczące danego Roku Obrotowego, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami Bankowymi.

"Prawo Bankowe" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe.

"Prawo Upadłościowe" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

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

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

"Regulacje KDPW" oznacza: (i) obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną; oraz (ii) obowiązujące w danym czasie Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

"Rok Obrotowy" oznacza rok kalendarzowy lub inny okres trwający 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych mający zastosowanie do Emitenta.

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

"Rozporządzenie CRR" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

"Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji" ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.

"Spread Korygujący" oznacza miarę tendencji centralnej retrospektywnych różnic między wartością Stawki Pierwotnej i Stawki Alternatywnej, mającą na celu

ograniczenie do minimum ekonomicznych skutków wprowadzenia Wskaźnika Alternatywnego, określoną zgodnie z punktem 7.3(d), korygującą wartość Stawki Alternatywnej. Wartość Spreadu Korygującego może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem Wskaźnika Alternatywnego, jak również łączyć wymienione powyżej elementy.

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

"Stawka Pierwotna" oznacza, w odniesieniu do Okresu Zmienionej Stopy, wyrażoną w procentach stawkę dla transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej IRS dla PLN ustalonej w oparciu o WIBOR zawieranej na okres pięciu lat (rozpoczynający się w odpowiednim Dniu Zmiany) opublikowaną przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy pod pozycją "PZSW5 BGN Curncy" lub pozycją ją zastępującą o godzinie 11:00 czasu warszawskiego.

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

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

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

- (ii) w przypadku niemożności ustalenia Stopy Bazowej na podstawie punktu (i) powyżej, Stopa Bazowa będzie równa Stopie Bazowej ustalonej dla ostatniego Okresu Zmienionej Stopy poprzedzającego Okres Zmienionej Stopy dla którego Stopa Bazowa jest ustalana, albo, w przypadku Okresu Zmienionej Stopy rozpoczynającego się w Pierwszym Dniu Zmiany, Stopie Procentowej wskazanej w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego pomniejszonej o Marżę.

"Stopa Procentowa" oznacza stopę procentową obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 7.2, według której naliczana są odsetki od Obligacji.

"Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy" oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy ważnie podjętą zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach.

"Uprawniony Inwestor" oznacza Obligatariusza, który jest (i) polskim rezydentem podatkowym podatku dochodowego od osób prawnych lub (ii) rezydentem podatkowym w państwie innym niż Polska lub (iii) Inwestorem Traktatowym.

"Ustawa o BFG" oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

"Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym" oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

"Ustawa o Obrocie" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

"Wartość Nominalna" oznacza, w odniesieniu do każdej Obligacji, wartość nominalną Obligacji wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.

"WIBOR" oznacza wskaźnik referencyjny w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia BMR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. jako Administratora Wskaźnika Referencyjnego (lub każdego jej oficjalnego następcę) dla okresu sześciomiesięcznych depozytów, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

"Wskaźnik Alternatywny" oznacza wskaźnik referencyjny, zastępujący dotychczasowy wskaźnik referencyjny (WIBOR) w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z tytułem III rozdziałem 4A Rozporządzenia BMR.

"Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1" oznacza współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 Emitenta (obliczany na poziomie jednostkowym lub skonsolidowanym) o którym mowa w art. 92 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia CRR.

"Wyplata" oznacza płatność jakiegokolwiek dywidendy lub odsetek.

"Zdarzenie Inicjujące" oznacza zdarzenie, o którym mowa w art. 54 punkt 1 lit. a) podpunkt (i) Rozporządzenia CRR, tj. spadek Wskaźnika Kapitału Podstawowego Tier 1 do poziomu (i) poniżej 5,125% liczonego na poziomie jednostkowym lub (ii) poniżej 5,125% liczonego na poziomie skonsolidowanym, przy czym, w każdym przypadku: (i) stwierdzenie wystąpienia zdarzenia inicjującego należy do Emitenta lub Komisji Nadzoru Finansowego i jest wiążące dla Obligatariuszy; oraz (ii) wystąpienie zdarzenia inicjującego może zostać stwierdzone w dowolnym momencie i może wystąpić wielokrotnie.

"Zgromadzenie Obligatariuszy" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

"Zmiana Przepisów Podatkowych" oznacza zmianę lub propozycję zmiany przepisów prawa lub innych regulacji lub każdą zmianę zastosowania lub interpretacji takich przepisów i regulacji, w tym także wyrok jakiegokolwiek sądu lub trybunału, bądź interpretacja lub ogłoszenie wydane przez jakikolwiek właściwy organ podatkowy, przedstawiające stanowisko dotyczące takich przepisów, regulacji lub ich interpretacji różniące się od poprzedniego ogólnie przyjętego stanowiska w odniesieniu do podobnych transakcji, która to zmiana lub nowelizacja wchodzi lub wejdzie w życie po Dniu Emisji.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia orientacji w tekście i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
- (d) Suplement Emisyjny, zamieszczony na końcu niniejszego dokumentu, stanowi integralną część Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela.
- 3.2 Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.3 Wartość Nominalna jednej Obligacji oraz maksymalna liczba emitowanych Obligacji określone są w Suplemencie Emisyjnym. Cena emisyjna Obligacji jest równa Wartości Nominalnej.
- 3.4 Prawa z Obligacji przysługują osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 3.5 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. STATUS OBLIGACJI

