



Alior Bank S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D, 02-232 Warszawa,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000305178)

Oferta publiczna i ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym do 12.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.200.000.000 PLN

Niniejszy prospekt emisyjny podstawowy („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ofertami publicznymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do 12.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej równej 100 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda („**Obligacje**”) oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.200.000.000 PLN, emitowanych przez spółkę Alior Bank S.A. („**Emitent**”) w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A. („**Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji Banku**”) („**Oferta**”).

Na podstawie Prospektu Emitent może przeprowadzać, w ramach emisji danej serii Obligacji, oferty publiczne Obligacji podporządkowanych, o których mowa w art. 22 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”) („**Obligacje Podporządkowane**”), albo Obligacji niepodporządkowanych. Zarząd Emitenta będzie ustalał warunki emisji poszczególnych serii Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu w taki sposób, aby: (i) łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu nie przekroczyła kwoty 600.000.000 PLN oraz (ii) jednostkowa wartość nominalna Obligacji Podporządkowanych wynosiła 100.000 PLN.

Obligacje emitowane są w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku ustanowionego przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 22 sierpnia 2017 r. Obligacje będą emitowane w seriach. Warunki emisji Obligacji każdej serii, sporządzone w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, będą składać się łącznie z: (i) podstawowych warunków emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) zamieszczonych w Załączniku 2 do Prospektu, które będą miały zastosowanie do wszystkich Obligacji; oraz (ii) ostatecznych warunków emisji Obligacji danej serii stanowiących część szczegółowych warunków oferty Obligacji danej serii, publikowanych zgodnie z art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zm.; „**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), które będą miały zastosowanie jedynie do Obligacji danej serii.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt emisyjny podstawowy dla papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w rozumieniu art. 5 ust. 4 lit a Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. L 345 z 31.12.2003, str. 64, ze zm.) i art. 21 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Prospekt został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i zgodnie ze schematami zawartymi w Załącznikach nr V, XI i XXII do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. U. L 149 z 30.4.2004, str. 3, ze zm.) w związku z zamiarem przeprowadzenia przez Emitenta, w terminie ważności Prospektu, co najmniej dwóch emisji Obligacji w odstępie nie dłuższym niż dwanaście miesięcy. Ostateczne decyzje Emitenta dotyczące emisji Obligacji w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku będą uzależnione od panujących warunków rynkowych, sytuacji finansowej Emitenta oraz jego potrzeb w zakresie pozyskania kapitału.

INWESTOWANIE W OBLIGACJE, W SZCZEGÓLNOŚCI W OBLIGACJE PODPORZĄDKOWANE, WIĄŻE SIĘ Z RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, W SZCZEGÓLNOŚCI Z RYZYKIEM PARTYCYPOWANIA W STRATACH EMITENTA W RAZIE JEGO RESTRUKTURYZACJI LUB UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI. POSZCZEGÓLNE RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W OBLIGACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W CZĘŚCI II PROSPEKTU ZATYTULOWANEJ „CZYNNIKI RYZYKA”, W TYM, W ODNIESIENIU DO RESTRUKTURYZACJI LUB UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI EMITENTA, W CZYNNIKU RYZYKA „W PRZYPADKU OBJĘCIA BANKU INSTRUMENTAMI RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI OBLIGATARIUSZE BANKU MOGĄ BYĆ ZOBOWIĄZANI DO PARTYCYPOWANIA W STRATACH BANKU”.

Na podstawie Prospektu Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

OBLIGACJE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933). OBLIGACJE ORAZ PROSPEKT NIE ZOSTANĄ ZATWIERDZONE PRZEZ ŻADEN ORGAN NADZORU REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU, TERYTORIUM LUB PAŃSTWA, ZA WYJĄTKIEM POLSKI. OFERTA PUBLICZNA OBLIGACJI NA PODSTAWIE PROSPEKTU PROWADZONA JEST WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM POLSKI.

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl). Termin ważności niniejszego Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalist.

Oferujący
Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

Prospekt został zatwierdzony w dniu 13 października 2017 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego

SPIS TREŚCI

I.	Podsumowanie	1
II.	Czynniki ryzyka	16
1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Banku	16
2.	Czynniki ryzyka związane z polskim sektorem bankowym.....	31
3.	Czynniki ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi	38
4.	Czynniki ryzyka dotyczące przepisów prawa.....	41
5.	Czynniki ryzyka związane z Ofertą, rynkiem kapitałowym i obrotem Obligacjami.....	44
6.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	51
III.	Dokument rejestracyjny	53
1.	Osoby odpowiedzialne	53
2.	Biegli rewidenci	56
3.	Czynniki ryzyka.....	56
4.	Informacje o Emitencie	56
5.	Zarys ogólny działalności.....	60
6.	Struktura organizacyjna	79
7.	Informacje o tendencjach.....	81
8.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	83
9.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze	83
10.	Znaczeni akcjonariusze	84
11.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	85
12.	Istotne umowy.....	86
13.	Informacje osób trzecich, oświadczenia ekspertów i oświadczenia o zaangażowaniu.....	91
14.	Dokumenty udostępnione do wglądu.....	91
IV.	Dokument ofertowy	92
1.	Osoby odpowiedzialne	92
2.	Czynniki ryzyka.....	92
3.	Istotne informacje	92
4.	Informacja o Obligacjach	92
5.	Informacje o warunkach Oferty	107
6.	Dopuszczenie Obligacji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	115
7.	Informacje dodatkowe	116
8.	Opis Programu	117
V.	Załączniki	Z-1
1.	Definicje i skróty.....	Z-1
2.	Podstawowe Warunki Emisji.....	Z-8
3.	Wzór Ostatecznych Warunków Oferty.....	Z-21
4.	Wzór formularza zapisu na Obligacje	Z-25
5.	Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie.....	Z-27
6.	Uchwały stanowiące podstawę otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku.....	Z-28

I. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami”. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A–E (A.1–E.7). Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. Ponieważ niektóre Informacje nie muszą być uwzględnione w przypadku Emitenta lub w przypadku papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, możliwe są luki w numeracji omawianych Informacji. W przypadku, gdy włączenie którejs z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”.

Niniejsze podsumowanie zostało sporządzone w odniesieniu do całej Oferty, tj. wszystkich emisji Obligacji dokonywanych na podstawie Prospektu w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku. Podsumowanie dotyczące Obligacji danej Serii zostanie każdorazowo załączone do Ostatecznych Warunków Oferty publikowanych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na daną Serię Obligacji.

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1 Wstęp	Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji, mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2 Zgoda Emitenta	Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty. Nie dotyczy. Emitent nie wyraża takiej zgody.
Dział B – Emitent	
B.1 Nazwa Emitenta	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta. Statutowa nazwa emitenta to Alior Bank Spółka Akcyjna. Emitent używa również nazwy skróconej Alior Bank S.A.
B.2 Podstawowe dane dotyczące Emitenta	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta. Siedzibą Emitenta jest Warszawa, Polska. Emitent jest spółką akcyjną działającą zgodnie z prawem polskim, w tym przepisami KSH, Prawa Bankowego, a także przepisami dotyczącymi działania rynku kapitałowego, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
B.4b Tendencje	Informacja na temat jakichkolwiek znanych tendencji mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność. Do podstawowych czynników mogących w ciągu bieżącego roku obrotowego mieć wpływ na wyniki finansowe, Bank zalicza: <ul style="list-style-type: none"> wszelkie zmiany w otoczeniu prawnym (w tym wdrożenie Pakietu MiFID II/MiFIR), które mogą skutkować istotnym wzrostem obciążeń związanych z prowadzeniem działalności bankowej (w tym kapitałowych lub podatkowych) lub zwiększające koszty funkcjonowania mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie Banku i mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

