

**Załącznik nr 2 do Informacji o Emisji**

**OGÓLNE WARUNKI DRUGIEGO PROGRAMU EMISJI BANKOWYCH PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH W POSTACI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH EMITOWANYCH  
PRZEZ BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA  
(„OGÓLNE WARUNKI DRUGIEGO PROGRAMU EMISJI”)**

Warszawa, 9 czerwca 2011 r.

## 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH

1.1 Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000014843, numer identyfikacji podatkowej (NIP) 526 00 06 841, kapitał zakładowy opłacony 262.367.367 złotych według stanu na dzień 16 marca 2011 r. w ramach Drugiego Programu Emisji bankowych papierów wartościowych emituje niemające formy dokumentu imienne Certyfikaty Depozytowe o wartości nominalnej 1.000 PLN lub 1.000 EUR lub 1.000 USD lub 1.000 GBP lub 1.000 CHF (słownie: jeden tysiąc) każdy, zwane w dalszej części niniejszego dokumentu „Certyfikatami Depozytowymi”, na warunkach określonych w **Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji** oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji odrębnej dla każdej serii.

1.2 Certyfikaty Depozytowe emitowane są na podstawie:

1.2.1 art. 89 oraz art. 90 Prawa Bankowego, oraz

1.2.2 Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2011 r. roku w sprawie przeprowadzenia Drugiego Programu Emisji bankowych papierów wartościowych, w ramach którego maksymalne zadłużenie Banku z tytułu wyemitowanych i niewykupionych bankowych papierów wartościowych nie może przekroczyć kwoty 7.000.000.000 PLN (słownie: siedem miliardów złotych) lub jej równowartości w walutach (EUR, USD, GBP lub CHF).

## 2. DEFINICJE:

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bank lub Emitent</b>             | oznacza Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Cena Emisyjna</b>                | oznacza cenę za jeden Certyfikat Depozytowy wskazaną w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Certyfikat Depozytowy</b>        | oznacza niemający formy dokumentu imienny bankowy papier wartościowy, emitowany na podstawie art. 89 i art. 90 Prawa Bankowego, od którego płatne są Odsetki naliczane według Stopy Procentowej, a płatność należnych Odsetek oraz Należności Główniej jest dokonywana odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek oraz w Dniu Wykupu, na warunkach określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji; |
| <b>Certyfikat Rezydencji</b>        | oznacza certyfikat dotyczący rezydencji podatkowej Posiadacza, wystawiony przez odpowiedni urząd podatkowy, o którym mowa w art. 26 § 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami) oraz w art. 29 § 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., Nr 51, poz. 307 z późniejszymi zmianami);                                                           |
| <b>CHF</b>                          | oznacza franka szwajcarskiego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Czynności Alternatywne</b>       | oznaczają czynności, które zgodnie z pkt 3.7 Bank może podjąć w przypadku wystąpienia Zakłócenia Rynku lub Zakłócenia Indeksu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Dyspozycja</b>                   | oznacza polecenie przeksięgowania Certyfikatów Depozytowych pomiędzy Rachunkami Papierów Wartościowych Posiadacza (zbywcy) a nabywcy z tytułu zawarcia umowy zbycia Certyfikatów Depozytowych (lub innej umowy przenoszącej prawa z Certyfikatów Depozytowych) w obrocie wtórnym;                                                                                                                                                                                          |
| <b>Dzień Obserwacji</b>             | oznacza wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji dzień, w którym rejestrowana lub ustalana jest wartość Indeksu zgodnie z zasadami określonymi w tej specyfikacji;                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Dzień Płatności Odsetek</b>      | oznacza dzień, w którym Odsetki staną się wymagalne i będą płatne, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Dzień Roboczy</b>                | oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym Emitent prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                           |
| <b>Dzień Roboczy Indeksu</b>        | oznacza każdy dzień, w którym Sponsor Indeksu powinien ogłosić jego wartość, zgodnie z zasadami publikacji tego Indeksu, a Źródło Notowań prowadzi działalność zgodnie z obowiązującymi je zasadami;                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Dzień Ustalenia Odsetek</b>      | oznacza dzień określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, w którym ustalana jest wartość Odsetek dla Okresu Odsetkowego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Dzień Ustalenia Początkowego</b> | oznacza dzień wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Poziomu Indeksu</b>                   | w którym Bank dokonuje określenia początkowej wartości Indeksu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń</b> | oznacza Dzień Roboczy przypadający na 2 (dwa) Dni Robocze przed Dniem Wykupu oraz Dniem Płatności Odsetek, w którym zostaje określony stan Rachunków Papierów Wartościowych w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu posiadania Certyfikatów Depozytowych w Dniu Wykupu oraz w Dniu Płatności Odsetek;                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Dzień Realizacji</b>                  | dzień, w którym Bank decyduje o przyjęciu lub nie przyjęciu ofert zbycia Certyfikatów na rynku wtórnym i w którym Bank lub firma inwestycyjna wykępuje Certyfikaty z Rachunku Papierów Wartościowych Posiadacza w wyniku przyjęcia oferty zbycia;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Dzień Wykupu</b>                      | oznacza dzień, w którym stanie się wymagalna i będzie płatna Należność Główna, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>EUR</b>                               | oznacza euro;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Formularz Oferty Nabycia</b>          | oznacza dokument, którego wzór został przedstawiony Inwestorowi przez Emitenta, za pośrednictwem którego Inwestor składa Emitentowi ofertę nabycia praw z Certyfikatów Depozytowych w obrocie pierwotnym;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Formularz Oferty Zbycia</b>           | oznacza dokument, którego wzór Emitent udostępnia Inwestorom, za pośrednictwem którego Posiadacz składa Emitentowi ofertę zbycia praw z Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>GBP</b>                               | oznacza funta brytyjskiego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Indeks</b>                            | oznacza indeks giełdy, kurs walutowy, papier wartościowy, instrument rynku pieniężnego, instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, towar, wskaźnik rentowności lub instrument pochodny odnoszący się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych, uprawnień do emisji oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, inny instrument pochodny, wskaźnik zdefiniowany przez Emitenta lub inny instrument rynku finansowego określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji funkcjonujący na wskazanym przez Bank Źródle Notowań; |
| <b>Indeks Zastępczy</b>                  | oznacza indeks, o którym mowa w pkt 3.9;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Informacja o Emisji</b>               | oznacza dokument Banku informujący Inwestora o emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Instrument Finansowy</b>              | Indeks, składnik Indeksu lub instrument pochodny oparty o Indeks lub jego składniki, notowany na Źródle Notowań lub Powiązanym Źródle Notowań;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Inwestor</b>                          | oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, o ile posiada zdolność do czynności prawnych, która zamierza nabyć Certyfikaty Depozytowe;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Kanały Zdalne</b>                     | oznaczają akceptowane przez Bank lub firmę inwestycyjną i zgodne z regulacjami tych podmiotów sposoby składania Formularza Oferty Nabycia i Formularza Oferty Zbycia (oferty nabycia i oferty zbycia) za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, w szczególności poprzez system internetowy oraz w formie ustnej przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość;                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Materiał Informacyjny</b>             | dokument przygotowywany przez Bank odrębnie dla każdej Serii Certyfikatów, zawierający główne informacje na temat danej Serii Certyfikatów Depozytowych, w tym m.in. uproszczony opis konstrukcji produktu oraz korzyści i ryzyka związane z inwestycją;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Należność Główna</b>                  | oznacza wartość nominalną Certyfikatu Depozytowego określoną w niniejszych Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi za jeden Certyfikat Depozytowy w Dniu Wykupu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Odsetki</b>                           | oznaczają kwotę wyrażoną w PLN, EUR, USD, GBP lub CHF, jaką Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi w Dniu Płatności Odsetek, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Okres Odsetkowy</b>                   | oznacza okres liczony według rzeczywistej liczby kolejnych dni od początku okresu odsetkowego (włącznie) do końca okresu odsetkowego (wyłącznie). Początek Okresu Odsetkowego oraz koniec Okresu Odsetkowego są zdefiniowane w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Oплата Dystrybucyjna</b>                              | oznacza maksymalną wysokość opłaty ustalonej procentowo od wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych, która może być pobrana przez Bank od Inwestora zgodnie z pkt 3.2. Ostateczna wysokość Opłaty Dystrybucyjnej zostanie wskazana w Formularzu Oferty Nabycia;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Planowy Dzień Wyceny</b>                              | Dzień Obserwacji, Dzień Ustalenia Odsetek lub Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>PLN</b>                                               | oznacza złote polskiego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Podatek Dochodowy</b>                                 | Oznacza: zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych od odsetek i dyskonta w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami) oraz zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych od odsetek i dyskonta w rozumieniu Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami) lub inny podatek od dochodów zgodnie z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa; |
| <b>Posiadacz</b>                                         | oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, o ile posiada zdolność do czynności prawnych, której przysługują prawa z Certyfikatu Depozytowego zapisanego na Rachunku Papierów Wartościowych;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Potwierdzenie Nabycia Certyfikatów Depozytowych</b>   | oznacza dokument potwierdzający, między innymi, liczbę oraz wartość nominalną zapisanych w Dniu Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych Posiadacza Certyfikatów Depozytowych określonej Serii;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Powiązane Źródło Notowań</b>                          | oznacza giełdę, giełdę towarową, rynek pozagiełdowy, alternatywny system obrotu, inny rynek nieregulowany lub system obrotu, na którym są notowane lub są przedmiotem obrotu: Indeks, składniki Indeksu lub instrumenty pochodne na Indeks lub jego składniki. Wyboru Powiązanego Źródła Notowań dokonuje Emitent;                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Prawo Bankowe</b>                                     | oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2002, Nr 72 poz. 665, z późniejszymi zmianami);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Prawo Dewizowe</b>                                    | oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, z późniejszymi zmianami);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>                   | oznacza rejestr lub rachunek Inwestora prowadzony przez Bank lub firmę inwestycyjną, na którym zapisywane są Certyfikaty Depozytowe;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rachunek Rozliczeniowy</b>                            | oznacza rachunek bankowy Inwestora lub Posiadacza prowadzony przez Bank w walucie Certyfikatów Depozytowych. Za Rachunek Rozliczeniowy uważa się również rachunek pieniężny Inwestora prowadzony przez firmę inwestycyjną służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych;                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Seria</b>                                             | oznacza wszystkie Certyfikaty Depozytowe wyemitowane przez Emitenta w tym samym Dniu Emisji, o tym samym Dniu Wykupu, na podstawie tych samych Ogólnych Warunków Drugiego Programu Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji</b> | oznacza szczegółową specyfikację parametrów ekonomicznych Certyfikatów Depozytowych każdej Serii, stanowiącą załącznik do Informacji o Emisji, która określa w szczególności: walutę, w której wyrażana będzie Należność Główna, Odsetki i Cena Emisyjna Certyfikatów Depozytowych, Dzień Wykupu, Dzień Płatności Odsetek, Dzień Ustalenia Odsetek, maksymalną wysokość Opłaty Dystrybucyjnej oraz Stopę Procentową;                                                                                                                                                                        |
| <b>Sponsor Indeksu</b>                                   | oznacza podmiot odpowiedzialny w szczególności za ustalanie zasad publikacji Indeksu, metod jego obliczania lub dostosowywania oraz za regularną publikację (bezpośrednio lub przez agenta) wartości Indeksu. Sponsor Indeksu będzie wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Sponsorem Indeksu może być Emitent;                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Stopa Procentowa</b>                                  | oznacza rodzaj i wysokość oprocentowania Certyfikatów Depozytowych określoną w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>USD</b>                                               | oznacza dolara amerykańskiego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Zakłócenia Indeksu</b>                                | oznacza zdarzenia zdefiniowane w pkt 3.7 (b), których wystąpienie uprawnia Bank do podjęcia Czynności Alternatywnych;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Zakłócenia Rynku</b>                                  | oznacza zdarzenia zdefiniowane w pkt 3.7 (a), których wystąpienie uprawnia Bank do                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