- 4.1 Emitent emituje Obligacje jako obligacje kapitałowe w rozumieniu Ustawy o Obligacjach w celu zakwalifikowania ich jako Instrumenty AT1.
- 4.2 Obligacje są obligacjami bez określonego terminu wykupu oraz uprawniającymi Obligatariusza do otrzymywania odsetek przez czas nieoznaczony, z zastrzeżeniem, że Emitent może dokonać wykupu Obligacji na zasadach i po spełnieniu warunków opisanych w punkcie 11.
- 4.3 Zobowiązania z Obligacji będą stanowić bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe oraz podporządkowane zobowiązania Emitenta.
- 4.4 Obligacje nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją. Z Obligacjami nie jest związane jakiegokolwiek zobowiązanie Emitenta do ustanowienia (w tym po Dniu Emisji) jakichkolwiek zabezpieczeń.
- 4.5 W przypadku upadłości, zobowiązania z tytułu Obligacji będą:
 - (a) stanowić zobowiązania należące do kategorii dziewiątej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 9) Prawa Upadłościowego;
 - (b) równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie, względem zobowiązań wynikających z innych Instrumentów AT1 oraz względem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego będą uznawane za równe względem zobowiązań wynikających z Obligacji;
 - (c) posiadały wyższe pierwszeństwo zaspokojenia niż zobowiązania należące do kategorii dziesiątej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt 10) Prawa Upadłościowego oraz wszystkie inne przyszłe lub obecne zobowiązania, które zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami polskiego prawa posiadają niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż Instrumenty AT1; oraz

- (d) posiadały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż zobowiązania należące do kategorii od pierwszej do ósmej, o których mowa w art. 440 ust. 2 pkt 1-8) Prawa Upadłościowego oraz wszystkie inne przyszłe lub obecne zobowiązania, które zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami polskiego prawa posiadają wyższe pierwszeństwo zaspokojenia niż Instrumenty AT1.

5. POTRĄCENIE

- 5.1 Wszelkie płatności dokonywane w związku z Obligacjami będą dokonywane bez potrąceń wzajemnych wierzytelności Obligatariusza i Emitenta.
- 5.2 Niezależnie od postanowień punktu 5.1 powyżej, Emitent przewiduje możliwość potrącenia, za zgodą danego Obligatariusza, wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przysługującej temu Obligatariuszowi z wierzytelnością Emitenta należną mu względem tego Obligatariusza z tytułu ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta.

6. CEL EMISJI

Cel Emisji wskazany w punkcie 14 Suplementu Emisyjnego stanowi cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

7. OPROCENTOWANIE

7.1 Naliczanie Odsetek

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

7.2 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) Stopa Procentowa będzie równa:
 - (i) przez każdy Okres Odsetkowy przypadający od Dnia Emisji (włącznie) do (ale z wyłączeniem) Pierwszego Dnia Zmiany stałej stopy procentowej w wysokości wskazanej w punkcie 11 Suplementu Emisyjnego;
 - (ii) przez każdy Okres Odsetkowy przypadający w jakimkolwiek Okresie Zmienionej Stopy sumie Stopy Bazowej oraz Marży.
- (b) Wysokość Stopy Bazowej będzie ustalana w mającym zastosowanie Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy przez Emitenta.
- (c) Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Emitenta na podstawie punktu (d) lub (e) definicji Stopy Bazowej.

7.3 Ustalenie Wskaźnika Alternatywnego i Stawki Alternatywnej

- (a) Wskaźnik Alternatywny zostanie ustalony przez Emitenta zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (i) do (iii):
- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna Narodowego Banku Polskiego.
- (b) Jeśli Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji dotyczącym WIBOR lub w związku z Brakiem Zezwolenia dotyczącym WIBOR Stawka Alternatywna trwale zastąpi Stawkę Pierwotną dla celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W takim przypadku postanowienia odnoszące się do danego Wskaźnika Alternatywnego oraz Stawki Alternatywnej stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego oraz Stawki Alternatywnej.
- (c) Po zamianie Stawki Pierwotnej na Stawkę Alternatywną do Stawki Alternatywnej stosuje się Spread Korygujący na zasadach opisanych poniżej.
- (d) Spread Korygujący zostaje ustalony zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) raz ustalony Spread Korygujący jest stosowany przez cały czas stosowania Stawki Alternatywnej;
 - (ii) jeżeli w odniesieniu do Stawki Alternatywnej wyznaczonej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny o którym mowa w punkcie 7.3(a)(i) lub punkcie 7.3(a)(ii) powyżej:
 - (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Spread Korygujący – stosuje się taki Spread Korygujący;
 - (B) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Spreadu Korygującego – nie stosuje się Spreadu Korygującego;
 - (iii) jeżeli w odniesieniu do Stawki Alternatywnej wyznaczonej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny o którym mowa w punkcie 7.3(a)(i) lub punkcie 7.3(a)(ii) Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Spreadu Korygującego lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 7.3(a)(iii) powyżej:
 - (A) Spread Korygujący jest równy spreadowi korygującemu stosowanemu na rynku do osiągnięcia akceptowalnej na rynku stopy referencyjnej zastępującej Stawkę Pierwotną z zastrzeżeniem, że wszystkie ustalenia w tym zakresie, w tym

ostateczna wysokość Spreadu Korygującego, zostaną ustalone przez Emitenta według jego rozsądnego uznania; lub

