

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji serii OSNP0229 (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), emitowanych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000026438, posiadającą numer REGON: 016298263, numer NIP: 5250007738, o kapitale zakładowym w wysokości 1.250.000.000 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**), posiadającą stronę internetową <https://www.pkobp.pl/>, w ramach programu emisji obligacji o wartości 5.000.000.000 PLN.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Emisji oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi wskazanego w Suplemencie Emisyjnym.

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

BFG oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

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

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym powstają prawa z Obligacji, wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień stanowiący ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego, wskazany w Suplemencie Emisyjnym, z zastrzeżeniem że dany dzień będzie podlegał przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

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

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, trzeci Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji GPW lub KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa, zaś w przypadku, w którym zastosowanie ma par. 4.2(i), oznacza dzień przypadający na pięć Dni Roboczych

przed Dniem Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym, z zastrzeżeniem że data ta podlega przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

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

GPW Benchmark oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego oznacza regułę, zgodnie z którą data do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego. Korekta będzie określona zgodnie z par. 4.2(g). Dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

Marża oznacza marżę, stanowiącą składową Stopy Procentowej, określoną w Suplemencie Emisyjnym

Obligatariusz oznacza podmiot uprawniony z Obligacji.

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

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczania odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) lub, w przypadku w którym zastosowanie ma par. 8 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), do odpowiedniego dnia wcześniejszego wykupu Obligacji (nie wliczając tego dnia).

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

Prawo Upadłościowe oznacza Ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Rozporządzenie BMR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach

finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

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

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

Spread Korygujący oznacza wartość równą spreadowi korygującemu opublikowanemu przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) dla zamiany WIBOR na WIRON (dostosowany do terminu odpowiadającego Właściwemu Tenorowi).

Stopa Bazowa oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z par. 4.2 (Ustalenie Stopy Procentowej).

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową ustaloną zgodnie z Warunkami Emisji, według której naliczane są odsetki od Obligacji.

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

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

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

WIBOR oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczany przez GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

WIRON oznacza wskaźnik referencyjny WIRON wyznaczany przez GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę) dla terminu O/N, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

WIRON Indeks Jednopodstawowy oznacza wskaźnik WIRON Indeks Jednopodstawowy wyznaczany przez GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę) wyrażany w punktach indeksowych i oznaczający skumulowaną wartość inwestycji oprocentowanej według WIRON.

Właściwy Tenor oznacza okres wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z par. 4.2(e), który zastępuje WIRON lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie);

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:

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

2. OPIS ŚWIADCZENIA

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

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.
- 3.2 W Dniu Emisji Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Po zapisaniu Obligacji w ewidencji, Agent Emisji zawrze w imieniu Emitenta umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja Obligacji w Depozycie.
- 3.3 Obligacje nie są zabezpieczone.
- 3.4 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.5 Zobowiązania Emitenta z Obligacji będą stanowić zobowiązania należące do kategorii szóstej, o której mowa w art. 440 ust. 2 pkt. 6) Prawa Upadłościowego.
- 3.6 Jeśli zaistnieją przesłanki określone w Ustawie o BFG, BFG, jako organ przymusowej restrukturyzacji, może zastosować w stosunku do Obligacji instrumenty umorzenia zobowiązań lub konwersji zobowiązań, na zasadach przewidzianych w Ustawie o BFG.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

4.2 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent ustali wysokość Stopy Bazowej. Stopa Bazowa będzie równa wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

- (c) Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji, lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia.
- (d) Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Emitenta, zgodnie z par. (i), jako stopa składana WIRON, w oparciu o WIRON Indeks Jednopodstawowy, a jeśli nie będzie on dostępny, w oparciu o WIRON, przy czym w każdym przypadku zostanie powiększona o Spread Korygujący.
- (e) W przypadku, gdy wartość WIRON Indeks Jednopodstawowy ani WIRON, nie mogą być ustalone w danym Dniu Roboczym w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON Indeks Jednopodstawowy lub WIRON lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIRON Indeks Jednopodstawowy lub WIRON:
- (i) WIRON zostanie zastąpiony Wskaźnikiem Alternatywnym, skorygowanym o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) ustaloną przez Emitenta, zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (A) do (C):
- (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
- (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
- (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski,
- (ii) Obliczenia Stopy Bazowej będą dokonywane zgodnie z odpowiednio stosowaną metodą opisaną w par. (i), z uwzględnieniem Spreadu Korygującego zgodnie z pkt. (d).
- (f) Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia, WIRON lub odpowiednio Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym będzie ona ponownie dostępna.
- (g) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w par. (e)(i)(A) oraz par. (e)(i)(B):
- (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
- (B) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w par. (e)(i)(A) oraz par. (e)(i)(B), Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w par. (e)(i)(C) powyżej:

(A) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

(B) mediana różnic jest ustalana:

I. za okres 60 miesięcy przed: dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia;

II. biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.

(h) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIRON (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.