podjęcia Czynności Alternatywnych;

#### **Źródło Notowań**

oznacza, w odniesieniu do danego Indeksu, giełdę, giełdę towarową, rynek pozagiełdowy, alternatywny system obrotu, inny rynek nieregulowany lub system obrotu, na którym dany Indeks lub instrument rynku finansowego, który umożliwia określenie wartości lub ceny Indeksu, jest przedmiotem notowań lub obrotu. Przez obrót instrumentami rynku finansowego rozumie się również, w sytuacji wskazanej w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, powstanie praw z instrumentu rynku finansowego o charakterze niestandardyzowanym. Wskazania Źródła Notowań dokonuje Emitent w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;

### **3. WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH**

#### **3.1 Forma Certyfikatów Depozytowych**

Certyfikat Depozytowy jest niemającym formy dokumentu imiennym bankowym papierem wartościowym, emitowanym zgodnie z art. 89 oraz art. 90 Prawa Bankowego oraz z Uchwałą Zarządu Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z dnia 7 marca 2011 r., na podstawie którego Emitent jest dłużnikiem Posiadacza i jest zobowiązany do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej oraz Odsetek, w sposób i w terminach określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

#### **3.2 Rynek pierwotny**

Emitent kieruje do Inwestora Informację o Emisji oraz przekazuje mu Ogólne Warunki Drugiego Programu Emisji i Specyfikację Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Informacja o Emisji nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późniejszymi zmianami) i nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384 z późniejszymi zmianami). W celu nabycia Certyfikatów Depozytowych Inwestor złoży ofertę na prawidłowo wypełnionym i podpisanym Formularzu Oferty Nabycia oraz dokona zapłaty (a) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Depozytowych stanowiących przedmiot oferty nabycia oraz (b) kwoty Opłaty Dystrybucyjnej. W przypadku, gdy zapłata za Certyfikaty Depozytowe nie wpłynie na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Oferty Nabycia w terminie w nim określonym, Bank może nie przyjąć oferty nabycia. Czynności wymienione w niniejszym punkcie mogą być wykonywane przez właściwie umocowaną przez Emitenta firmę inwestycyjną, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji może dopuszczać złożenie oferty nabycia Certyfikatów Depozytowych z wykorzystaniem Kanałów Zdalnych.