- (B) (jeżeli Emitent według swojego rozsądnego uznania stwierdzi, że spread korygujący o którym mowa w podpunkcie (A) powyżej nie jest zwyczajowo stosowany) Spread Korygujący jest równy spreadowi korygującemu, który jest uznawany za standard branżowy dla pozagiełdowych transakcji pochodnych które odnoszą się do Stawki Pierwotnej w których Stawka Pierwotna została zastąpiona Stawką Alternatywną, z zastrzeżeniem, że wszystkie ustalenia w tym zakresie, w tym ostateczna wysokość Spreadu Korygującego, zostaną dokonane przez Emitenta według jego rozsądnego uznania; lub
 - (C) (jeżeli Emitent nie ustali Spreadu Korygującego zgodnie z podpunktem (A) lub (B)) Spreadu Korygującego nie stosuje się.
- (e) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Spreadu Korygującego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny, Stawka Alternatywna oraz Spread Korygujący są stosowane do obliczania odsetek od Obligacji także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
 - (f) Jeśli zmieniona lub nowa metoda lub rekomendacja, o której mowa powyżej wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Stawki Alternatywnej do wyznaczania Stopy Bazowej, w tym zmian wynikających z wymogów ASO lub KDPW, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą została ustalona Stawka Alternatywna. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Obligatariuszy, Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitenta.
 - (g) Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego Administratora Wskaźnika Referencyjnego, w tym zmiana uznana przez Administratora Wskaźnika Referencyjnego za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Spreadu Korygującego.
 - (h) Jeżeli Stopa Procentowa określona w jakimkolwiek Dniu Ustalenia Zmienionej Stopy jest mniejsza niż zero, przyjmuje się, że Stopa Procentowa w Okresach Odsetkowych przypadających w tym Okresie Zmienionej Stopy wynosi zero.
 - (i) Emitent opublikuje na swojej Stronie Internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny, Stawkę Alternatywną oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Spreadu Korygującego lub opinię, że Spread Korygujący nie jest wymagany.

7.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

- (a) Kwota Odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona przez Emitenta po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie Aktualnej Wartości Nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).
- (b) Jeżeli na podstawie punktu 12 Aktualna Wartość Nominalna Obligacji zostanie obniżona lub podwyższona, w każdym Okresie Odsetkowym, w którym Aktualna Wartość Nominalna jest inna niż początkowa Wartość Nominalna Obligacji odsetki będą naliczane od takiej obniżonej lub podwyższonej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.

7.5 Umorzenie odsetek

- (a) Emitent w drodze uchwały zarządu Emitenta, w każdym wypadku według swojego swobodnego uznania może zdecydować o anulowaniu płatności oraz umorzeniu całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek. Uchwała zarządu Emitenta dotycząca anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek może dotyczyć, w każdym wypadku według swobodnego uznania Emitenta, zarówno anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek, która będzie należna w najbliższym Dniu Płatności Odsetek, jak i Kwot Odsetek, które będą należne w kolejnych Dniach Płatności Odsetek. Dla uniknięcia wątpliwości, wykonanie uprawnienia Emitenta do anulowania płatności oraz umorzenia całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek może nastąpić także w sytuacji, gdy Emitent posiada Pozycje Podlegające Podziałowi oraz zgodnie z Obowiązującymi Regulacjami Bankowymi może dokonywać Wypłat.
- (b) Emitent jest obowiązany do dokonania anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio całości lub części Kwoty Odsetek, jeżeli Kwota Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek łącznie z:
 - (i) kwotą wynikającą z podniesienia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.3;
 - (ii) łączną kwotą wynikającą z ewentualnego podniesienia Aktualnej Wartości Nominalnej wszelkich innych Instrumentów AT1, które zostaną dokonane na dany Dzień Płatności Odsetek lub zostały dokonane w danym Roku Obrotowym Emitenta; oraz
 - (iii) kwotami jakichkolwiek Wypłat, które mają zostać dokonane lub zostały dokonane w tym samym dniu lub które zostały dokonane przez Emitenta z tytułu innych Instrumentów Tier 1 w danym Roku Obrotowym Emitenta (w tym, dla uniknięcia wątpliwości, Kwotami Odsetek z tytułu Obligacji);

przekracza kwotę Pozycji Podlegających Podziałowi.

- (c) Emitent dokona anulowania płatności oraz umorzy odpowiednio całość lub część Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek, jeżeli będzie to wymagane na podstawie Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym, między innymi:
- (i) w przypadku gdy Kwota Odsetek przekroczy jakąkolwiek Maksymalną Kwotę do Podziału której obliczanie jest wymagane w danym czasie; oraz
 - (ii) w przypadku nakazania Emitentowi przez Komisję Nadzoru Finansowego ograniczenia lub wstrzymania dokonania wypłaty Kwoty Odsetek na podstawie artykułu 138 ust. 2 pkt 3 Prawa Bankowego.
- (d) Emitent dokona anulowania płatności oraz umorzy odpowiednio całość lub część Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek, jeżeli w danym Dniu Płatności Odsetek Emitent będzie niewypłacany w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy o BFG lub stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością na skutek wypłaty Kwoty Odsetek należnych w danym Dniu Płatności Odsetek.
- (e) W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności wskazanych w punkcie 7.5 podpunktach (a)-(d), Emitent zgodnie z postanowieniami punktu 15 zawiadomi Obligatariuszy o anulowaniu płatności oraz umorzeniu całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek bez zbędnej zwłoki, ale w każdym przypadku nie później niż w danym Dniu Płatności Odsetek.
- (f) Anulowanie płatności oraz umorzenie odpowiednio części lub całości Kwoty Odsetek na podstawie niniejszego punktu 7.5 nie będzie stanowiło przypadku niewykonania zobowiązania ani jakiegokolwiek innego naruszenia niniejszych Warunków Emisji oraz nie będzie uprawniać Obligatariuszy do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub likwidację Emitenta. Płatność odpowiednio całości lub części Kwoty Odsetek, w odniesieniu do której taka decyzja została podjęta, nie stanie się wymagalna w takim Dniu Płatności Odsetek. Wszelkie płatności odsetek, które zostały anulowane, nie zostaną dokonane w żadnym późniejszym terminie, a prawo Obligatariuszy do otrzymania Kwoty Odsetek za taki Okres Odsetkowy wygaśnie. W następstwie anulowania płatności oraz umorzenia odpowiednio części lub całości Kwoty Odsetek, Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariuszy jakichkolwiek dodatkowych kwot lub odszkodowania.
- (g) Emitent jest uprawniony do wykorzystania środków pochodzących z anulowanych płatności odsetek bez ograniczeń w celu wypełnienia własnych zobowiązań w terminie ich wymagalności.
- (h) Brak zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w niniejszym punkcie 7.5 nie będzie miał wpływu na ważność decyzji o anulowaniu płatności oraz umorzeniu całości lub części Kwoty Odsetek należnej w danym Dniu Płatności Odsetek oraz w żadnym wypadku nie będzie skutkowało obowiązkiem Emitenta do dokonania anulowanej płatności odsetek w późniejszym terminie. Zawiadomienie o anulowaniu płatności oraz umorzeniu części lub całości

Kwoty Odsetek, które nie zostało przekazane do odpowiedniego Dnia Płatności Odsetek, zostanie przekazane bez zbędnej zwłoki po terminie, w którym zawiadomienie miało być dostarczone.