- możliwość uznania przez KNF Banku za tzw. inną instytucję o znaczeniu systemowym, co skutkowałoby podniesieniem minimalnego poziomu współczynników kapitałowych Banku (według wyliczeń własnych Banku o około 0,25 punktu procentowego), co miałyby bezpośrednie przełożenie na konieczność zapewnienia w przyszłości adekwatnego poziomu funduszy własnych, umożliwiających realizację strategii rozwoju i tym samym utrzymanie przez Bank zakładanego poziomu rentowności;
- poziom generowanej sprzedaży głównych produktów oferowanych przez Bank, w tym przede wszystkim kredytów gotówkowych oraz mieszkaniowych dla klientów detalicznych, a także skala dystrybucji produktów dla klientów biznesowych, przy utrzymaniu dochodowości sprzedaży na założonym poziomie. Utrzymanie wysokich poziomów sprzedaży kredytów ma istotny, pozytywny wpływ na przychody z działalności podstawowej Banku;
- uzyskanie zaplanowanych w związku z przeprowadzoną fuzją operacyjną między Bankiem i Podstawową Działalnością Banku BPH synergii przychodowych, kosztowych oraz związanych z zarządzaniem ryzykiem, które pozytywnie wpłyną na sytuację finansową Banku. Bank zakłada, że w 2017 r. synergia mogą wynieść 167 mln PLN. Plan na następne lata zakłada realizację synergii na poziomie 351 mln PLN w 2018 r. oraz docelowych synergii w wysokości 374 mln PLN w 2019 r. Koszty integracji wynikające z procesu realizacji synergii ponoszone przez Bank w 2017 r., w ocenie Banku, zgodnie z planem mogą wynieść 195 mln PLN. Przy czym 2017 r. jest ostatnim okresem ponoszenia kosztów integracji;
- funkcjonowanie w otoczeniu niskich stóp procentowych, które stwarza presję na poziom generowanej marży odsetkowej netto;
- skalę popytu zgłaszanego na usługi bankowe, a także zdolność klientów Banku do terminowej spłaty zobowiązań finansowych zależącą w dużym stopniu od ich kondycji finansowej. Poza sytuacją makroekonomiczną kraju, sytuacja ekonomiczna wielu grup klientów zależy również od prowadzonej polityki gospodarczej. Zarówno spowolnienie tempa wzrostu polskiej gospodarki, jak i zmiana uregulowań prawnych funkcjonowania przedsiębiorstw, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową wybranych klientów Banku. Portfel kredytowy Banku obejmuje zaangażowanie związane z finansowaniem kilkunastu projektów realizowanych przez firmy funkcjonujące na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE). Bank na bieżąco monitoruje sytuację finansową powyższych podmiotów, zmiany regulacyjne oraz sytuację rynkową branży. Uwzględniając potencjalny negatywny wpływ regulacji sektorowych na sytuację finansowanych projektów Bank utworzył adekwatne odpisy aktualizacyjne na kredyty wykazujące przesłankę utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2017 r. saldo utworzonych na te ekspozycje odpisów wyniosło 86,9 mln PLN (wartość odpisów utworzonych w pierwszej połowie 2017 r. wyniosła 52,9 mln PLN). Pogorszenie kondycji kredytobiorców funkcjonujących na powyższym rynku może w przyszłości spowodować konieczność utworzenia przez Bank dodatkowych odpisów;
- wdrożenie, z dniem 1 stycznia 2018 r., Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 (MSSF 9). Spowoduje to zmiany w co najmniej następujących obszarach: w modelu pomiaru utraty wartości oraz modelu klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Korekty związane z wdrożeniem nowego modelu pomiaru utraty wartości w momencie przejścia na MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 r. będą ujęte w kapitałach własnych w wysokości różnicy pomiędzy wysokością odpisów wyliczonych zgodnie z MSSF 9 a dotychczasowym poziomem odpisów wyliczanych zgodnie z MSR 39 (przrost netto – po uwzględnieniu podatków). Nowy sposób klasyfikacji i wyceny aktywów może skutkować zwiększoną zmiennością wyniku finansowego w kolejnych okresach wobec potencjalnej konieczności wyceny według wartości godziwej części posiadanych aktywów, które w ramach obecnego standardu są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. W celu wdrożenia standardu MSSF 9 w Banku został powołany dedykowany zespół projektowy oraz została zatrudniona w roli doradcy renomowana firma konsultingowa. Na Datę Prospektu, nie był możliwy do oszacowania potencjalny wpływ MSSF 9 na sytuację finansową oraz fundusze własne. Bank nie może wykluczyć, że powyższy wpływ może okazać się istotny. Na Datę Prospektu istniał projekt Rozporządzenia CRR II przewidujący pięcioletni okres przejściowy w odniesieniu do uwzględnienia zmian w zakresie kapitałów własnych wynikających z zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy przy obliczaniu wskaźników adekwatności kapitałowej. Na Datę Prospektu nie było pewności, czy regulacje dotyczące okresu przejściowego zostaną przyjęte i wejdą w życie;
- w dniu 31 marca 2016 r. Alior Bank podpisał z GE Investments Poland sp. z o.o., DRB Holdings B.V. oraz Selective American Financial Enterprises, Inc. („Zbywcy Banku BPH”) Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału (ang. *Share Purchase and Demerger Agreement*, „SPA”), dotyczącą przeprowadzenia transakcji obejmującej: (i) nabycie przez Alior Bank od Zbywców Banku BPH akcji stanowiących znaczny udział w Banku BPH w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Banku BPH; (ii) podział Banku BPH zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH (podział przez wydzielenie) przeprowadzony przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Alior Bank na zasadach opisanych w planie podziału; oraz (iii) emisję nowych akcji Alior Banku na rzecz akcjonariuszy Banku BPH zgodnie z zasadami przewidzianymi w planie podziału (tj. za wyjątkiem Alior Banku, Zbywców Banku BPH oraz ich podmiotów powiązanych). Zgodnie z SPA, podstawę końcowego rozliczenia ceny pomiędzy Alior Bankiem a Zbywcami Banku BPH stanowi wartość księgowa aktywów rzeczowych Podstawowej Działalności Banku BPH na dzień podziału, tj. 4 listopada 2016 r. z uwzględnieniem ewentualnych dodatkowych korekt przewidzianych w SPA. Na Datę Prospektu strony transakcji nie osiągnęły porozumienia co do ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. SPA przewiduje w takim przypadku rozstrzygnięcie rozbieżności pomiędzy Alior Bankiem i Zbywcami Banku BPH przez eksperta będącego firmą audytorską powołaną zgodnie z postanowieniami SPA. Na koniec czerwca 2017 r. Alior Bank urealnił kwotę należności z tytułu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia dokonując jej pomniejszenia o kwotę 30,1 mln PLN. Bank ocenia ryzyko dalszych zmian kwoty tej należności z tytułu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia jako niewielkie.