#### **3.3 Powstanie praw z Certyfikatów Depozytowych**

3.3.1 Prawa z Certyfikatów Depozytowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych i przysługują Posiadaczowi Rachunku Papierów Wartościowych. Uznaje się, że chwila powstania praw z Certyfikatów Depozytowych, zgodnie ze zdaniem poprzednim, stanowi jednocześnie moment przyjęcia oferty zawartej w Formularzu Oferty Nabycia.

3.3.2 Pierwszy zapis Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Papierów Wartościowych zostanie dokonany przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych Inwestora w Dniu Emisji, po dokonaniu pełnej płatności za Certyfikaty Depozytowe wskazane w Formularzu Oferty Nabycia przyjętym przez Emitenta.

3.3.3 Emitent może nie przyjąć części lub wszystkich ofert nabycia, a także częściowo przyjąć niektóre lub wszystkie oferty nabycia, według własnego uznania oraz bez podania przyczyn. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, gdy Inwestor uiścił płatność za Certyfikaty Depozytowe, Emitent zatrzyma tytułem łącznej Ceny Emisyjnej oraz Opłaty Dystrybucyjnej kwotę stanowiącą sumę iloczynu liczby nabytych Certyfikatów Depozytowych i Ceny Emisyjnej oraz proporcjonalnej Opłaty Dystrybucyjnej i zwróci na Rachunek Rozliczeniowy Inwestora różnicę pomiędzy tą kwotą a kwotą wpłaconą przez Inwestora.

3.4 Emitent może uzależnić nabycie Certyfikatów Depozytowych od zawarcia przez Inwestora ze wskazaną przez Emitenta firmą inwestycyjną umowy o prowadzenie Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zostaną zapisane nabyte Certyfikaty Depozytowe.

#### **3.5 Miejsce i Dzień Emisji**

3.5.1 Miejscem emisji Certyfikatów Depozytowych w ramach Drugiego Programu Emisji jest Warszawa.

3.5.2 Dzień Emisji zostanie każdorazowo określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.6 Oprocentowanie

Certyfikaty Depozytowe będą oprocentowane według Stopy Procentowej określonej w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.7 Zakłócenia Rynku i Zakłócenia Indeksu

- (a) (Zakłócenia Rynku) Bank będzie miał prawo do podjęcia Czynności Alternatywnych, wskazanych w pkt 3.8 w przypadku, gdy w stosunku do Instrumentu Finansowego wystąpi przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Rynku:
- (i) (Brak Notowań) w Planowym Dniu Wyceny na Źródle Notowań lub Powiązanym Źródle Notowań wstrzymany będzie lub z innych przyczyn nie będzie się dokonywał obrót Instrumentem Finansowym;
  - (ii) (Zawieszenie Rynku) w Planowym Dniu Wyceny nastąpi zawieszenie lub ograniczenie obrotu składnikiem Indeksu, który składa się na nie mniej niż 20% poziomu Indeksu lub instrumentami pochodnymi opartymi o taki Indeks lub jego składniki, o ile w opinii Emitenta zdarzenie to będzie istotne dla obrotu tym Instrumentem Finansowym;
  - (iii) (Zakłócenie Notowań) w Planowym Dniu Wyceny nastąpi zdarzenie skutkujące dla wszystkich uczestników rynku brakiem możliwości lub utrudnieniami w zawieraniu transakcji lub uzyskaniu cen składnika Indeksu, który składa się na nie mniej niż 20% poziomu Indeksu lub instrumentami pochodnymi opartymi o taki Indeks lub jego składniki, o ile w opinii Emitenta zdarzenie to będzie istotne dla obrotu tym Instrumentem Finansowym;
  - (iv) (Zmiana Regulacji) Emitent nie może w wyniku zmian prawnych lub regulacji rynku posiadać Instrumentu Finansowego lub dokonywać transakcji, których przedmiotem jest ten Instrument Finansowy;
  - (v) (Zakłócenie Zabezpieczenia) Emitent nie może przy dołożeniu należytych starań (a) dokonywać transakcji na Instrumencie Finansowym lub (b) wykonać lub rozliczyć transakcji na Instrumencie Finansowym;
  - (vi) (Wcześniejsze Zamknięcie Notowań) w Planowym Dniu Wyceny nastąpi zamknięcie Źródła Notowań lub Powiązanego Źródła Notowań w danym Dniu Roboczym przed standardową godziną zamknięcia ustaloną dla tego Źródła Notowań lub Powiązanego Źródła Notowań – jeśli warunki prowadzenia Źródła Notowań lub Powiązanego Źródła Notowań przewidują taką godzinę zamknięcia – które w opinii Emitenta jest istotne dla obrotu Instrumentem Finansowym;
  - (vii) (Ograniczenie Zmian Cen) w Planowym Dniu Wyceny Źródło Notowań lub Powiązane Źródło Notowań wprowadzi ograniczenie dopuszczalnych poziomów cen Instrumentu Finansowego, a jego cena znajdzie się na ograniczeniu górnym lub dolnym wprowadzonego ograniczenia ceny;
  - (viii) (Zakłócenie Podatkowe) nastąpi zmiana przepisów podatkowych, której bezpośrednim skutkiem będzie zmniejszenie lub podwyższenie ceny Instrumentu Finansowego w Planowym Dniu Wyceny;
  - (ix) (Likwidacja Notowań Pochodnych) Źródło Notowań lub Powiązane Źródło Notowań trwale zlikwiduje obrót instrumentem pochodnym na Indeks lub jego składniki;
  - (x) (Zmiana Notowań Pochodnych) Źródło Notowań lub Powiązane Źródło Notowań dokona istotnej według Emitenta zmiany konstrukcji instrumentu pochodnego na Indeks lub jego składniki, w szczególności jego składu, sposobu rozliczenia lub formuły wypłaty;
  - (xi) (Niewypłacalność) Podmiot istotny dla obrotu Instrumentem Finansowym złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub ogłosił zamiar złożenia takiego wniosku, jeśli takie wydarzenie według Emitenta, skutkuje bezpośrednią zmianą poziomu Indeksu w Planowym Dniu Wyceny;
  - (xii) (Zwiększenie Kosztu Zabezpieczenia) Emitent ponosi zwiększone nakłady podatkowe, prowizyjne lub inne, aby (a) dokonywać transakcji na Instrumencie Finansowym lub (b) wykonać albo rozliczyć zawarte transakcje na Instrumencie Finansowym. W takim przypadku Czynnością Alternatywną, jaką Emitent będzie mógł podjąć w pierwszej kolejności jest czynność określona w pkt 3.8 (b). Jeżeli taka

czynność będzie według Emitenta niewystarczająca Emitent będzie mógł podjąć inne Czynności Alternatywne;