7.6 Ryzyka związane z umorzeniem odsetek

Na podstawie niniejszych Warunków Emisji Emitent może w dowolnym czasie według swojego swobodnego uznania anulować płatność odsetek oraz umorzyć całość lub część Kwoty Odsetek. Dodatkowo, w przypadkach wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji, anulowanie płatności oraz umorzenie odsetek jest obligatoryjne. Emitent jest uprawniony do wykorzystania środków pochodzących z anulowanych płatności odsetek bez ograniczeń w celu wypełnienia własnych zobowiązań w terminie ich wymagalności. Emitent może także przeznaczyć środki pochodzące z anulowanych płatności odsetek na wypłatę dywidendy. Brak płatności odsetek w danym Dniu Płatności Odsetek nie stanowi przypadku niewypełnienia zobowiązania na podstawie niniejszych Warunków Emisji. Obligatariuszom nie przysługuje prawo do żądania zapłaty odsetek lub jakiegokolwiek inne roszczenia w stosunku do Emitenta wynikające z braku takich płatności. Brak płatności odsetek z dużym prawdopodobieństwem negatywnie wpłynie także na wartość rynkową Obligacji.

8. DEPOZYT

8.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

8.2 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.

8.3 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz Regulacjami KDPW oraz, po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, zgodnie z regulacjami GPW.

9. PŁATNOŚCI

9.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

9.2 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

9.3 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

9.4 Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

9.5 Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

9.6 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek.

10. PODATKI

10.1 Wszelkie spłaty kapitału i/lub odsetek przez Emitenta lub podmiot działający na jego rzecz w odniesieniu do Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych ("**Podatki**") nakładanych, pobieranych, potrącanych, wstrzymywanych lub oszacowanych przez Polskę lub jakąkolwiek jej jednostkę podziału politycznego lub jakąkolwiek jej jednostkę samorządu terytorialnego lub jakikolwiek jej organ lub jakąkolwiek jej agencję uprawnione do nakładania podatków, chyba że takie potrącenie lub odliczenie jest wymagane przez prawo. W takim przypadku Emitent zapłaci takie dodatkowe kwoty ("**Dodatkowe Kwoty**") w odniesieniu do Kwoty Odsetek (ale, dla uniknięcia wątpliwości, nie w odniesieniu do spłaty kapitału) w wyniku czego Obligatariusze otrzymają takie kwoty jakie zostałyby przez nich otrzymane, gdyby takie potrącenie nie było wymagane, z zastrzeżeniem, że Dodatkowe Kwoty nie będą płatne w odniesieniu do jakichkolwiek Obligacji:

- (i) **Inne powiązanie:** Obligatariuszowi lub podmiotowi działającemu na rzecz Obligatariusza, który jest zobowiązany do zapłaty takich Podatków w odniesieniu do Obligacji z uwagi na powiązanie z Polską w odniesieniu do Obligacji, inne niż samo posiadanie Obligacji; lub
- (ii) **Zwolnienie z podatku u źródła:** Obligatariuszowi, lub podmiotowi działającemu na rzecz Obligatariusza, który mógł skorzystać ze zwolnienia w zakresie podatku u źródła (ale nie skorzystał) poprzez spełnienie lub zapewnienie, że jakakolwiek osoba trzecia spełni wszelkie wymogi ustawowe, w tym, w przypadku zwolnienia opartego o statut Inwestora Traktatowego, dostarczenie płatnikowi podatku certyfikatu rezydencji podatkowej i oświadczenia o beneficjentach rzeczywistych; lub
- (iii) **Inwestor Nieuprawniony:** Obligatariuszowi, który w chwili nabycia Obligacji nie był Uprawnionym Inwestorem a także Obligatariuszowi, który był Uprawnionym Inwestorem w chwili nabycia Obligacji, ale, z przyczyn leżących po stronie tego Obligatariusza, przestał być Uprawnionym Inwestorem; lub
- (iv) **Zwolnienie CIT:** Obligatariuszowi, który jest zobowiązany do zapłaty takich Podatków, ponieważ taki Obligatariusz jest podmiotem powiązany w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych lub ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych z Emitentem oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi Emitenta w rozumieniu tych ustaw, więcej niż 10% Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, chyba że taki Obligatariusz jest Inwestorem Traktatowym; lub

- (v) **Osoba fizyczna będąca polskim rezydentem:** Obligatariuszowi, który jest zobowiązany do zapłaty takich Podatków, ponieważ taki Obligatariusz jest osobą fizyczną będącą polskim rezydentem.