B.5 Opis Grupy	Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie w przypadku emitenta, który jest częścią grupy. <p>Grupę kapitałową Banku na Datę Prospektu tworzą: Bank, jako spółka dominująca, oraz spółki zależne, w których Bank posiada udziały większościowe. Na Datę Prospektu spółkami zależnymi od Banku są: Alior Services sp. z o.o., Centrum Obrotu Wierzytelnościami sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB S.A., NewCommerce Services sp. z o.o., Money Makers TFI S.A., Absource sp. z o.o. oraz Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.</p>																																																																																				
B.9 Prognozy lub szacunki wyników	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową. <p>Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz ani szacunków zysków oraz podjął decyzję o ich niezamieszczeniu w Prospekcie.</p>																																																																																				
B.10 Zastrzeżenia biegłego rewidenta	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych. <p>Nie dotyczy. Raporty biegłych rewidentów nie zawierały zastrzeżeń w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p>																																																																																				
B.12 Wybrane historyczne informacje finansowe	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</p> <p>Oświadczenie, że nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach emitenta od czasu opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub zamieścić opis wszystkich istotnych niekorzystnych zmian.</p> <p>Opis znaczących zmian w sytuacji finansowej lub handlowej emitenta, które wystąpiły po zakończeniu okresu ujętego w historycznej informacji finansowej.</p> <p>Wybrane dane bilansowe Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2015 i 2016 r. oraz na dzień 30 czerwca 2017 r.</p> <table border="1" data-bbox="345 1045 1377 1701"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(tys. PLN)</th> <th colspan="3">Według stanu na dzień</th> </tr> <tr> <th>30.06.2017</th> <th>31.12.2016</th> <th>31.12.2015</th> </tr> <tr> <th>(niezbadane)</th> <th>(zbadane)</th> <th>(zbadane)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AKTYWA</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kasa i środki w Banku Centralnym</td> <td>2.377.158</td> <td>1.082.991</td> <td>1.750.135</td> </tr> <tr> <td>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</td> <td>421.042</td> <td>419.551</td> <td>390.569</td> </tr> <tr> <td>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</td> <td>6.469.215</td> <td>9.357.734</td> <td>4.253.119</td> </tr> <tr> <td>Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności</td> <td>0</td> <td>1.954</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Pochodne instrumenty zabezpieczające</td> <td>45.904</td> <td>71.684</td> <td>139.578</td> </tr> <tr> <td>Należności od banków</td> <td>737.342</td> <td>1.366.316</td> <td>645.329</td> </tr> <tr> <td>Należności od klientów</td> <td>49.079.354</td> <td>46.278.414</td> <td>30.907.057</td> </tr> <tr> <td>Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań</td> <td>510.962</td> <td>366.984</td> <td>628.332</td> </tr> <tr> <td>Rzeczowe aktywa trwałe</td> <td>476.289</td> <td>485.796</td> <td>228.955</td> </tr> <tr> <td>Wartości niematerialne</td> <td>545.193</td> <td>516.444</td> <td>387.048</td> </tr> <tr> <td>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</td> <td>468</td> <td>679</td> <td>888</td> </tr> <tr> <td>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</td> <td>550.373</td> <td>531.063</td> <td>275.453</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe aktywa</td> <td>623.778</td> <td>729.935</td> <td>396.547</td> </tr> <tr> <td>AKTYWA RAZEM</td> <td>61.837.078</td> <td>61.209.545</td> <td>40.003.010</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r.</i></p> <table border="1" data-bbox="345 1774 1377 1885"> <thead> <tr> <th rowspan="3">(tys. PLN)</th> <th colspan="3">Według stanu na dzień</th> </tr> <tr> <th>30.06.2017</th> <th>31.12.2016</th> <th>31.12.2015</th> </tr> <tr> <th>(niezbadane)</th> <th>(zbadane)</th> <th>(zbadane)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	(tys. PLN)	Według stanu na dzień			30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)	AKTYWA				Kasa i środki w Banku Centralnym	2.377.158	1.082.991	1.750.135	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	421.042	419.551	390.569	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6.469.215	9.357.734	4.253.119	Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	1.954	0	Pochodne instrumenty zabezpieczające	45.904	71.684	139.578	Należności od banków	737.342	1.366.316	645.329	Należności od klientów	49.079.354	46.278.414	30.907.057	Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	510.962	366.984	628.332	Rzeczowe aktywa trwałe	476.289	485.796	228.955	Wartości niematerialne	545.193	516.444	387.048	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	468	679	888	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	550.373	531.063	275.453	Pozostałe aktywa	623.778	729.935	396.547	AKTYWA RAZEM	61.837.078	61.209.545	40.003.010	(tys. PLN)	Według stanu na dzień			30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)				
(tys. PLN)	Według stanu na dzień																																																																																				
	30.06.2017		31.12.2016	31.12.2015																																																																																	
	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)																																																																																		
AKTYWA																																																																																					
Kasa i środki w Banku Centralnym	2.377.158	1.082.991	1.750.135																																																																																		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	421.042	419.551	390.569																																																																																		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6.469.215	9.357.734	4.253.119																																																																																		
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	1.954	0																																																																																		
Pochodne instrumenty zabezpieczające	45.904	71.684	139.578																																																																																		
Należności od banków	737.342	1.366.316	645.329																																																																																		
Należności od klientów	49.079.354	46.278.414	30.907.057																																																																																		
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	510.962	366.984	628.332																																																																																		
Rzeczowe aktywa trwałe	476.289	485.796	228.955																																																																																		
Wartości niematerialne	545.193	516.444	387.048																																																																																		
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	468	679	888																																																																																		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	550.373	531.063	275.453																																																																																		
Pozostałe aktywa	623.778	729.935	396.547																																																																																		
AKTYWA RAZEM	61.837.078	61.209.545	40.003.010																																																																																		
(tys. PLN)	Według stanu na dzień																																																																																				
	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015																																																																																		
	(niezbadane)	(zbadane)	(zbadane)																																																																																		

PASYWA			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	366.491	298.314	310.180
Zobowiązania wobec banków	866.687	428.640	1.051.028
Zobowiązania wobec klientów	51.688.524	51.368.701	33.663.542
Pochodne instrumenty zabezpieczające	8.868	6.119	0
Rezerwy	186.082	286.815	10.813
Pozostałe zobowiązania	1.139.811	1.439.304	535.274
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30.646	13.945	21.776
Zobowiązania podporządkowane	1.160.811	1.164.794	896.298
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	55.447.920	55.006.632	36.488.911
Kapitał akcyjny	1.292.578	1.292.578	727.075
Kapitał zapasowy	4.819.745	4.185.843	2.279.843
Kapitał z aktualizacji wyceny	-31.339	-71.615	15.215
Pozostałe kapitały rezerwowe	183.824	183.957	184.735
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	55	-22	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-59.035	-7.085	-3.657
Zysk bieżącego roku	182.311	618.278	309.648
Udziały niekontrolujące	1.019	979	1.240
KAPITAŁ WŁASNY OGÓLEM	6.389.158	6.202.913	3.514.099
PASYWA RAZEM	61.837.078	61.209.545	40.003.010

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat Grupy za okres lat obrotowych 2015-2016

(tys. PLN)	Rok zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
	(zbadane)	(zbadane)
Przychody z tytułu odsetek	2.938.474	2.399.220
Koszty z tytułu odsetek	- 992.425	- 898.207
Wynik z tytułu odsetek	1.946.049	1.501.013
Przychody z tytułu dywidend	68	74
Przychody z tytułu prowizji i opłat	590.701	545.730
Koszty z tytułu prowizji i opłat	- 259.567	- 214.062
Wynik z tytułu prowizji i opłat	331.134	331.668
Wynik handlowy	320.509	268.679
Wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych	21.919	12.923
Pozostałe przychody operacyjne	113.084	81.884
Pozostałe koszty operacyjne	- 52.065	- 30.228
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	61.019	51.656
Zysk z tytułu nabycia wydzielonej części BPH	508.056*	0
Koszty działania Grupy	-1.566.560	- 1.107.892
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	- 799.887	- 672.113
Podatek bankowy	- 130.893	0
Zysk brutto	691.414	386.008
Podatek dochodowy	- 73.337	- 77.033
Zysk netto	618.077	308.975

* Na koniec czerwca 2017 r. Alior Bank urealnil kwotę należności z tytułu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia dokonując jej pomniejszenia o kwotę 30,1 mln PLN. Tym samym zmniejszył zysk z tytułu nabycia Podstawowej Działalności Banku BPH.

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. wraz z danymi porównawczymi za I półrocze 2016 r.

(tys. PLN)	I półrocze zakończone	
	30.06.2017	30.06.2016
	(niezbadane)	(niezbadane)
Przychody z tytułu odsetek	1.760.030 ⁽¹⁾	1.192.133 ⁽¹⁾
Koszty z tytułu odsetek	-379.681 ⁽¹⁾	- 335.466 ⁽¹⁾
Wynik z tytułu odsetek	1.380.349	856.667
Przychody z tytułu dywidend	2	34
Przychody z tytułu prowizji i opłat	404.101	275.104
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-169.136	- 111.685
Wynik z tytułu prowizji i opłat	234.965	163.419
Wynik handlowy	171.583	131.136
Wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych	1.166	20.766
Pozostałe przychody operacyjne	60.374	33.720
Pozostałe koszty operacyjne	-32.122	- 23.062
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	28.252	10.658
Koszty działania Grupy	-992.040	- 563.829
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	-467.699	- 348.857
Podatek bankowy	-98.728	- 52.930
Zysk brutto	257.850	217.064
Podatek dochodowy	-75.466	- 55.328
Zysk netto	182.384	161.736

⁽¹⁾ Dane za I półrocze 2017 r. oraz I półrocze 2016 r. pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za I półrocze 2017 r. W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za I półrocze 2017 r. Bank zmienił sposób prezentacji przychodów i kosztów odsetkowych w zakresie instrumentów pochodnych, w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze 2016 r., w celu lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego tych transakcji. Zmiana sposobu prezentacji dotyczyła wybranych pozycji rachunku zysków i strat, tj. „Przychodów z tytułu odsetek” oraz „Kosztów z tytułu odsetek” jak również, oprócz okresu bieżącego, została zastosowana także wobec danych porównawczych za I półrocze 2016 r. Przed zmianą sposobu prezentacji powyższych pozycji rachunku zysków i strat w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za I półrocze 2017 r. ich wartość za I półrocze 2016 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za I półrocze 2016 r. wynosiła, odpowiednio, 1.357,1 mln PLN i -500,3 mln PLN. W związku z opisaną powyżej zmianą sposobu prezentacji wybranych pozycji rachunku zysków i strat w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za I półrocze 2017 r. wskazane w tabeli powyżej wartości wybranych pozycji rachunku zysków i strat, tj. „Przychodów z tytułu odsetek” oraz „Kosztów z tytułu odsetek”, zarówno za I półrocze 2017 r., jak i za I półrocze 2016 r., nie są bezpośrednio porównywalne z odpowiednimi danymi finansowymi pochodzącymi ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 r. oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2015 r.