- (xiii) (Zakłócenie Pożyczania Akcji) Emitent nie może pożyczać akcji wchodzących w skład Indeksu. Nie dotyczy to sytuacji gdy są to akcje wymienione w pkt 3.18;
  - (xiv) (Zwiększenie Kosztu Pożyczania Akcji) Emitent ponosi zwiększone koszty pożyczania akcji wchodzących w skład Indeksu. Nie dotyczy to akcji wymienionych w pkt 3.18;
  - (xv) (Niewypłacalność Kraju) Państwo złożyło wniosek o restrukturyzację zadłużenia albo wniosek równoważny lub ogłosiło zamiar złożenia takiego lub równoważnego wniosku, jeśli takie wydarzenie, w opinii Emitenta, skutkuje bezpośrednim wpływem na wartość Indeksu w Planowym Dniu Wyceny. W takim przypadku Czynnością Alternatywną, jaka będzie miała zastosowanie w pierwszej kolejności jest czynność określona w pkt 3.8 (b). W przypadku niepowodzenia zastosowania takiego podejścia Emitent będzie mógł skorzystać z innych Czynności Alternatywnych;
- (b) (Zakłócenia Indeksu) Bank będzie miał prawo do podjęcia Czynności Alternatywnych wskazanych w pkt 3.8 w przypadku, gdy w stosunku do Indeksu wystąpi przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Indeksu:
- (i). (Nieogłoszenie Indeksu) Sponsor Indeksu w Planowym Dniu Wyceny nie ogłosi wartości Indeksu. Zdarzenie nie będzie traktowane jako Nieogłoszenie Indeksu, jeżeli Sponsor Indeksu nie ogłosi wartości Indeksu oraz (a) inny podmiot akceptowalny dla Emitenta ogłosi wartość Indeksu lub (b) Indeks zostanie zastąpiony Indeksem Zastępczym;
  - (ii). (Likwidacja Indeksu) Sponsor Indeksu na stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu oraz nie będzie istniał Indeks Zastępczy, przy czym stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu nastąpi z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności;
  - (iii). (Zmiana Indeksu) Sponsor Indeksu ogłosi zmianę w składzie, formule lub sposobie liczenia Indeksu, pod warunkiem, że zmiana wykracza poza dostosowanie składu Indeksu przewidziane w jego formule lub dotyczące jego metodologii;
  - (iv). (Nadzwyczajne Zdarzenie) W stosunku do którejkolwiek ze spółek wchodzących w skład Indeksu nastąpiło przejęcie, połączenie z inną spółką, ogłoszenie wezwania, nacjonalizacja, wycofanie z publicznego obrotu lub złożony został wniosek o upadłość lub zgłoszono zamiar złożenia takiego wniosku, mające wpływ na wartość Indeksu w Planowym Dniu Wyceny, o ile jest to istotne w opinii Emitenta. W takim przypadku Czynnością Alternatywną, jaka będzie miała zastosowanie w pierwszej kolejności jest czynność określona w pkt 3.8 (b). W przypadku niepowodzenia zastosowania takiego podejścia Emitent będzie mógł skorzystać z innych Czynności Alternatywnych.
- (c) W przypadku wystąpienia Zakłócenia Rynku lub Zakłócenia Indeksu Bank może:
- (i) wybrać jedną z Czynności Alternatywnych albo
  - (ii) wybrać kilka Czynności Alternatywnych. W takim przypadku Emitent określi, w jakich proporcjach (wagi) poszczególne Czynności Alternatywne są uwzględniane przy ustalaniu poziomu Indeksu, zaś poziom Indeksu będzie ustalony jako średnia ważona poziomów Indeksu uzyskanych w wyniku Czynności Alternatywnych z zastosowaniem wag opisanych powyżej.
- (d) Czynności Alternatywne podejmuje się tylko wobec tych składników Indeksu, których dotyczy Zakłócenie Rynku lub Zakłócenie Indeksu.

### 3.8 Czynności Alternatywne

W przypadku wystąpienia Zakłócenia Rynku lub Zakłócenia Indeksu skutkującego niemożliwością określenia wartości Indeksu w Planowym Dniu Wyceny (Zakłócony Dzień Wyceny), Bank może, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, dokonać Czynności Alternatywnej, a to:

- (a) użyć do wyznaczenia wartości Indeksu wartość Indeksu z najbliższego następnego Dnia Roboczego Indeksu, w którym nie wystąpi Zakłócenie Rynku lub Zakłócenie Indeksu, z zastrzeżeniem, że maksymalne opóźnienie może wynieść 8 (osiem) kolejnych Dni Roboczych Indeksu od Zakłóconego Dnia Wyceny.

W przypadku, gdy Indeks zależy od cen towarów maksymalne opóźnienie może wynieść 5 (pięć) kolejnych Dni Roboczych Indeksu od Zakłóconego Dnia Wyceny.

Jeśli każdy z kolejnych 8 (ośmiu) Dni Roboczych Indeksu (pięciu kolejnych Dni Roboczych Indeksu w przypadku Indeksu zależnego od ceny towarów) od Zakłócenia Dnia Wyceny jest dniem Zakłócenia Rynku lub Zakłócenia Indeksu, Bank może wyznaczyć wartość Indeksu w oparciu o formułę lub sposób liczenia właściwy dla tego Indeksu do wystąpienia Zakłócenia Rynku lub Zakłócenia Indeksu, biorąc pod uwagę te składniki Indeksu, które były używane do obliczania jego wartości do wystąpienia Zakłócenia Rynku lub Zakłócenia Indeksu.

Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji może w sposób odmienny określić maksymalne opóźnienie, w zależności od typu i zasad funkcjonowania Indeksu.

- (b) zastąpić Indeks lub jego składnik innym Indeks, o ile taki nowy Indeks jest reprezentatywny dla tego samego segmentu rynku finansowego, w tym Indeks Zastępczym.
- (c) ustalić wartość Odsetek, jaka przysługuje nabywcy Certyfikatu Depozytowego na Dzień Płatności Odsetek. W takiej sytuacji późniejsze zachowanie Indeksu może nie mieć wpływu na wartość Odsetek.

Jakakolwiek Czynność Alternatywna, która została podjęta przez Emitenta w stosunku do danej serii Certyfikatów Depozytowych nie daje podstaw do zbycia ich przez Posiadacza przed Datą Wykupu, chyba, że zbycie odbywa się na zasadach dotyczących wykonywania czynności w zakresie obrotu wtórnego określonego szczegółowo w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.9 Indeks Zastępczy

- (a) Jeżeli dany Indeks przestanie być publikowany i zostanie zastąpiony innym Indeks, którego wartość w ocenie Emitenta jest obliczana w oparciu o taką samą lub bardzo zbliżoną metodę, wówczas nowy Indeks („Indeks Zastępczy”) będzie używany przez Emitenta do celów określonych w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. W takim przypadku Emitent odpowiednio zmieni także Sponsora Indeksu, Źródło Notowań i Powiązane Źródło Notowań w celu dostosowania ich do Indeksu Zastępczego.
- (b) W przypadku wznowienia publikacji zastąpionego Indeksu Emitent może powrócić do używania tego Indeksu oraz pierwotnego Sponsora Indeksu, Źródła Notowań i Powiązanego Źródła Notowań do celów określonych w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.10 Korekta opublikowanych wartości

W przypadku, gdy wartość Indeksu użyta do ustalenia wysokości Odsetek została następnie skorygowana i opublikowana z uwzględnieniem tej korekty przez Sponsora Indeksu, zgodnie z zasadami korygowania i publikowania przez Sponsora Indeksu, Emitent może użyć do ustalenia wysokości Odsetek tej skorygowanej wartości Indeksu.