- 10.2 Niezależnie od jakichkolwiek innych postanowień niniejszych Warunków Emisji, wszelkie kwoty wypłacane przez Emitenta lub podmiot działający na jego rzecz w odniesieniu do Obligacji będą wypłacane w kwocie netto pomniejszonej o wszelkie odliczenia lub potrącenia nałożone lub wymagane przez Sekcje od 1471 do 1474 amerykańskiego Kodeksu Podatkowego z 1986 roku, z późniejszymi zmianami (lub jakiegokolwiek wynikające z nich regulacje lub ich oficjalne interpretacje) lub nałożone w inny sposób na mocy jakiegokolwiek umowy międzyrządowej lub przepisów wykonawczych przyjętych przez inną jurysdykcję, w związku z tymi postanowieniami lub na mocy jakiegokolwiek umowy z amerykańskim Urzędem Skarbowym ("**Potrącenie FATCA**"). Ani Emitent, ani żadna inna osoba nie będzie zobowiązana do zapłaty Dodatkowych Kwot ani do zwolnienia Obligatariusza z odpowiedzialności w inny sposób z tytułu jakiegokolwiek Potrącenia FATCA.
- 10.3 Wszelkie odniesienia w niniejszych Warunkach Emisji do jakichkolwiek kwot w odniesieniu do Obligacji powinny być interpretowane jako odnoszące się również do jakichkolwiek Dodatkowych Kwot, które mogą być płatne zgodnie z niniejszym punktem 10.
- 10.4 W każdym przypadku Dodatkowe Kwoty będą płatne tylko i w zakresie w jakim Emitent ma wystarczające Pozycje Podlegające Podziałowi i taka płatność nie spowoduje przekroczenia Maksymalnej Kwoty do Podziału mającej zastosowanie do Emitenta (o ile taka jest), której obliczanie jest wymagane w danym czasie.

11. WYKUP OBLIGACJI

11.1 Brak planowanego wykupu

- (a) Obligacje nie mają ustalonego terminu wykupu.
- (b) Emitent może dokonać wykupu Obligacji wyłącznie w okolicznościach wskazanych w punktach 11.3-11.5.
- (c) Dla uniknięcia wątpliwości, Obligatariuszom nie przysługuje prawo do żądania wykupu Obligacji lub jakiegokolwiek inne środki zaradcze lub sankcje wobec Emitenta z tytułu naruszenia niniejszych Warunków Emisji.
- (d) Dla uniknięcia wątpliwości, wyłączenie Obligacji w całości lub w części z Funduszy Własnych z powodu obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej zgodnie z punktem 12 nie stanowi wykupu Obligacji na podstawie niniejszego punktu 11.

11.2 Zasady ogólne

- (a) Zasady określone w niniejszym punkcie 11.2 mają zastosowanie w przypadku jakiegokolwiek wykupu Obligacji dokonanego zgodnie z punktami 11.3-11.5.
- (b) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma

nastąpić wykup Obligacji. Takie zawiadomienie powinno zawierać potwierdzenie, że mające zastosowanie warunki wykupu, o których mowa w punktach 11.3-11.5, zostały spełnione. Brak zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w niniejszym punkcie 11.2(b), nie będzie miał wpływu na ważność decyzji o wykupie Obligacji w całości lub w części. Zawiadomienie o wykupie w całości lub w części, które nie zostało przekazane do odpowiedniego Dnia Płatności Odsetek, zostanie przekazane bez zbędnej zwłoki po terminie, w którym zawiadomienie miało być dostarczone.

- (c) Emitent nie może złożyć zawiadomienia o wykupie Obligacji ani dokonać wykupu Obligacji, jeżeli:
 - (i) wystąpiło Zdarzenie Inicjujące, które trwa; lub
 - (ii) Emitent jest niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego lub zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu Ustawy o BFG lub stanie się niewypłacalny lub zagrożony niewypłacalnością na skutek dokonania wykupu Obligacji.
- (d) W Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wykup Obligacji, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
 - (i) Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia w wykupie Obligacji (bez tego dnia) z zastrzeżeniem punktu 7.5.

11.3 Wykup Obligacji jako opcja Emitenta

- (a) Pod warunkiem uzyskania przez Emitenta uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego, jeżeli spełniony jest jeden z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 Rozporządzenia CRR, tj.:
 - (i) przed wykupem lub w chwili wykupu Obligacji, Emitent zastępuje Obligacje instrumentami Funduszy Własnych o tej samej lub wyższej jakości na warunkach, które są stabilne z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta, lub
 - (ii) Emitent wykazał w sposób zadowalający Komisję Nadzoru Finansowego, że po dokonaniu wykupu Obligacji Fundusze Własne i zobowiązania kwalifikowalne (w rozumieniu Rozporządzenia CRR) Emitenta przekroczyłyby wymogi określone w Rozporządzeniu CRR, Dyrektywie CRD i Dyrektywie BRRD o margines, który Komisja Nadzoru Finansowego uznaje za niezbędny,

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

- (b) Emitent może wykupić Obligacje na podstawie podpunktu (a) powyżej, wyłącznie, jeżeli Aktualna Wartość Nominalna Obligacji w danym Dniu

Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić wykup Obligacji odpowiada Wartości Nominalnej Obligacji z Dnia Emisji.

11.4 Wykup Obligacji z przyczyn regulacyjnych

- (a) Zamiarem Emitenta jest wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego o zgodę na zaliczenie środków z emisji Obligacji do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z art. 52 Rozporządzenia CRR oraz art. 127 Prawa Bankowego. Jeżeli w ciągu 120 dni od Dnia Emisji Emitent nie uzyska od Komisji Nadzoru Finansowego takiej zgody lub jeżeli taka zgoda zostanie w późniejszym czasie cofnięta przez Komisję Nadzoru Finansowego, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek przypadającym po odpowiednio upływie terminu na uzyskanie zgody lub cofnięciu zgody.
- (b) Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego i spełnieniu jednego z warunków wskazanych w punkcie 11.3(a) powyżej, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli nastąpiła zmiana klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych w taki sposób, że: (i) Obligacje nie mogą być lub nie mogą być już dłużej zaliczone do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem CRR; lub (ii) nastąpiło przeklasyfikowanie Obligacji do niższej jakości składników Funduszy Własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR (w każdym przypadku, w następstwie zdarzenia innego niż (i) obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12 lub (ii) dyskrecjonalna decyzja Emitenta o przeklasyfikowaniu Obligacji). Dodatkowo, w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi na podstawie tego punktu 11.4(b) przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, spełnione muszą być warunki, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia CRR.