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r.

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w punkcie B.13 Podsumowania poniżej, które miały miejsce w 2017 r., od czasu opublikowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 r., tj. ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

B.13
Opis istotnych
wydarzeń

Opis wydarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta.

W dniu 7 sierpnia 2015 r. Bank podpisał umowę z rumuńskim operatorem Telekom Romania Mobile Communications S.A., który wchodzi w skład Grupy Telekom Romania, największego zintegrowanego operatora telekomunikacyjnego działającego na rynku rumuńskim. Z dniem 14 stycznia 2016 r., Narodowy Bank Rumunii zarejestrował Alior Bank S.A. Varsovia – Sucursala Bucuresti, jako oddział zagranicznej instytucji kredytowej, który z dniem 18 lipca 2016 r. rozpoczął działalność operacyjną. Alior Bank S.A. Varsovia – Sucursala Bucuresti jest pierwszym oddziałem zagranicznym Banku.

W dniu 16 lutego 2017 r. agencja Fitch Ratings Ltd. utrzymała rating podmiotu nadany Bankowi w dniu 5 września 2013 r. na niezmiennym poziomie BB z perspektywą stabilną. W swoim raporcie Agencja Fitch wskazała, że ocena rentowności Banku na poziomie „BB” odzwierciedla jego szybką ekspansję kredytową oraz wyższy apetyt na ryzyko

	<p>kredytowe niż konkurencja.</p> <p>W dniu 10 marca 2017 r. została zawarta umowa pomiędzy Bankiem i Alior Leasing sp. z o.o. dotycząca pakietu umów na finansowanie bieżącej działalności. W wyniku podpisanej umowy, nastąpił wzrost łącznego zaangażowania Banku wobec Alior Leasing sp. z o.o. do kwoty 869,0 mln PLN.</p> <p>W dniu 13 marca 2017 r. Alior Bank ogłosił strategię na lata 2017-2020 „Cyfrowy Buntownik”, której wdrożenie, w ocenie Banku, pozwoli utrzymać najwyższy poziom marży odsetkowej netto na rynku (4,5%), obniżyć wskaźnik C/I do 39% oraz zapewnić akcjonariuszom Banku wzrost zwrotu z kapitału z 8% w 2016 r. do 14% w 2020 r. Celem Banku jest utrzymanie pozycji lidera innowacyjności w Polsce oraz znalezienie się w pierwszej piątce najbardziej innowacyjnych banków w Europie. W segmencie klienta indywidualnego Bank zamierza znacząco uprościć swoją ofertę produktową i zapewnić starannie dobrane, innowacyjne produkty i usługi, wyróżniające się przejrzystością, przyjaznością w obsłudze i możliwością zakupu, dostępu i obsługi poprzez bankowość internetową i mobilną. W segmencie klienta biznesowego Bank zamierza zwiększyć zwrot z zainwestowanego kapitału. Bank zamierza także kontynuować zapoczątkowaną w 2016 r. cyfryzację procesów dla klientów mikro i małych firm oraz utrzymać czołową pozycję Banku w dystrybucji programów wspierających przedsiębiorców. W zakresie działalności na rzecz firm średniej wielkości i korporacji Bank planuje skoncentrować się na rozwijaniu produktów z obszaru Cash Management. Zgodnie z planami Banku ofertę dla klientów biznesowych mają uzupełnić nowe produkty oferowane w ramach Alior Leasing sp. z o.o. Jednym z celów strategicznych Banku jest także istotne przesunięcie sprzedaży i obsługi klientów w kierunku kanałów cyfrowych. Zgodnie z planami Banku wszystkie procesy sprzedażowe i posprzedażowe mają być dostępne zdalnie, a w 2020 r. 40% sprzedaży kluczowych produktów będzie odbywać się w kanałach cyfrowych. Jednym z fundamentów transformacji mają być nowe systemy bankowości internetowej i mobilnej, które zostały udostępnione klientom pod koniec czerwca 2017 r. W dniu 3 października 2017 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planu operacjonalizacji strategii na lata 2017-2020. Zgodnie z tym planem celem Banku jest osiągnięcie w 2019 r. marży odsetkowej netto na poziomie 5,1%, a także osiągnięcie w 2019 r., tj. rok szybciej niż przewidziano w strategii, wskaźnika C/I na poziomie 39% i wskaźnika zwrotu z kapitału na poziomie 14%, przy utrzymaniu – zgodnie z założeniami strategii – rocznego tempa wzrostu wolumenu kredytów na poziomie 5-6 mld PLN brutto. Plan operacyjny zakłada też, że Bank osiągnie możliwość wypłaty dywidendy w 2020 r. (tj. z zysku za 2019 r.), przy czym jest to uwarunkowane wytycznymi i oczekiwaniami KNF. Bank nie planuje emisji akcji w celu podwyższenia kapitału zakładowego w horyzoncie strategii. Plan kapitałowy do 2020 r. zakłada: (i) spełnienie przez Bank wymogów regulacyjnych w zakresie współczynnika Tier I bez wykorzystania instrumentów kapitałowych (takich jak gwarancja, czy sekurytyzacja), przy utrzymaniu planowanego tempa wzrostu, oraz (ii) utrzymanie nadwyżki kapitałowej co najmniej 50 punktów bazowych powyżej minimum regulacyjnego Tier I (w tym celu Bank zamierza przejściowo w 2018 r. wykorzystać linię gwarancyjną o maksymalnym potencjale uwolnienia kapitału do 300 mln PLN; dodatkowo Bank bierze pod uwagę możliwość przeprowadzenia jednej transakcji sekurytyzacyjnej; Bank zakłada wykorzystanie powyższych instrumentów na poziomie do 230 mln PLN uwolnionego kapitału Tier I). Bank będzie też rozwijał współpracę z PZU oraz Pekao SA w celu realizacji synergii, zarówno kosztowych, jak i przychodowych.</p> <p>W dniu 14 marca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wydania członkom Zarządu odroczonej transz instrumentów finansowych w ramach programu opcji menedżerskich za lata 2013 – 2015. Ponadto w ramach realizacji programu opcji menedżerskich za lata 2013 – 2015, Bank rozpoczął procedurę podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze warunkowego podwyższenia kapitału poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, E i F o łącznej wartości nominalnej 58.610 PLN, stanowiących 0,2% wszystkich możliwych do realizacji praw z przyznanych uczestnikom programu warrantów subskrypcyjnych (nominalna wartość programu to 29.792.660 PLN). Nowa emisja stanowi 0,005% dotychczas wyemitowanych akcji Banku i dotyczy menedżerów. Na Datę Prospektu oświadczenia o wykonaniu prawa z przyznanych przez Bank warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonaniu objęcia 2.776 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 27.760 PLN, po cenie emisyjnej 61,84 PLN za jedną akcję Banku serii D, warrantów subskrypcyjnych serii B i dokonaniu objęcia 2.785 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 27.850 PLN, po cenie emisyjnej 64,65 PLN za jedną akcję Banku serii E oraz warrantów subskrypcyjnych serii C i dokonaniu objęcia 300 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 3.000 PLN, po cenie emisyjnej 66,06 PLN za jedną akcję Banku serii F zostały przyjęte do realizacji. W dniu 29 sierpnia 2017 r. powyższe akcje zostały zarejestrowane przez KDPW w depozycie papierów wartościowych KDPW oraz wprowadzone przez GPW do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.</p> <p>W dniu 23 marca 2017 r. Bank otrzymał pismo KNF dotyczące indywidualnego zalecenia zwiększenia funduszy własnych poprzez zatrzymanie przez Bank całości zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.</p> <p>W dniach od 24 do 26 marca 2017 r. zakończył się ostatni etap łączenia Banku oraz Podstawowej Działalności Banku BPH – fuzja operacyjna, polegająca na przeniesieniu danych ponad 2.700 tys. klientów Podstawowej Działalności Banku BPH do systemów informatycznych Banku. Fuzja operacyjna, kończąca z punktu widzenia klienta proces integracji, oznacza pełne ujednoczenie obsługi klientów w zakresie dostępu do placówek i systemów transakcyjnych poprzez przeniesienie danych i obsługi produktów do systemów informatycznych Banku. W pierwszym kwartale 2017 r. Bank wygenerował 15 mln PLN synergii przekraczając plan o 4 mln PLN. W drugim kwartale 2017 r. synergia wyniosła 41 mln PLN i były wyższe od planowanych wielkości o 5 mln PLN. Koszty integracji w pierwszym kwartale 2017 r. wyniosły 50 mln PLN w porównaniu do planu wynoszącego 55 mln PLN. W drugim kwartale 2017 r. koszty integracji kształtowały się na poziomie 16 mln PLN wobec zakładanych w planie 40 mln PLN. Dodatkowo, na Datę Prospektu, strony umowy sprzedaży akcji Banku BPH oraz podziału zawartej w dniu 31 marca 2016 r., tj. Bank oraz GE Investments Poland sp. z o.o., DRB Holdings B.V. i Selective American Financial Enterprises, LLC, nie osiągnęły porozumienia co do finalnego rozliczenia ceny nabycia Podstawowej Działalności Banku BPH. Umowa przewiduje w takim przypadku rozstrzygnięcie rozbieżności pomiędzy stronami umowy przez eksperta będącego firmą audytorską</p>
--	--