### 3.11 Płatność Odsetek

Odsetki będą płatne w Dniu Płatności Odsetek, w sposób określony w niniejszych Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.12 Naliczanie Odsetek

Odsetki od Certyfikatów Depozytowych będą naliczane według Stopy Procentowej, w sposób określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, z zastrzeżeniem pkt 3.8.

### 3.13 Płatność Należności Głównej

Za każdy Certyfikat Depozytowy Emitent zapłaci Posiadaczowi w Dniu Wykupu określonym w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji Należność Główną.

### 3.14 Płatność dokonywana po Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu

Jeżeli Dzień Wykupu oraz Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Należności Głównej oraz Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Wykupu oraz takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za ten okres. Po Dniu Wykupu nie będą naliczane i nie będą przysługiwały Posiadaczowi odsetki od Należności Głównej i Odsetek.

### 3.15 Nabywanie Certyfikatów Depozytowych przez Emitenta

Emitent może nabywać Certyfikaty Depozytowe przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w pkt 4.2.

### 3.16 Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych wynikających z Certyfikatów Depozytowych

- 3.16.1 Certyfikaty Depozytowe zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń uważa się za przedstawione do płatności Należności Głównej oraz Odsetek bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Posiadacza.
- 3.16.2 Wszelkie płatności Należności Głównej oraz Odsetek będą dokonywane na rzecz Posiadacza w Dniu Wykupu oraz w Dniu Płatności Odsetek.
- 3.16.3 Każda płatność świadczeń z Certyfikatów Depozytowych zostanie dokonana poprzez przekazanie jej na Rachunek Rozliczeniowy Posiadacza, na rzecz którego w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń Certyfikaty Depozytowe były zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych.
- 3.16.4 Informację o numerze lub zmianie numeru Rachunku Rozliczeniowego, na który mają być dokonywane płatności Należności Głównej oraz Odsetek, Posiadacz powinien przekazać do podmiotu prowadzącego jego Rachunek Papierów Wartościowych najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń. Obowiązek ten nie dotyczy Posiadacza rachunku pieniężnego służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych, prowadzonego przez Bank lub firmę inwestycyjną.
- 3.16.5 O ile wynika to z obowiązujących przepisów prawa, płatności z tytułu Certyfikatów Depozytowych będą dokonywane z potrąceniem lub pobraniem podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych.
- 3.16.6 Na cztery Dni Robocze przed Dniem Ustalenia Praw do Świadczeń, lecz w żadnym przypadku nie później niż w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń, każdy Posiadacz który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego) jest zobowiązany do przedstawienia Bankowi lub firmie inwestycyjnej prowadzącej jego Rachunek Papierów Wartościowych Certyfikatu Rezydencji, wystawiony przez właściwe organy podatkowe nie wcześniej niż jeden miesiąc przed Dniem Wykupu oraz Dniem Płatności Odsetek - w przeciwnym razie obliczenie podatku nastąpi zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 3.16.7 Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek dodatkowych kwot w celu zrekompensowania Posiadaczowi pobranego Podatku Dochodowego lub jakichkolwiek innych obciążeń publicznoprawnych, które będą obciążały płatność Należności Głównej lub płatność Odsetek.
- 3.16.8 Momentem spełnienia świadczenia pieniężnego z Certyfikatów Depozytowych jest moment obciążenia rachunku pieniężnego Banku.

### 3.17 Depozyt Sądowy

- 3.17.1 W przypadkach przewidzianych przepisami prawa, Emitent może za zgodą sądu złożyć do depozytu sądowego równowartość Należności Głównej lub Odsetek, w szczególności, jeżeli:
  - (a) wskutek okoliczności, za które nie ponosi odpowiedzialności, nie wie, kto jest wierzycielem, albo nie zna miejsca zamieszkania lub siedziby wierzyciela;
  - (b) wierzyciel nie ma pełnej zdolności do czynności prawnych ani przedstawiciela uprawnionego do przyjęcia świadczenia;
  - (c) powstał spór, kto jest wierzycielem;
  - (d) z powodu innych okoliczności dotyczących osoby wierzyciela świadczenie nie może być spełnione.
- 3.17.2 Złożenie do depozytu sądowego równowartości Należności Głównej lub Odsetek będzie oznaczać zwolnienie Emitenta ze zobowiązań wobec Posiadacza wynikających z Certyfikatów Depozytowych.

### 3.18 Informacja o szczególnym Instrumencie Finansowym

Jeżeli Instrumentem Finansowym wykorzystywanym w danej Serii Certyfikatów Depozytowych do ustalania wysokości Odsetek są akcje Emitenta, akcje spółek grupy kapitałowej Emitenta, akcje podmiotu dominującego wobec

Emitenta lub grupy kapitałowej tego podmiotu, stosowna informacja zostanie zamieszczona w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