(i) Dla obliczenia Stopy Bazowej w oparciu o WIRON albo WIRON Indeks Jednostkowy albo Wskaźnik Alternatywny, stosuje się następujące zasady:

(i) jeśli będzie dostępny WIRON Indeks Jednostkowy, wtedy stopa składana WIRON będzie ustalana w następujący sposób:

SW oznacza stopę składaną WIRON dla danego Okresu Odsetkowego obliczoną zgodnie ze wzorem:

$$SW = \left[\left(\frac{Index_{koniec}}{Index_{start}} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

Index_koniec oznacza wartość WIRON Indeks Jednostkowy dla dnia przypadającego pięć Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika).

Index_start oznacza WIRON Indeks Jednostkowy dla dnia przypadającego pięć Dni Roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika).

d oznacza liczbę dni kalendarzowych pomiędzy datą Index_koniec (z wyłączeniem tej daty) a datą Index_start (włącznie).

Wartość SW jest zaokrąglana do piątego miejsca po przecinku.

(ii) jeśli nie będzie dostępny WIRON Indeks Jednostkowy, stopa składana WIRON będzie ustalana w następujący sposób:

SW oznacza stopę składaną WIRON dla danego Okresu Odsetkowego, obliczoną zgodnie z wzorem:

$$SW = \left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{RFR_i \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

RFR_i oznacza wartość WIRON dla dnia referencyjnego i (data wskaźnika).

n_i oznacza długość okresu obowiązywania WIRON dla dnia "i", tj. liczba dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Roboczym "i", a bezpośrednio przypadającym po nim kolejnym Dniem Roboczym.

i oznacza każdy Dzień Roboczy w okresie rozpoczynającym się pięć Dni Roboczych przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień) i kończący się w Dniu Roboczym przypadającym na sześć Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień).

d oznacza liczbę dni obowiązywania Stopy Bazowej dla danego Okresu Odsetkowego (suma n_i dla i opisanych powyżej).

d_0 dla danego Okresu Odsetkowego oznacza liczbę dni "i".

Wartość SW jest zaokrąglana do piątego miejsca po przecinku.

Jeżeli w danym Dniu Roboczym nie jest dostępna wartość WIRON, należy zastosować wartość WIRON z poprzedniego Dnia Roboczego.

- (j) Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- (k) W przypadku, gdy zgodnie z pkt. (f) WIRON lub Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego.
- (l) Jeżeli Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (m) Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.

4.3 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona przez Emitenta po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

5. PŁATNOŚCI

- 5.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i uczestników bezpośrednich KDPW na odpowiedni rachunek Obligatariusza. Płatności z tytułu Obligacji zapisanych w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji będą dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane Agentowi Emisji przez Obligatariuszy.
- 5.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 5.3 Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w dniu ustalonym zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Dnia Roboczego. Nie stanowi to opóźnienia w płatności świadczeń z Obligacji.

- 5.4 Z zastrzeżeniem możliwości zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia emitowanych przez Emitenta obligacji nowej emisji, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

6. PODATKI

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub inne należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie nałożony na Emitenta, KDPW lub uczestników bezpośrednich KDPW obowiązek pobrania lub zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

7. WYKUP OBLIGACJI

Z zastrzeżeniem par. 8 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.

8. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

8.1 Wykup Obligacji w Dniu Płatności Odsetek

- (a) Emitent może wykupić wszystkie Obligacje w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Suplemencie Emisyjnym po spełnieniu przesłanek dla takiego wcześniejszego wykupu Obligacji, w tym w szczególności przesłanek określonych w art. 77 i 78a Rozporządzenia CRR i uzyskaniu, jeśli taka zgoda będzie wymagana, zgody BFG bądź Komisji Nadzoru Finansowego. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji.
- (b) W Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z pkt. (a), Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
- (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).

8.2 Wykup Obligacji, które nie stanowią zobowiązań kwalifikowalnych

- (a) Jeśli Obligacje nie będą spełniać warunków dla uznania ich za zobowiązania kwalifikowalne w rozumieniu art. 97a ust. 1 pkt 2) Ustawy o BFG, Emitent może wykupić wszystkie Obligacje. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed dniem, w którym ma nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji.
- (b) W Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z pkt. (a), Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
- (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).

9. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 9.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 9.2 Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący przynajmniej 1/10 skorygowanej wartości nominalnej Obligacji, w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, mogą żądać zwołania zgromadzenia obligatariuszy.
- 9.3 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 9.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie.
- 9.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają bezwzględnej większości głosów.
- 9.6 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 9.7 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

10. ZAWIADOMIENIA

10.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta.