	<p>powołaną zgodnie z postanowieniami umowy.</p> <p>W dniu 1 czerwca 2017 r. Pan Wojciech Sobieraj – Prezes Zarządu Banku złożył Radzie Nadzorczej pisemne oświadczenie o nieubieganiu się o wybór do Zarządu na następną kadencję. Rada Nadzorcza wyraziła szczególne podziękowanie dla Prezesa Wojciecha Sobieraja za ogromny wkład w stworzenie oraz budowę Banku, poczynając od start-upu do wiodącego banku w Polsce i Europie. W dniu 9 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła jednogłośnie uchwałę o powołaniu z dniem 29 czerwca 2017 r. w skład Zarządu: Panią Katarzynę Sułkowską, Pana Michała Jana Chyczewskiego oraz Pana Filipa Gorczycę. Ponadto w dniu 14 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 29 czerwca 2017 r. w skład Zarządu Banku Panią Celinę Waleśkiewicz oraz Panią Urszulę Krzyżanowską-Piękoś. W dniu 14 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Banku powierzyła wszystkim wyżej wymienionym Członkom Zarządu pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu, jednocześnie Panu Michałowi Janowi Chyczewskiemu powierzono kierowanie pracami Zarządu do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na pełnienie przez niego funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 6 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 sierpnia 2017 r. w skład Zarządu Pana Sylwestra Grzebinoga powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Zarząd w powyższym składzie został powołany na wspólną, czwartą, trzyletnią kadencję, rozpoczynającą się w dniu 29 czerwca 2017 r. W skład nowego Zarządu wchodzi trzy osoby wywodzące się z Banku oraz trzy osoby powołane spoza organizacji. Połączenie kompetencji nowych członków Zarządu z awansami wewnętrznymi osób, które kierowały i aktywnie uczestniczyły w głównych projektach Banku, w ocenie Banku, umożliwią kontynuację obranego przez Bank kierunku rozwoju w przyszłości. Dodatkowo Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 21 kwietnia 2017 r., kontynuowane po przerwie dnia 8 maja 2017r. podjęło uchwały w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej tj. uchwałę o odwołaniu Pana Stanisława Ryszarda Kaczoruk ze składu Rady Nadzorczej oraz uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Romana Pałac. W dniu 14 czerwca 2017 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Michał Krupiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej w tym sprawowanej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 14 czerwca 2017r. W dniu 29 czerwca 2017 r. Członek Rady Nadzorczej Banku, Pan Roman Pałac złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku z dniem 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2017 r. powołało Pana Tomasza Kulik w skład Rady Nadzorczej oraz powołało, z dniem 30 czerwca 2017 r., Pana Eligiusza Krześniak w skład Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 lipca 2017 powołała Pana Eligiusza Krześniak do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 18 lipca 2017 r. Członek Rady Nadzorczej, Pan Marek Michalski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 18 lipca 2017 r. W dniu 29 września 2017 r. Pan Eligiusz Krześniak złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pozostając członkiem Rady Nadzorczej. Tego samego dnia nowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej wybrany został Pan Tomasz Kulik.</p> <p>W okresie od 1 lipca 2017 r. do 10 sierpnia 2017 r. Grupa dokonała kilku transakcji sprzedaży wierzytelności. Łączna kwota tych transakcji osiągnęła kwotę brutto 381 mln PLN, a szacunkowy wpływ finansowy tych transakcji do końca 2017 r., uwzględniając kolektywny wpływ modeli oraz efekt podatkowy, wyniesie około 42 mln PLN.</p> <p>W dniu 25 lipca 2017 r. Bank przekazał do publicznej wiadomości informację o podjęciu przez Zarząd uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 250.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 250 mln PLN w ramach Programu Emisji Obligacji 2015. Powyższe obligacje, w liczbie 250.000 sztuk, zostały wyemitowane w dniu 11 sierpnia 2017 r. Nadany został im kod ISIN PLALIOR00201. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 11 sierpnia 2020 r. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji serii J do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalystr.</p> <p>W dniu 3 października 2017 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji: (i) nie więcej niż 400.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 400 mln PLN oraz (ii) nie więcej niż 200.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K1, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200 mln PLN. Podjęcie powyższych uchwał było poprzedzone budowaniem księgi popytu wśród inwestorów. Planowany dzień emisji powyższych obligacji to 20 października 2017 r., zaś ich wykup ma nastąpić w dniu 20 października 2025 r. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji podporządkowanych serii K i K1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalystr.</p>
<p>B.14</p> <p>Uzależnienie od innych jednostek w ramach Grupy</p>	<p>Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie jest uzależniony od innych podmiotów w ramach Grupy.</p>
<p>B.15</p> <p>Opis działalności</p>	<p>Opis podstawowej działalności emitenta.</p> <p>Bank jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym, obsługującym osoby fizyczne, prawne i inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Podstawowa działalność Banku obejmuje prowadzenie rachunków bankowych, udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, emitowanie bankowych papierów wartościowych oraz prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych. Bank prowadzi także działalność maklerską, doradztwo i pośrednictwo finansowe, aranżację emisji obligacji korporacyjnych oraz świadczy inne usługi finansowe. Działalność Banku jest prowadzona w różnych pionach, które oferują określone produkty i usługi przeznaczone dla określonych segmentów rynku. Bank aktualnie prowadzi działalność w następujących segmentach branżowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Klient indywidualny</i> (segment detaliczny) przeznaczony na rynek klientów masowych (osoby, których nie zakwalifikowano do grupy klientów zamożnych lub klientów Private Banking), zamożnych (osoby z miesięcznymi wpływami na rachunki osobiste w kwocie ponad 5 tys. PLN lub posiadające aktywa o wartości ponad 100 tys. PLN)