#### **4. PRZENIESIENIE PRAW Z CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH**

- 4.1 Przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego w obrocie wtórnym następuje z chwilą dokonania zapisu na Rachunku Papierów Wartościowych nabywcy praw z Certyfikatów Depozytowych.
- 4.2 Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi, w przypadku gdy jedną ze stron przelewu praw z Certyfikatu Depozytowego jest Bank, odbywa się na zasadach określonych w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Bank może nabyć prawo z Certyfikatu Depozytowego w wyniku złożonej przez Posiadacza oferty bez oznaczenia Ceny Informacyjnej (oferta realizowana po cenie nie niższej niż Cena Gwarantowana określana dla każdej serii Certyfikatów Depozytowych w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji) lub w wyniku oferty z oznaczeniem Ceny Informacyjnej. Sposób oznaczenia ceny nabycia, jak również częstotliwość lub terminy jej oznaczania, sposób i miejsce publikacji oraz terminy i częstotliwość odkupywania Certyfikatów Depozytowych od Posiadaczy określa Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Bank udostępnia Posiadaczom Formularz Oferty Zbycia w miejscach zbywania Certyfikatów Depozytowych. W Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji Bank może zastrzec sobie prawo nieprzyjęcia części lub wszystkich ofert zbycia. Bank nie jest zobowiązany do nabycia praw z Certyfikatów Depozytowych, w przypadku, gdy oferta Posiadacza nie jest złożona na Formularzu Oferty Zbycia. Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji może dopuszczać złożenie oferty zbycia praw z Certyfikatów Depozytowych z wykorzystaniem Kanałów Zdalnych.
- 4.3 Przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego w obrocie wtórnym, bez pośrednictwa Banku, staje się skuteczne z chwilą zapisania Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Papierów Wartościowych nabywcy. Z zastrzeżeniem pkt 4.4, dokonanie zapisu praw z Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Papierów Wartościowych nabywcy następuje w wyniku łącznego spełnienia następujących warunków:
- 4.3.1 pomiędzy Posiadaczem (zbywcą) i nabywcą została zawarta umowa przelewu praw z Certyfikatów Depozytowych;
- 4.3.2. nabywca lub zbywca przekaze Emitentowi lub firmie inwestycyjnej prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych oryginał umowy przenoszącej prawa z Certyfikatów Depozytowych, przy czym podpisy zbywcy i nabywcy na powyższej umowie poświadczane będą notarialnie lub zostaną złożone w obecności pracownika Emitenta lub firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych Posiadacza. Umowa powinna zawierać dane jednoznacznie identyfikujące nabywane Certyfikaty Depozytowe oraz informacje niezbędne do wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego, a w szczególności: Dzień Emisji, Dzień Wykupu, liczbę nabywanych Certyfikatów Depozytowych, numer Serii, cenę nabycia. Do umowy powinna być załączona Dyspozycja podpisana przez dotychczasowego Posiadacza oraz nabywcę zgodnie z zasadami opisanymi powyżej oraz pisemne oświadczenie nabywcy potwierdzające akceptację niniejszych Ogólnych Warunków Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Bank udostępnia Inwestorom wzór Dyspozycji w miejscach zbywania praw z Certyfikatów Depozytowych.
- 4.4 Bank, Posiadacz oraz nabywca mogą uzgodnić, że podstawą dokonania zapisu Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Papierów Wartościowych nabywcy będą inne dokumenty niż wymienione w pkt 4.3.2.
- 4.5 Jeżeli strony umowy mającej na celu przeniesienie praw z Certyfikatów Depozytowych nie zawiadomią Banku lub firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych o jej zawarciu najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Drugiego Programu Emisji, jako uprawnionego do otrzymania Należności Głównej oraz Odsetek uznaje się Posiadacza, na którego Rachunku Papierów Wartościowych są zapisane Certyfikaty Depozytowe w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń.
- 4.6 Jeżeli nabycie praw z Certyfikatu Depozytowego nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przejście praw z Certyfikatu Depozytowego, zapis na Rachunku Papierów Wartościowych dokonywany jest na żądanie nabywcy po doręczeniu wystarczającego w świetle obowiązującego prawa oraz w ocenie Banku lub firmy inwestycyjnej prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych, dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przejście praw z Certyfikatu Depozytowego.

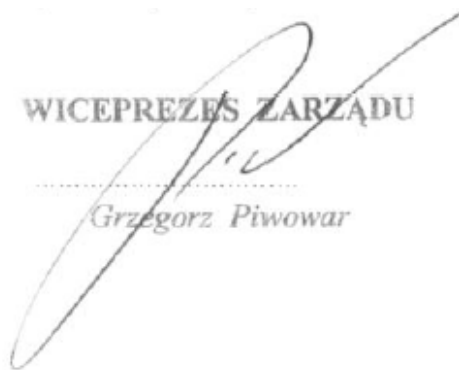
#### **5. WYDANIE POTWIERDZENIA NABYCIA CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH ORAZ ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO.**

- 5.1 Emitent lub firma inwestycyjna prowadząca Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zostały zapisane Certyfikaty wyda Posiadaczowi Certyfikatów Depozytowych Potwierdzenie Nabycia Certyfikatów Depozytowych w trybie określonym w Formularzu Oferty Nabycia.

- 5.2 Na pisemny wniosek Posiadacza Emitent lub firma inwestycyjna prowadząca Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty wyda Posiadaczowi Certyfikatu Depozytowego Świadcstwo Depozytowe w ciągu pięciu Dni Roboczych od dnia złożenia takiego wniosku. Za wydanie Świadcstwa Depozytowego będzie pobrana opłata jeśli jest ona wymagana zgodnie z taryfą opłat i prowizji Emitenta lub firmy inwestycyjnej.
- 5.3 Potwierdzenie Nabycia Certyfikatów Depozytowych oraz Świadcstwo Depozytowe może być wydane jedynie Posiadaczowi lub jego pełnomocnikowi.
- 5.4 Potwierdzenie Nabycia Certyfikatów Depozytowych stanowi wyłącznie dowód przyjęcia oferty i zapisania po raz pierwszy Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Papierów Wartościowych Posiadacza w Dniu Emisji.
- 5.5 Świadcstwo Depozytowe wystawia się jedynie dla celów informacyjnych. Potwierdzenie Nabycia Certyfikatów Depozytowych oraz Świadcstwo Depozytowe nie obejmują praw wynikających z Certyfikatów lub w związku z nimi. Świadcstwo Depozytowe będzie zawierało informacje określone w art. 90 ust. 5 w związku z artykułem 90 ust. 1 Prawa Bankowego oraz art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384 z późniejszymi zmianami).
- 5.6 Prawa z Certyfikatów Depozytowych wygasają w dniu dokonania wypłaty świadczeń wynikających z Certyfikatów Depozytowych i w tym dniu Certyfikaty Depozytowe zostaną wykreślone z Rachunku Papierów Wartościowych Posiadacza.
6. **PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA**
- 6.1 Certyfikaty Depozytowe są wyemitowane zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej i temu prawu podlegają.
7. **ZMIANA OGÓLNYCH WARUNKÓW EMISJI**
- 7.1 Emitent może dokonać zmiany w treści niniejszych Ogólnych Warunków Drugiego Programu Emisji.
- 7.2 Zmienione Ogólne Warunki Drugiego Programu Emisji będą miały zastosowanie jedynie dla tych Serii Certyfikatów Depozytowych, dla których Dzień Emisji przypada po dniu wejście w życie zmian.

W imieniu Emitenta:

  
WICEPREZES ZARZĄDU  
Andrzej Kopyrski

  
WICEPREZES ZARZĄDU  
Grzegorz Piwowar

**INFORMACJA O EMISJI PRZEZ BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA  
BANKOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W POSTACI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH O NUMERZE SERII  
C23P280314K**

Warszawa, dnia 27.02.2012 roku

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY W ROZUMIENIU ART. 66 USTAWY Z DNIA 23 KWIETNIA 1964 ROKU KODEKS CYWILNY (DZ.U. NR 16, POZ. 93 Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI) JAK RÓWNIEŻ OFERTY PUBLICZNEJ W ROZUMIENIU ART. 3 UST. 3 USTAWY Z DNIA 29 LIPCA 2005 R., O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO OBROTU ORAZ SPÓŁKACH PUBLICZNYCH (TEKST JEDNOLITY: DZ. U. Z 2010 R., NR 211, POZ. 1384 Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI).