11.5 Wykup z przyczyn podatkowych

- (a) Po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego i spełnieniu jednego z warunków wskazanych w punkcie 11.3(a) powyżej, Emitent może wykupić Obligacje w całości w jakimkolwiek Dniu Płatności Odsetek, jeżeli wystąpił Przypadek Podatkowy, przy czym w przypadku Obligacji, które podlegałyby wykupowi przed upływem 5 lat od Dnia Emisji, konieczne jest spełnienie warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia CRR.
- (b) Dla celów niniejszego punktu, termin "**Przypadek Podatkowy**" oznacza Zmianę Przepisów Podatkowych, w wyniku której:
 - (i) Emitent jest lub będzie zobowiązany do zapłacenia dodatkowych kwot z tytułu podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych w związku z Obligacjami (w tym, w szczególności, w związku ze Zmianami Przepisów Podatkowych w zakresie możliwości zaliczenia Kwot Odsetek jako kosztu uzyskania przychodu) innych niż te o których mowa w Punkcie 10 (*Podatki*), która to zmiana wejdzie w życie po Dniu Emisji; oraz

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

12. MECHANIZM POKRYCIA STRAT

12.1 Tymczasowe obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji

- (a) Jeżeli wystąpi Zdarzenie Inicjujące, w Dniu Obniżenia łączna Aktualna Wartość Nominalna Obligacji pozostająca do spłaty w Dniu Obniżenia zostanie zmniejszona o kwotę obliczoną zgodnie z punktem 12.1(b). Takie obniżenie skutkuje obniżeniem wszystkich następujących wartości:
 - (i) należności Obligatariusza w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta;
 - (ii) kwoty, którą należy zapłacić w przypadku wykupu Obligacji (bez uszczerbku dla punktu 11.3(b)); oraz
 - (iii) Kwoty Odsetek należnej z tytułu Obligacji w odniesieniu do jakiegokolwiek okresu do (ale z wyłączeniem) Dnia Obniżenia.
- (b) Łączne obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji pozostającej do spłaty w Dniu Obniżenia będzie, z zastrzeżeniem punktu 12.1(c), równe kwocie niezbędnej do powstania wystarczającego Kapitału Podstawowego Tier 1 tak aby Wskaźnik Kapitału Podstawowego Tier 1 został przywrócony do poziomu 5,125% po dokonaniu takiego umorzenia (i) liczonego zarówno w ujęciu jednostkowym jak i skonsolidowanym, oraz (ii) przy uwzględnieniu proporcjonalnego umorzenia lub konwersji (jeżeli ma zastosowanie) wszystkich innych Instrumentów AT1, które mają podlegać umorzeniu lub konwersji jednocześnie (lub zasadniczo jednocześnie) z Obligacjami zgodnie z przepisami, warunkami emisji i innymi postanowieniami umownymi mającymi zastosowanie do takich Instrumentów AT1 albo równe kwocie pełnej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji. W zakresie w jakim umorzenie lub konwersja jakichkolwiek innych Instrumentów AT1 na potrzeby niniejszego punktu 12.1(b) nie jest, lub na dzień mającego zastosowania Dnia Obniżenia nie będzie, możliwa z jakiegokolwiek powodu w żaden sposób nie powinno to uniemożliwiać obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji. Zamiast tego, w takim przypadku Aktualna Wartość Nominalna Obligacji zostanie obniżona o kwotę określoną powyżej, ale bez uwzględniania jakiegokolwiek Kapitału Podstawowego Tier 1, który miałby powstać wskutek umorzenia lub konwersji takich innych Instrumentów AT1, w zakresie w jakim nie jest możliwe ich umorzenie lub konwersja. Łączna wartość obniżenia określona zgodnie z niniejszym punktem 12 będzie miała zastosowanie do wszystkich Obligacji proporcjonalnie w oparciu o ich Aktualną Wartość Nominalną bezpośrednio przed Dniem Obniżenia.
- (c) Łączna kwota obniżeń w odniesieniu do danej Obligacji nie może spowodować obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji poniżej 0,01 PLN (jednego grosza).

- (d) Niezwłocznie po wystąpieniu Zdarzenia Inicjującego, Emitent jest zobowiązany do:
- (i) podjęcia uchwały zarządu Emitenta w sprawie ustalenia kwoty niezbędnego obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12.1(b); oraz
 - (ii) opublikowania uchwały, o której mowa powyżej oraz poinformowania Obligatariuszy, Komisji Nadzoru Finansowego, KDPW, GPW oraz wszelkich innych zainteresowanych podmiotów zgodnie z postanowieniami punktu 15 o wystąpieniu Zdarzenia Inicjującego, proponowanym Dniu Obniżenia, konieczności dokonania odpowiedniego obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, kwocie obniżenia oraz nowej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (e) Obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji powinno nastąpić niezwłocznie w dacie wskazanej przez odpowiednio Emitenta lub Komisję Nadzoru Finansowego ("**Dzień Obniżenia**"), jednak w każdym przypadku nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia wystąpienia Zdarzenia Inicjującego. Obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji jest skuteczne względem Obligatariuszy z chwilą podjęcia przez zarząd Emitenta odpowiedniej uchwały. Brak zawiadomienia Obligatariuszy o podjęciu przez zarząd Emitenta uchwały dotyczącej obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z postanowieniami punktu 15 nie wpływa na skuteczność takiego obniżenia. Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego złożenia do KDPW stosownych wniosków w celu odzwierciedlenia w KDPW nowej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (f) Obniżenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie niniejszego punktu 12.1 nie stanowi przypadku niewykonania zobowiązania na podstawie niniejszych Warunków Emisji, a Obligatariuszom nie przysługują jakiegokolwiek środki zaradcze lub roszczenia z tytułu umorzonych kwot wynikających z obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, z wyjątkiem sytuacji ponownego podwyższenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji, o której mowa w punkcie 12.3.