	<p>i klientów Private Banking (osoby z aktywami o wartości ponad 1 mln PLN lub aktywami inwestycyjnymi powyżej 0,5 mln PLN), którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych oraz produktów maklerskich oferowanych przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe i fundusze inwestycyjne, konta osobiste, produkty bancassurance, usługi transakcyjne i produkty walutowe;</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Klient biznesowy</i> (segment biznesowy) dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych klientów korporacyjnych, którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych, w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe, rachunki bieżące i pomocnicze, usługi transakcyjne i produkty skarbowe; • <i>Działalność skarbową</i> obejmuje operacje na rynkach międzybankowych i zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe. Segment ten odzwierciedla wyniki zarządzania pozycją globalną (pozycją płynnościową, pozycją stóp procentowych i pozycją walutową wynikającymi z operacji bankowych). 																																				
<p>B.16 Kontrola nad Emitentem</p>	<p>W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</p> <p>Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące liczby akcji posiadanych przez akcjonariuszy, którzy według wiedzy Banku na Datę Prospektu posiadają ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Banku.</p> <table border="1" data-bbox="350 674 1375 1171"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>Wartość nominalna akcji (PLN)</th> <th>Udział akcji w kapitale zakładowym</th> <th>Liczba głosów</th> <th>Udział głosów w ogólnej liczbie głosów</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (wraz z podmiotem zależnym Pekao SA, PZU Życie SA oraz Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU SA⁽¹⁾)</td> <td>40.906.135</td> <td>409.061.350</td> <td>31,65%</td> <td>40.906.135</td> <td>31,65%</td> </tr> <tr> <td>Aviva OFE Aviva BZ WBK⁽²⁾</td> <td>11.562.000</td> <td>115.620.000</td> <td>8,94%</td> <td>11.562.000</td> <td>8,94%</td> </tr> <tr> <td>Nationale-Nederlandsche Openbare Pensioenfonds</td> <td>6.592.823</td> <td>65.928.230</td> <td>5,10%</td> <td>6.592.823</td> <td>5,10%</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe akcje</td> <td>70.202.666</td> <td>702.026.660</td> <td>54,31%</td> <td>70.202.666</td> <td>54,31%</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td>129.263.624</td> <td>1.292.636.240</td> <td>100%</td> <td>129.263.624</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>⁽¹⁾ Na podstawie zawiadomienia z dnia 10 lipca 2017 r. ⁽²⁾ Na podstawie liczby akcji zarejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu z 29 czerwca 2017 r. ⁽³⁾ Na podstawie zawiadomienia z dnia 9 sierpnia 2017 r. <i>Źródło: Emitent.</i></p> <p>Jednostką dominującą Banku zgodnie z postanowieniami art. 4 ust. 1 pkt 8 lit. b Prawa Bankowego jest Skarb Państwa.</p> <p>W dniu 5 czerwca 2017 r. Bank otrzymał zawiadomienie o zawarciu w dniu 2 czerwca 2017 r. pisemnego porozumienia dotyczącego nabywania lub zbywania akcji Banku oraz zgodnego wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach Banku („Porozumienie”). Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony pomiędzy PZU, PZU Życie SA oraz reprezentowanymi przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.: PZU FIZ BIS 1, PZU FIZ BIS 2, PZU SFIO Universum. W dniu 10 lipca 2017 r. Bank otrzymał zawiadomienie o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, z którego wynika m.in., że PZU wraz z podmiotem zależnym Pekao SA oraz stronami Porozumienia posiadają 40.906.135 akcji Banku reprezentujących 31,65% kapitału zakładowego Banku oraz są uprawnione do 40.906.135 głosów na Walnym Zgromadzeniu reprezentujących 31,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p>	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (wraz z podmiotem zależnym Pekao SA, PZU Życie SA oraz Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ⁽¹⁾)	40.906.135	409.061.350	31,65%	40.906.135	31,65%	Aviva OFE Aviva BZ WBK ⁽²⁾	11.562.000	115.620.000	8,94%	11.562.000	8,94%	Nationale-Nederlandsche Openbare Pensioenfonds	6.592.823	65.928.230	5,10%	6.592.823	5,10%	Pozostałe akcje	70.202.666	702.026.660	54,31%	70.202.666	54,31%	Razem	129.263.624	1.292.636.240	100%	129.263.624	100%
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów																																
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (wraz z podmiotem zależnym Pekao SA, PZU Życie SA oraz Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ⁽¹⁾)	40.906.135	409.061.350	31,65%	40.906.135	31,65%																																
Aviva OFE Aviva BZ WBK ⁽²⁾	11.562.000	115.620.000	8,94%	11.562.000	8,94%																																
Nationale-Nederlandsche Openbare Pensioenfonds	6.592.823	65.928.230	5,10%	6.592.823	5,10%																																
Pozostałe akcje	70.202.666	702.026.660	54,31%	70.202.666	54,31%																																
Razem	129.263.624	1.292.636.240	100%	129.263.624	100%																																
<p>B.17 Ratingi kredytowe</p>	<p>Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy emitenta w procesie przyznawania ratingu.</p> <p>W ramach przygotowania pierwszej oferty publicznej, Bank zobowiązał się wobec KNF do niezwłocznego podjęcia z początkiem 2013 r. działań mających na celu pozyskanie oceny ratingowej przyznawanej przez renomowaną międzynarodową agencję ratingową. W dniu 5 września 2013 r. agencja Fitch Ratings Ltd. nadała Bankowi rating podmiotu ma poziomie BB z perspektywą stabilną. Rating został utrzymany na niezmiennym poziomie zgodnie z oceną nadaną w dniu 5 marca 2015 r., 1 marca 2016 r., 12 kwietnia 2016 r oraz 16 lutego 2017 r. Pełna ocena ratingowa Banku nadana przez agencję Fitch Ratings Ltd.: (i) Rating długoterminowy podmiotu (<i>Long-Term Foreign Currency IDR</i>): BB, perspektywa stabilna; (ii) Rating krótkoterminowy podmiotu (<i>Short-Term Foreign Currency IDR</i>): B; (iii) Długoterminowy rating krajowy (<i>National Long-Term Rating</i>): BBB+(pol), perspektywa stabilna; (iv) Krótkoterminowy rating krajowy (<i>National Short-Term Rating</i>): F2(pol); (v) <i>Viability Rating</i> (VR): bb; (vi) Rating wsparcia (<i>Support Rating</i>): 5 oraz (vii) Minimalny rating wsparcia (<i>Support Rating Floor</i>): ‘No Floor’. Definicje ratingów Fitch Ratings</p>																																				

	Ltd. dostępne są na stronie agencji pod adresem www.fitchratings.com , gdzie publikowane są także ratingi, kryteria oraz metodyki.
Dział C – Papiery wartościowe	
C.1 Obligacje	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Na podstawie Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 12.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.200.000.000 PLN oraz o jednostkowej wartości nominalnej równej 100 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda. Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje Podporządkowane albo Obligacje Niepodporządkowane. Zarząd będzie ustalał Ostateczne Warunki Oferty, obejmujące również Ostateczne Warunki Emisji, poszczególnych serii Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu w taki sposób, aby: (i) łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu nie przekroczyła kwoty 600.000.000 PLN oraz (ii) jednostkowa wartość nominalna Obligacji Podporządkowanych wynosiła 100.000 PLN.</p> <p>Przedmiotem niniejszej Oferty jest do [●] niezabezpieczonych, [podporządkowanych / niepodporządkowanych] obligacji na okaziciela Serii [●], o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż [●] PLN oraz o jednostkowej wartości nominalnej równej [100.000 / [●]] PLN (dalej jako „Obligacje” na potrzeby niniejszego podsumowania).</p> <p>Kod ISIN zostanie nadany Obligacjom przed Dniem Emisji. Informacja o nadanym kodzie ISIN zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.</p>
C.2 Waluta emisji	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Walutą Obligacji jest PLN.</p>
C.5 Ograniczenia zbywalności Obligacji	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.</p>
C.8 Prawa związane z Obligacjami	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw.</p> <p>Obligacje emitowane w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Ostatecznego Wykupu. Obligacje wszystkich Serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności. Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełniane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.</p> <p>Prawa z danej Obligacji przysługują: (a) osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub (b) osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub (c) osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy, na którym zapisana została Obligacja, przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji.</p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.</p> <p>Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie, bezpośrednio i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.</p> <p>Zgodnie z Ustawą o BFG, Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) ich Warunki Emisji mogą ulec zmianie. W szczególności, w przypadkach określonych w Ustawie o BFG, możliwe jest podjęcie przez BFG decyzji o umorzeniu lub konwersji Obligacji w części lub w całości. Ponadto, w związku z zastosowaniem pozostałych instrumentów w ramach przymusowej restrukturyzacji, zobowiązania Banku z tytułu Obligacji mogą zostać przeniesione do innego podmiotu, a także ulec umorzeniu lub konwersji na prawa udziałowe takiego podmiotu. Obligatariusze, obejmując Obligacje lub nabywając Obligacje na rynku wtórnym, przez sam fakt objęcia lub nabycia Obligacji wyrażają zgodę na uznanie skutków decyzji o zastosowaniu instrumentu umorzenia lub konwersji Obligacji, zgodnie z przepisami Ustawy o BFG.</p> <p>Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje Podporządkowane albo Obligacje Niepodporządkowane. Rodzaj Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p>