Bankowe papiery wartościowe, zwane w dalszej części Informacji o Emisji Certyfikatami Depozytowymi, emitowane są na podstawie art. 89 i art. 90 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2002, Nr 72, poz. 665, z późniejszymi zmianami) oraz Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 7 marca 2011 roku. Certyfikaty Depozytowe są emitowane w ramach Drugiego Programu Emisji bankowych papierów wartościowych („Drugiego Programu Emisji”). Zgodnie z Uchwałą Zarządu maksymalne zadłużenie Banku z tytułu wyemitowanych i niewykupionych bankowych papierów wartościowych nie może przekroczyć kwoty 7.000.000.000 PLN (słownie: siedem miliardów złotych) lub jej równowartości w walutach (EUR, USD, GBP lub CHF).

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna informuje Inwestorów o możliwości nabycia Certyfikatów Depozytowych na warunkach określonych w niniejszym dokumencie w Formularzu Oferty Nabycia (**Załącznik nr 1**), w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji (**Załącznik nr 2**) oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji (**Załącznik nr 3**):

|                                                                                          |                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Emitent:</b>                                                                          | Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna                                                     |
| <b>Forma Certyfikatów Depozytowych:</b>                                                  | Zdematerializowana                                                                         |
| <b>Waluta:</b>                                                                           | PLN                                                                                        |
| <b>Należność Główna:</b>                                                                 | 1.000 PLN                                                                                  |
| <b>Cena Emisyjna:</b>                                                                    | 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc) za 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc) Należności Główniej |
| <b>Opłata Dystrybucyjna:</b>                                                             | Do 1,5%                                                                                    |
| <b>Dzień Wykupu Certyfikatów Depozytowych:</b>                                           | 28 marca 2014                                                                              |
| <b>Ostateczna data złożenia Formularza Oferty Nabycia:</b>                               | 23 marca 2012                                                                              |
| <b>Dzień Emisji Certyfikatów Depozytowych:</b>                                           | 28 marca 2012                                                                              |
| <b>Minimalna liczba Certyfikatów Depozytowych, które mogą być objęte Ofertą Nabycia:</b> | 1 Certyfikat Depozytowy                                                                    |

Pod rygorem nieważności oferta nabycia praw z Certyfikatów Depozytowych („Oferta Nabycia”) powinna być złożona przez Inwestora w formie pisemnej, w miejscu zbywania praw z Certyfikatów Depozytowych, w sposób uzgodniony pomiędzy Emitentem a Inwestorem, wyłącznie przy zastosowaniu prawidłowo wypełnionego Formularza Oferty Nabycia, stanowiącego Załącznik nr 1 do niniejszej Informacji o Emisji, w terminie wskazanym powyżej. Oferty Nabycia złożone po tym terminie nie zostaną przyjęte i nie będą uwzględnione przez Emitenta.

Inwestor będzie uprawniony do nabycia praw z Certyfikatów Depozytowych, o ile zachowa wymogi co do formy i sposobu złożenia Oferty Nabycia oraz dokona zapłaty kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Depozytowych objętych Ofertą Nabycia, powiększonej o Oplatę Dystrybucyjną, nie później niż w następnym Dniu Roboczym po dniu złożenia Formularza Oferty Nabycia.

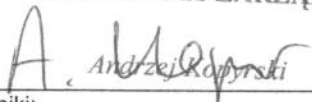
Emitent zastrzega sobie prawo do nieprzyjęcia części lub wszystkich Ofert Nabycia, a także częściowego przyjęcia niektórych lub wszystkich Ofert Nabycia, według własnego uznania oraz bez podania przyczyn.

Inwestor będzie związany Ofertą Nabycia do godziny 18.00 w Dniu Emisji.

Terminy pisane w Informacji o Emisji wielką literą mają znaczenie nadane im w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, za wyjątkiem terminów zdefiniowanych w Informacji o Emisji.

W imieniu Emitenta:

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Andrzej Kopyński

WICEPREZES ZARZĄDU

  
Grzegorz Piwowar

Załączniki:

1. Formularz Oferty Nabycia,
2. Ogólne Warunki Drugiego Programu Emisji,
3. Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

**SPECYFIKACJA PARAMETRÓW EKONOMICZNYCH SUBSKRYPCJI  
CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH SERII C23P280314K EMITOWANYCH PRZEZ BANK POLSKA KASA OPIEKI  
SPÓŁKA AKCYJNA W RAMACH DRUGIEGO PROGRAMU EMISJI BANKOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

|                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Emitent:</b>                                                                             | Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna                                                                                                                                                                             |
| <b>Forma Certyfikatów Depozytowych:</b>                                                     | Zdematerializowana                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Waluta:</b>                                                                              | PLN (złoty polski)                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Wartość nominalna jednego Certyfikatu Depozytowego:</b>                                  | 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc)                                                                                                                                                                                  |
| <b>Cena Emisyjna:</b>                                                                       | 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc) za 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc) Należności Głównej                                                                                                                          |
| <b>Opłata Dystrybucyjna (w % od łącznej wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych):</b> | Do 1,5%                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Dzień Wykupu Certyfikatów Depozytowych:</b>                                              | 28 marca 2014                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Ostateczna data złożenia Formularza Oferty Nabycia (oferty nabycia):</b>                 | 23 marca 2012                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dzień Emisji Certyfikatów Depozytowych:</b>                                              | 28 marca 2012                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Indeks:</b>                                                                              | KOSPI 200 – indeks w którego skład wchodzi 200 spółek notowanych na Korea Exchange (Reuters: .KS200; Bloomberg: KOSPI2 Index).                                                                                     |
| <b>Sponsor Indeksu:</b>                                                                     | Korea Exchange                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Odsetki:</b>                                                                             | Kwota wyrażona w PLN, będąca iloczynem wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych i Stopy Procentowej                                                                                                           |
| <b>Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:</b>                                        | 29 marca 2012                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dzień Obserwacji:</b>                                                                    | 28 czerwca 2012 (i = 1)<br>28 września 2012 (i = 2)<br>21 grudnia 2012 (i = 3)<br>28 marca 2013 (i = 4)<br>28 czerwca 2013 (i = 5)<br>30 września 2013 (i = 6)<br>20 grudnia 2013 (i = 7)<br>24 marca 2014 (i = 8) |
| <b>Źródło Notowań:</b>                                                                      | Korea Exchange                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Dzień Ustalenia Odsetek:</b>                                                             | 24 marca 2014                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dzień Płatności Odsetek:</b>                                                             | 28 marca 2014                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Stopa Procentowa:</b>                                                                    | 0,01% za cały Okres Odsetkowy.<br>W Dniu Ustalenia Odsetek Bank doda do oprocentowania wynoszącego                                                                                                                 |