12.2 Ryzyka związane z wystąpieniem Zdarzenia Inicjującego

Jeżeli dojdzie do wystąpienia Zdarzenia Inicjującego, Emitent jest zobowiązany do dokonania obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji zgodnie z punktem 12.1. Obniżenie Wartości Nominalnej Obligacji może spowodować utratę przez Obligatariusza całości lub części środków przeznaczonych na nabycie Obligacji. Po dokonaniu obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1, Emitent może dokonać podwyższenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.3, jeżeli spełnione zostaną określone warunki. W żadnym wypadku Emitent nie będzie zobowiązany do przywrócenia w całości lub w części pierwotnej Wartości Nominalnej Obligacji. Emitent lub Komisja Nadzoru Finansowego mogą stwierdzić, że Zdarzenie Inicjujące nastąpiło ponownie, co spowoduje konieczność kolejnego obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1. Niezależnie od powyższego, w każdym Okresie Odsetkowym, w którym Aktualna Wartość Nominalna jest niższa niż początkowa

Wartość Nominalna Obligacji odsetki będą naliczane od obniżonej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji. Podobnie, jeżeli wykup Obligacji nastąpi w okresie, w którym Aktualna Wartość Nominalna Obligacji jest niższa niż początkowa Wartość Nominalna Obligacji, Obligacje będą wykupione według takiej niższej Aktualnej Wartości Nominalnej. Ustalenie, że nastąpiło Zdarzenie Inicjujące jest kompetencją odpowiednio Emitenta lub Komisji Nadzoru Finansowego i jest wiążące dla Obligatariuszy. W związku z tym, Obligatariusze nie będą mieli możliwości kwestionowania prawidłowości ustaleń dotyczących wystąpienia Zdarzenia Inicjującego ani możliwości zweryfikowania danych liczbowych, na podstawie których takie ustalenie zostało dokonane.

12.3 Podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji

- (a) Po dokonaniu obniżenia Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji na podstawie punktu 12.1, Emitent według własnego uznania może ponownie podwyższyć uprzednio obniżoną Aktualną Wartość Nominalną Obligacji, z zastrzeżeniem wszelkich ograniczeń takiego podwyższenia (w tym w zakresie Maksymalnych Kwot do Podziału) wynikających z Obowiązujących Regulacji Bankowych, w tym wskazanych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 241/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie funduszy własnych obowiązujących instytucje ("**Rozporządzenie Delegowane 241/2014**"). W szczególności maksymalną kwotę, o którą można podwyższyć Aktualną Wartość Nominalną Obligacji określa się zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Delegowanego 241/2014, z zastrzeżeniem, że na potrzeby ich zastosowania zysk Emitenta stanowi niższą z dwóch wartości: zysk jednostkowy Emitenta lub zysk skonsolidowany Emitenta.
- (b) Na potrzeby stosowania postanowień punktu 12.3(a) za zysk jednostkowy Emitenta uznaje się zysk jednostkowy Emitenta potwierdzony uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającą roczne sprawozdanie finansowe Emitenta, a za zysk skonsolidowany Emitenta uznaje się zysk skonsolidowany obliczony zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami o rachunkowości (w szczególności zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości) potwierdzony uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającą roczne sprawozdanie finansowe Emitenta oraz formalnymi decyzjami potwierdzającymi ostateczne zyski w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego 241/2014 podjętymi przez właściwe organy innych podmiotów, których zysk jest uwzględniany przy obliczaniu zysku skonsolidowanego Emitenta.
- (c) Podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji nie może zostać dokonane, jeżeli trwa Zdarzenie Inicjujące lub dokonanie podwyższenia doprowadziłoby do wystąpienia Zdarzenia Inicjującego.
- (d) Aktualna Wartość Nominalna Obligacji po dokonaniu takiego odpowiedniego podwyższenia nie może przekraczać Wartości Nominalnej Obligacji z Dnia Emisji.

- (e) Aktualna Wartość Nominalna obligacji może być podwyższona zgodnie z niniejszym punktem 12.3 więcej niż jeden raz.
- 12.4 Jakiegokolwiek podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji dokonywane na podstawie punktu 12.3 będzie dokonywane proporcjonalnie w stosunku do wszystkich Obligacji i innych Instrumentów AT1, które podlegały umorzeniu.
- 12.5 Jakiegokolwiek podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji powinno nastąpić poprzez podjęcie uchwały przez zarząd Emitenta. Uchwała powinna określać w szczególności kwotę, o jaką Aktualna Wartość Nominalna jest podwyższana.
- 12.6 Podwyższenie Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji jest skuteczne względem Obligatariuszy z chwilą ich zawiadomienia zgodnie z postanowieniami punktu 15. Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego złożenia do KDPW stosownych wniosków w celu odzwierciedlenia w KDPW nowej Aktualnej Wartości Nominalnej Obligacji.