	<p>[Ranking Obligacji Niepodrzędowanych: Obligacje Niepodrzędowane są niezabezpieczonymi, niepodrzędowanymi zobowiązaniami Emitenta korzystającymi z jednakowego pierwszeństwa względem siebie i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa polskiego) będą przez Emitenta traktowane co najmniej na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, niepodrzędowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.]</p> <p>[Ranking Obligacji Podrzędowanych: Obligacje Podrzędowane są obligacjami, o których mowa w art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji Podrzędowanych będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodrzędowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodrzędowanym. Obligacje Podrzędowane są niezabezpieczonymi, podrzędowanymi zobowiązaniami Emitenta korzystającymi z jednakowego pierwszeństwa względem siebie i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa polskiego) będą przez Emitenta traktowane co najmniej na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, podrzędowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.]</p>
C.9 Oprocentowanie	<p>Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę.</p> <p>Obligacje są oprocentowane według [stałej / zmiennej] Stopy Procentowej, która [wynosi [●] / obliczana jest według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę w wysokości [●] p.p.] [Jednakże w pierwszym Okresie Odsetkowym Stopa Procentowa jest stała i wynosi [●].]</p> <p>[Stopą Bazową jest stopa procentowa WIBOR ustalana przez GPW Benchmark S.A. (informacja o Stopie Bazowej jest publikowana na stronie internetowej: https://gpwbenchmark.pl) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowana w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inna stopa procentowa, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopą Bazową jest średnia arytmetyczna stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.]</p> <p>Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek.</p> <p>Dni Płatności Odsetek od Obligacji: [●].</p> <p>Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:</p> $KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$ <p>gdzie:</p> <p>KO_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy, N oznacza Wartość Nominalną, SP_i oznacza właściwą Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym, LD_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.</p> <p>Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).</p> <p>W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia).</p> <p>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat</p> <p>Dzień Ostatecznego Wykupu Obligacji to [●].</p> <p>Z zastrzeżeniem Warunków Emisji oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Ostatecznego Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.</p> <p>W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi, Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.</p> <p>Poniżej opisano przypadki, w których Obligacje mogą zostać wykupione przed Dniem Ostatecznego Wykupu.</p>

[Obligacje Niepodporządkowane]

W przypadku wystąpienia w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych Przypadku Naruszenia (zdefiniowanego w Warunkach Emisji), każdy Obligatariusz może żądać, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji, przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji Niepodporządkowanych.

Obligatariusz powinien doręczyć Emitentowi pisemne żądanie przedterminowego wykupu określonej liczby Obligacji Niepodporządkowanych posiadanych przez tego Obligatariusza, wskazując Przypadek Naruszenia uzasadniający to żądanie oraz załączając oryginał świadectwa depozytowego, którego wystawienie skutkowało blokadą wszystkich Obligacji Niepodporządkowanych objętych żądaniem, z terminem ważności nie krótszym niż 60 dni od dnia wystąpienia najpóźniejszego z Przypadków Naruszenia, na które powołuje się Obligatariusz. Z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Emitent jest zobowiązany wykupić Obligacje Niepodporządkowane objęte żądaniem Obligatariusza w terminie 30 (słownie: trzydziestu) Dni Roboczych od dnia doręczenia żądania Emitentowi.

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje Niepodporządkowane podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.]

[Obligacje Podporządkowane]Wcześniejszy wykup w przypadku niezakwalifikowania Obligacji Podporządkowanych do Tier II:

Z zastrzeżeniem akapitu poniżej, jeżeli w terminie 120 dni od Dnia Emisji, KNF nie udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, zgodnie z właściwymi przepisami, w szczególności art. 127 Prawa Bankowego, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych.

Wskazany wyżej wcześniejszy wykup Obligacji Podporządkowanych nie zostanie przeprowadzony, jeżeli KNF lub inny właściwy organ udzieli zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, przed dniem wcześniejszego wykupu wskazanym w ogłoszeniu o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych. W takim wypadku Emitent dokona stosownego zawiadomienia Obligatariuszy.

Dniem wcześniejszego wykupu będzie pierwszy Dzień Płatności Odsetek.

Prawo Emitenta do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wygasa:

- i. w przypadku udzielenia przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, lub
- ii. w przypadku, gdy w terminie 30 dni od dnia doręczenia Emitentowi decyzji KNF odmawiającej udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, lub
- iii. w przypadku, gdy w terminie 30 dni od dnia, w którym bezskutecznie upłynął termin 120 dni na udzielenie zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych.

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych zgodnie z niniejszym punktem, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w Warunkach Emisji, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Wcześniejszy wykup po zakwalifikowaniu Obligacji Podporządkowanych do Tier II:

Po udzieleniu przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia CRR, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych:

- a) nie wcześniej niż po upływie 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR;
- b) przed upływem 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR oraz dodatkowo któregośkolwiek z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR.

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych zgodnie z niniejszym punktem, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w Warunkach Emisji, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Wcześniejszy wykup w związku z likwidacją:

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje Podporządkowane podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.]

Wskazanie poziomu rentowności

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji, przy założeniu, że Obligacje objęto po Cenie Emisyjnej równej Wartości Nominalnej. Rentowność nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków

	<p>obciążających Obligatariusza w związku z posiadaniem Obligacji. Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:</p> $R_n = \frac{m \times KO}{N} \times 100\%$ <p>gdzie:</p> <p>„R_n” oznacza rentowność nominalną „m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w ciągu 1 roku „KO” oznacza Kwotę Odsetek „N” oznacza Wartość Nominalną</p> <p>[W przypadku Obligacji rentowność wynosi [●]] / [W pierwszym Okresie Odsetkowym rentowność nominalna Obligacji wynosi [●]% w skali roku. Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym Okresie Odsetkowym na skutek obecności niestalego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.]</p> <p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</p> <p>Nie występują podmioty reprezentujące posiadaczy Obligacji. Bank nie przewiduje ustanowienia zgromadzenia Obligatariuszy, ani banku-reprezentanta w odniesieniu do Obligacji.</p>
<p>C.10 Elementy pochodne w konstrukcji odsetek</p>	<p>W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.</p> <p>Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>
<p>C.11 Dopuszczenie Obligacji do obrotu</p>	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków.</p> <p>Po Dniu Emisji Obligacji danej Serii Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalist.</p> <p>W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub, pomimo spełnienia powyższych warunków, GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym, Zarząd może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań.</p> <p>Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.</p> <p>Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami poszczególnych Serii rozpoczynał się będzie w terminie około miesiąca od daty przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.</p>
<p>Dział D – Ryzyko</p>	
<p>D.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta</p>	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bank jest zależny od wykwalifikowanego personelu, w tym kierownictwa średniego i wyższego szczebla, który ma istotny wpływ na efektywność realizacji strategii biznesowej oraz na prowadzenie bieżącej działalności Banku • Bank może nie być w stanie efektywnie wdrożyć przyjętej strategii rozwoju, a w konsekwencji nie utrzymać pozycji lidera innowacyjności w polskim sektorze bankowym oraz silnej pozycji Banku w segmencie bankowości detalicznej • Bank może nie osiągnąć swoich celów finansowych i operacyjnych wskutek trudności w utrzymaniu dotychczasowego poziomu stopy wzrostu w poszczególnych lub we wszystkich obszarach działalności Banku • Bank może nie być w stanie utrzymać aktualnych marż oraz prowizji na kredytach i depozytach lub osiągnąć swojego celu dotyczącego utrzymania marż i podwyższenia prowizji w celu poprawy wyników finansowych, na co wpływ mogą mieć m.in. zmiany stóp procentowych w Polsce, Europie oraz na świecie • Bank może być zmuszony do pozyskiwania dodatkowego kapitału w przyszłości, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może okazać się utrudnione lub niemożliwe • Bank może nie być w stanie spełnić wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych wymogów kapitałowych