|                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                   | <p>0,01% wartość Oprocentowania Premiowego wynikającą z poniższego wzoru:</p> $(PP \times \text{Max} \left[ 0; \left( \frac{\text{\textit{Średnia}}}{\text{\textit{WartoscPoczatkowa}}} \right) - 1 \right] \times 100) \% ;$ $\text{\textit{Średnia}} = \frac{1}{8} \sum_{i=1}^8 \text{\textit{KOSPI200}}(i),$ <p>gdzie:</p> <p><i>WartoscPoczatkowa</i> - oznacza oficjalny poziom zamknięcia Indeksu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu,</p> <p><i>KOSPI200(i)</i>- oznacza oficjalny poziom zamknięcia Indeksu w Dniu Obserwacji (i), i = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8.</p> <p><i>Max</i> – oznacza formułę matematyczną oznaczającą większą z dwóch wartości wskazanych w nawiasie,</p> <p><i>PP</i> – oznacza Poziom Partycypacji określony dla niniejszej Serii Certyfikatów Depozytowych w przedziale: <b>50% - 80%</b>.</p> <p><i>Finalna wartość Poziomu Partycypacji zostanie określona przez Bank w Dniu Emisji, a informacja o jego wysokości zostanie przekazana Posiadaczom w Potwierdzeniu Nabycia Certyfikatów Depozytowych Banku Polska Kasa Opieki S.A. Określenie przez Bank finalnego Poziomu Partycypacji nie stanowi zmiany lub uzupełnienia Oferty Nabycia, w rozumieniu art. 68 Kodeksu Cywilnego.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Początek Okresu Odsetkowego:                                                                                                      | 28 marca 2012                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Koniec Okresu Odsetkowego:                                                                                                        | 28 marca 2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi w przypadku, gdy jedną ze stron umowy przelewu praw z Certyfikatu Depozytowego jest Bank: | <p>Bank zapewnia odkup Certyfikatów z częstotliwością raz na tydzień, w każdy poniedziałek („Dzień Sesji”) pod warunkiem, że poniedziałek jest Dniem Roboczym i Dniem Roboczym Indeksu, na warunkach określonych w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji oraz niniejszej Specyfikacji. Jeżeli poniedziałek nie jest Dniem Roboczym i Dniem Roboczym Indeksu, Dzień Sesji przypada w najbliższym dniu, który jest Dniem Roboczym i Dniem Roboczym Indeksu.</p> <p>Oferty zbycia Certyfikatów Depozytowych („Oferta Zbycia Praw”) będą przyjmowane przez Emitenta w miejscach zbywania Certyfikatów Depozytowych w każdy Dzień Roboczy, ale muszą zawierać datę określającą Dzień Sesji, na który mają zostać przyjęte.</p> <p>Oferty Zbycia Praw składane w Dniu Sesji z datą na ten sam dzień mogą być składane najpóźniej do godz. 13.30.</p> <p>W przypadku Certyfikatów Depozytowych niniejszej Serii Dzień Realizacji, w którym następuje wyksięgowanie Certyfikatów Depozytowych z Rachunku Papierów Wartościowych i przekazanie środków pieniężnych Posiadaczom jest ustalony na dwa Dni Robocze po Dniu Sesji.</p> <p>Posiadacz ma prawo do składania Ofert Zbycia Praw:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– z oznaczeniem Ceny Informacyjnej (tzw. oferty z dolnym limitem ceny). Wysokość limitu ceny jest wpisywana w Ofercie Zbycia Praw i równa jest Cenie Informacyjnej. Cena Informacyjna to teoretyczna, informacyjna wartość Certyfikatów Depozytowych ustalana przez Bank po godz. 10.00 w Dniu Sesji i obowiązuje ona tylko w tym dniu do godz. 13.30 (oferty po cenie z limitem mogą być przyjmowane tylko w tych godzinach i tylko w Dniu Sesji). Wysokość Ceny Informacyjnej Posiadacz może uzyskać w miejscu zbywania Certyfikatów Depozytowych.</li> <li>– bez oznaczenia Ceny Informacyjnej, czyli <u>po Cenie Gwarantowanej lub wyższej.</u></li> </ul> |

|                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                             | <p>Oferty Zbycia Praw będą realizowane zgodnie z poniższymi zasadami:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Bank zobowiązuje się do realizacji Ofert Zbycia Praw po cenie nie niższej niż Cena Gwarantowana określona w niniejszej Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.</li> <li>2. Przed terminem wygaśnięcia Oferty Zbycia Praw Bank, biorąc pod uwagę sytuację na rynkach finansowych i wartości parametrów rynkowych mających wpływ na wartość Certyfikatów Depozytowych otrzymane od innych uczestników rynku finansowego ma możliwość wyznaczenia ceny, po której realizowane będą Oferty Zbycia Praw, na poziomie wyższym niż Cena Gwarantowana („Cena Transakcyjna”).</li> <li>3. Główne czynniki mogące mieć wpływ na wyznaczenie wartości Ceny Transakcyjnej na poziomie wyższym, niż Cena Gwarantowana: <ul style="list-style-type: none"> <li>- wzrost wartości Indeksu oraz wzrost dynamiki zmian wartości Indeksu,</li> <li>- spadek poziomu rynkowych stóp procentowych,</li> <li>- okres, jaki upłynął od Dnia Emisji Certyfikatów Depozytowych</li> </ul> </li> <li>4. W przypadku, gdy została wybrana opcja przeniesienia praw z oznaczeniem Ceny Informacyjnej, Oferta Zbycia Praw zostanie zrealizowana po Cenie Transakcyjnej, jeżeli Cena Transakcyjna będzie wyższa lub równa Cenie Informacyjnej. W przeciwnym przypadku nie zostanie ona zrealizowana.</li> <li>5. W przypadku, gdy została wybrana opcja przeniesienia praw po Cenie Gwarantowanej lub wyższej, niniejsza Oferta zostanie zrealizowana po Cenie Transakcyjnej, bez względu na jej wysokość.</li> <li>6. Minimalna ilość Certyfikatów, która może zostać objęta Ofertą Zbycia Praw to 1 sztuka.</li> </ol> |
| <p><b>Minimalna cena gwarantowana przez Bank w przypadku przyjęcia oferty zbycia Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym („Cena Gwarantowana”):</b></p> | <p>907 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy (tj. 907 PLN za każde 1.000 PLN wartości nominalnej Certyfikatu Depozytowego)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p><b>Informacja o możliwości złożenia oferty nabycia i/lub zbycia praw z Certyfikatów Depozytowych z wykorzystaniem Kanałów Zdalnych:</b></p>              | <p>Brak możliwości nabycia Certyfikatów Depozytowych z wykorzystaniem Kanałów Zdalnych.<br/>Ewentualna możliwość zbycia praw z Certyfikatów Depozytowych z wykorzystaniem Kanałów Zdalnych w Domu Maklerskim Pekao zostanie określona w Komunikacie Dyrektora Domu Maklerskiego Pekao.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, mają znaczenie nadane im w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji, Informacji o Emisji oraz Ofercie Zbycia Praw.

W imieniu Emitenta:

WICEPREZES ZARZĄDU

*A. Kopyrski*  
Andrzej Kopyrski

WICEPREZES ZARZĄDU

*Grzegorz Piwowar*  
Grzegorz Piwowar