13. **ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

13.1 **Postanowienia ogólne**

- (a) Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Z zastrzeżeniem punktu (b), Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy nie może dokonywać takich zmian niniejszych Warunków Emisji, które, w ocenie Emitenta, spowodują lub mogłyby spowodować zmianę klasyfikacji Obligacji na potrzeby wymogów kapitałowych w taki sposób, że: (i) Obligacje nie mogą być zaliczone do Funduszy Własnych Emitenta zgodnie z Rozporządzeniem CRR; (ii) lub nastąpi przeklasyfikowanie Obligacji do niższej jakości składników Funduszy Własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy jest w takim wypadku nieskuteczna.
- (c) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na Stronie Internetowej Emitenta).
- (e) Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:
 - (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy,

przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz

- (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) W przypadku Obligatariusza lub Obligatariuszy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy sporządza listę Obligatariuszy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez akklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).
- (h) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają bezwzględnej większości głosów.
- (i) Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- (j) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na Zgromadzeniu Obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

13.2 **Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy**

- (a) Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 (czternastu) dni Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Uprawnieni Obligatariusze**").
- (b) Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Żądanie Zwołania ZO**") do Emitenta na adres email: relacje.inwestorskie@mbank.pl, w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy*), załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.

- (c) W przypadku, o którym mowa w punkcie (a), Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną Aktualną Wartość Nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj: Dz. U. 2023 r., poz. 120, z późniejszymi zmianami) ("**Oświadczenie Emitenta**").
- (d) W przypadku, o którym mowa w punkcie (a), jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na Stronie Internetowej Emitenta.
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy.

14. UPADŁOŚĆ ORAZ LIKWIDACJA EMITENTA

- 14.1 W przypadku wydania przez właściwy sąd postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, wierzytelności z tytułu Obligacji stają się natychmiastowo wymagalne na podstawie Ustawy o Obligacjach.
- 14.2 W przypadku otwarcia likwidacji Emitenta zgodnie z Prawem Bankowym, każdy Obligatariusz może zgodnie z punktem 15.2 zawiadomić Emitenta, że jego wierzytelności z tytułu Obligacji stały się wymagalne zgodnie z Ustawą o Obligacjach i powinny zostać spłacone przez Emitenta zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa (w szczególności, pod warunkiem zgłoszenia wierzytelności w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych, o ile ma zastosowanie) lub procedurami likwidacyjnymi określonymi lub zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Finansowego. Jeżeli wierzytelności nie zostaną zgłoszone w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych, zobowiązania z Obligacji będą podlegały zaspokojeniu z majątku Emitenta jeszcze niepodzielonego pomiędzy akcjonariuszy Emitenta.
- 14.3 W przypadku umorzenia lub konwersji Obligacji zgodnie z Ustawą o BFG Obligacje będą podlegały umorzeniu lub konwersji zgodnie z art. 72, oraz jeżeli ma zastosowanie, art. 209 ustawy o BFG, tj. Obligacje będą podlegały umorzeniu lub konwersji po umorzeniu lub konwersji Instrumentów CET1 oraz jednocześnie i proporcjonalnie do umorzenia lub konwersji wszystkich innych Instrumentów AT1 oraz przed umorzeniem lub konwersją wszystkich innych instrumentów, które podlegają umorzeniu lub konwersji, w każdym przypadku z zastrzeżeniem Obowiązujących Regulacji Bankowych.
- 14.4 W celu uniknięcia wątpliwości, zastosowanie w stosunku do Emitenta na podstawie Ustawy o BFG, umorzenia lub konwersji zobowiązań lub jakiegokolwiek innego

instrumentu przymusowej restrukturyzacji nie stanowi podstawy do postawienia Obligacji w stan wymagalności lub do powstania jakichkolwiek innych roszczeń Obligatariusza względem Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

15.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą umieszczane na Stronie Internetowej Emitenta.

15.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

16. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

17. PRAWO WŁAŚCIWE

17.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

17.2 Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi wiążąca będzie polska wersja językowa.

17.3 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: Warszawa, 15 listopada 2024 roku
2. Podstawa prawna i tryb emisji:
 1. art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego;
 2. uchwała nr 129/2024 zarządu Emitenta z dnia 3 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji AT1;
 3. uchwała nr 33/24 rady nadzorczej Emitenta z dnia 18 września 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji kapitałowych, które mają spełniać warunki zakwalifikowania jako instrumenty dodatkowe w Tier 1
3. Kod ISIN: PLBRE0005227
4. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: 3.000
5. Wartość Nominalna jednej Obligacji: 500.000 PLN
6. Maksymalna łączna Wartość Nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: 1.500.000.000 PLN
7. Dzień Emisji: 6 grudnia 2024 roku lub około tej daty
8. Notowanie Obligacji: Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w Dniu Emisji.
9. Dni Płatności Odsetek: 6 czerwca oraz 6 grudnia każdego roku, przy czym:
 - (i) pierwszy dzień płatności odsetek będzie przypadał 6 czerwca 2025 roku; oraz
 - (ii) ostatni dzień płatności odsetek będzie przypadał w dacie wykupu;
10. Marża: 6,00% w skali roku
11. Stopa Procentowa przez okres od Dnia Emisji (włącznie) do (ale z

wyłączeniem) Pierwszego Dnia
Zmiany:

12. Pierwszy Dzień Zmiany: 6 grudnia 2029 roku
13. Agent Dokumentacyjny: Notariusz Anna Hupert, prowadząca Kancelarię Notarialną z siedzibą w Warszawie (adres: 00-815 Warszawa, ulica Sienna 93 lok. 30)
14. Cel Emisji: Ogólne cele korporacyjne Emitenta.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta.

Podpis:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Karol Prażmo

Paweł Szczepaniak

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●]

Do: MBANK S.A.

Dotyczy: Obligacji serii MBK01 emitowanych przez MBANK S.A. ("**Emitent**") na podstawie warunków emisji z dnia 15 listopada 2024 roku ("**Warunki Emisji**")

Szanowni Państwo,

Niniejszym składamy żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy o Obligacjach wyjaśniamy, że [wskazać uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy]

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

Z poważaniem,

W imieniu [Obligatariuszy]

Podpis:

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.