10.2 Zawiadomienia do Emitenta

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

11. AGENT DOKUMENTACYJNY

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

12. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | | | | | | | |
|-----|---|---|----|---|----|---|----|--|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Warszawa, 23 lutego 2024 r. | | | | | | |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | <table border="0"><tr><td style="vertical-align: top;">1.</td><td style="vertical-align: top;">art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego;</td></tr><tr><td style="vertical-align: top;">2.</td><td style="vertical-align: top;">uchwała Zarządu Emitenta nr 278/E/2011 z dnia 21 czerwca 2011 r. zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 535/E/2015 z dnia 31 lipca 2015 r., uchwałą Zarządu Emitenta nr 243/E/2020 z dnia 25 maja 2020 r. oraz uchwałą Zarządu Emitenta nr 63/E/2024 z dnia 19 lutego 2024 r.;</td></tr><tr><td style="vertical-align: top;">3.</td><td style="vertical-align: top;">uchwała Zarządu Emitenta nr 64/E/2024 z dnia 20 lutego 2024 r.</td></tr></table> | 1. | art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego; | 2. | uchwała Zarządu Emitenta nr 278/E/2011 z dnia 21 czerwca 2011 r. zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 535/E/2015 z dnia 31 lipca 2015 r., uchwałą Zarządu Emitenta nr 243/E/2020 z dnia 25 maja 2020 r. oraz uchwałą Zarządu Emitenta nr 63/E/2024 z dnia 19 lutego 2024 r.; | 3. | uchwała Zarządu Emitenta nr 64/E/2024 z dnia 20 lutego 2024 r. |
| 1. | art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego; | | | | | | | |
| 2. | uchwała Zarządu Emitenta nr 278/E/2011 z dnia 21 czerwca 2011 r. zmieniona uchwałą Zarządu Emitenta nr 535/E/2015 z dnia 31 lipca 2015 r., uchwałą Zarządu Emitenta nr 243/E/2020 z dnia 25 maja 2020 r. oraz uchwałą Zarządu Emitenta nr 63/E/2024 z dnia 19 lutego 2024 r.; | | | | | | | |
| 3. | uchwała Zarządu Emitenta nr 64/E/2024 z dnia 20 lutego 2024 r. | | | | | | | |
| 3. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | do 2.000 | | | | | | |
| 4. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 500.000 PLN | | | | | | |
| 5. | Cena emisyjna jednej Obligacji: | 500.000 PLN | | | | | | |
| 6. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | do 1.000.000.000 PLN | | | | | | |
| 7. | Próg emisji: | Emitent nie określił progu emisji dla Obligacji. | | | | | | |
| 8. | Dzień Emisji: | Dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji. Zapisanie Obligacji w ewidencji Agenta Emisji jest planowane na 28 lutego 2024 r. | | | | | | |
| 9. | Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie par. 8.1: | 28 lutego 2028 r., 28 sierpnia 2028 r. | | | | | | |
| 10. | Dzień Wykupu: | 28 lutego 2029 r. | | | | | | |
| 11. | Notowanie Obligacji: | Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO po Dniu Emisji. | | | | | | |
| 12. | Oprocentowanie: | | | | | | | |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | 28 lutego 2024 r. | | | | | | |

- (b) Dni Płatności Odsetek: 28 sierpnia 2024 r., 28 lutego 2025 r.,
28 sierpnia 2025 r., 27 lutego 2026 r.,
28 sierpnia 2026 r., 26 lutego 2027 r.,
30 sierpnia 2027 r., 28 lutego 2028 r.,
28 sierpnia 2028 r., 28 lutego 2029 r.
- (c) Właściwy Tenor: 6 miesięcy
- (d) Marża: 1,59%
13. Agent Dokumentacyjny: Notariusz Wojciech Szczypkowski,
prowadzący Kancelarię Notarialną na zasadach
spółki pod firmą Kancelaria Notarialna Artur
Kędzierski – notariusz, Wojciech
Szczypkowski – notariusz spółka partnerska z
siedzibą w Warszawie (adres: 00-112
Warszawa, ulica Bagno nr 2 lok. 194, REGON:
142814758, NIP: 5272456490, KRS:
0000446061).
14. Agent Emisji: Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro
Maklerskie

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta



Podpisano przez:
**Maciej
Cieślukowski**

2024-02-23
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Członek Rady Nadzorczej delegowany do
czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa
Zarządu

Maciej Cieślukowski



Podpisano przez:
**Piotr
Mazur**

2024-02-23
Kwalifikowany podpis elektroniczny

Wiceprezes Zarządu
Piotr Mazur

/ - dokument podpisany kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi - /



Podpisano przez:
**Jakub
Niestuchowski**

2024-02-23
Kwalifikowany podpis elektroniczny



Podpisano przez:
**Ilona
Wołyniec**

2024-02-23
Kwalifikowany podpis elektroniczny