	<ul style="list-style-type: none"> • Bank podlega ryzyku kredytowemu rozumianemu jako niewywiązywanie się klientów z obowiązku terminowego regulowania swoich zobowiązań pieniężnych, a metody zarządzania ryzykiem kredytowym przez Bank mogą okazać się nieskuteczne co może skutkować większymi stratami Banku z tytułu ryzyka kredytowego niż pierwotnie zakładano • Portfel kredytów Banku może mieć wyższy poziom strat niż średnia rynkowa ze względu na większą ekspozycję na niezabezpieczone i tym samym obciążone wyższym ryzykiem kredyty detaliczne • Bank narażony jest na ryzyko koncentracji kredytowej polegające w szczególności na nadmiernej ekspozycji kredytowej wobec pojedynczych podmiotów, grup podmiotów, branż, walut, terminów zapadalności lub rodzajów zabezpieczenia; przekroczenie limitów koncentracji może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki działalności Banku • Bank może zostać zmuszony do zwiększenia wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w przyszłości, mogą one jednak nie wystarczyć na pokrycie strat portfela kredytowego Banku • Bank może być narażony na straty, jeżeli kluczowe oceny i oszacowania w zakresie rachunkowości okażą się nieprawidłowe lub niewłaściwe oraz na ryzyko zmiany stosowanych przez Bank standardów sprawozdawczości finansowej • Bank jest narażony na ryzyko płynności przez niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalność pasywów, co jest związane w głównej mierze z koniecznością finansowania długoterminowych kredytów depozytami o krótszej zapadalności • Bank jest narażony na ryzyko obniżenia ratingu kredytowego, co może mieć istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez Bank • Awaria systemów informatycznych lub złamanie ich zabezpieczeń mogą zakłócić działalność Banku, naruszyć jego reputację, narazić Bank na wzmożoną kontrolę regulacyjną lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych • Bank jest narażony na ryzyko operacyjne związane z działalnością Banku obejmujące m.in. poniesienie szkody lub utratę potencjalnych korzyści w wyniku niedostosowania lub zawodności procedur wewnętrznych, ludzi, systemów lub wskutek zdarzeń zewnętrznych • Bank jest narażony na ryzyko związane ze współpracą z grupą Deutsche Telekom, mającą w ocenie Banku znaczenie strategiczne dla Banku i jego rozwoju oraz jej ewentualnym zakończeniem • Bank jest narażony na ryzyko związane z pozycją PZU, który jako największy akcjonariusz Banku może wywierać znaczący wpływ na działalność Banku w ramach wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu ze względu na niepewność co do polityki Skarbu Państwa jako większościowego akcjonariusza PZU • Zmiana zakresu regulacji sektora usług finansowych oraz bankowości w Polsce i na świecie może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku • Bank jest narażony na ryzyko dokonania znaczących wpłat do BFG, Funduszu Wsparcia Kredytobiorców lub na rzecz systemu rekompensat utworzonego przez KDPW • Dalsze pogorszenie sytuacji finansowej SKOK i konieczność ich wsparcia ze strony Banków może mieć niekorzystny wpływ na sytuację sektora bankowego w Polsce, co może mieć wpływ na sytuację Banku • Na Bank mogą zostać nałożone dodatkowe obciążenia podatkowe wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Banku • Bank jest narażony na konkurencję ze strony polskiego sektora finansowego, co skutkować może zwiększeniem presji cenowej na usługi i produkty oferowane przez Bank oraz ponoszenie z tego tytułu dodatkowych istotnych nakładów • Naruszenie przez Bank rekomendacji wydawanych przez KNF może wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku • Bank jest narażony na ryzyko związane z obniżeniem się stopy wzrostu polskiego sektora bankowego • W przypadku objęcia Banku instrumentami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obligatariusze Banku mogą być zobowiązani do partycypowania w stratach Banku • Konieczność wdrożenia nowych przepisów europejskich regulujących sektor bankowy może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów; Bank może nie być w pełni zdolny do prawidłowego i terminowego dostosowania działalności się do nowych regulacji co może skutkować nałożeniem sankcji administracyjnych na Bank • Bank jest narażony na ryzyko zaistnienia negatywnych zjawisk o charakterze globalnym, regionalnym i lokalnym, które mogą spowodować spadek popytu na kredyty i depozyty oferowane przez Bank, wzrost zaległości lub trwałe niespłacanie zobowiązań przez kredytobiorców, niższą wartością aktywów Banku oraz ograniczony dostęp Banku do rynków kapitałowych i finansowania oraz pogorszoną płynność • Przeciwno Bankowi mogą zostać wszczęte postępowania sądowe, administracyjne lub inne, które mogą mieć niekorzystny wpływ na Bank i jego działalność
D.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych. <ul style="list-style-type: none"> • Wpłaty na Obligacje mogą być nieoprecentowane do Dnia Emisji, co oznacza, że w okresie pomiędzy wpłatą na Obligacje a Dniem Emisji Inwestorom nie będą przysługiwać żadne pożytki z tytułu wpłaconych środków • W przypadkach określonych w Ustawie o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia prawa KNF może zakazać rozpoczęcia Oferty lub nakazać wstrzymanie Oferty • W przypadkach określonych w Ustawie o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia prawa KNF może wstrzymać lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym • W przypadkach określonych w Ustawie o Ofercie KNF może uznać Ofertę m.in. za naruszającą w sposób znaczny

	<p>interesy Inwestorów a w konsekwencji zakazać rozpoczęcia albo wstrzymania Oferty lub zakazać ubiegania się lub wstrzymać ubieganie się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowany</p> <ul style="list-style-type: none"> • GPW może wstrzymać lub opóźnić dopuszczenie Obligacji do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji, co może mieć negatywny wpływ na płynność i wartość Obligacji • W przypadkach przewidzianych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może zawiesić obrót Obligacjami, co może mieć negatywny wpływ na płynność i wartość Obligacji • Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Bank obowiązków wynikających z przepisów prawa co może mieć wpływ na płynność i wartość Obligacji • Dopuszczenie Obligacji do obrotu może się opóźnić lub nie nastąpić a w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na płynność i wartość Obligacji • Pod wpływem czynników rynkowych kurs Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom, co może uniemożliwić zbycie Obligacji w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie • Obrót i posiadanie Obligacji wiąże się z ryzykiem podatkowym co spowodować może niższą niż zakładana stopę zwrotu z inwestycji • Zdolność Banku do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią w związku z czym może wystąpić ryzyko, że zobowiązania z Obligacji mogą nie zostać wykonane • Podporządkowanie Obligacji może skutkować ograniczeniem lub utratą uprawnień Obligatariuszy • Obligacje nie są zabezpieczone, co w przyszłości może skutkować pierwszeństwem zaspokojenia innych Wierzycieli majątkiem Banku przed Obligatariuszem • Na skutek obniżenia się bądź podwyższenia wartości Stopy Bazowej, stopa zwrotu z Obligacji o zmiennej Stopie Procentowej może ulegać znacznym wahaniom • Cena Obligacji o stałej Stopie Procentowej może ulegać znaczącym wahaniom w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych • Wykup Obligacji może nastąpić przed terminem zapadalności, co może znacząco skrócić zakładany przez Inwestora okres inwestycji • Zgodnie z Ustawą o Obligacjach, po Dniu Ustalenia Uprawnionych do wykupu Obligacji, przenoszenie praw z Obligacji jest niemożliwe
--	--

Dział E – Oferta

E.2b Cele emisji	<p>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka.</p> <p>Cel emisji Obligacji poszczególnych Serii (w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach) będzie każdorazowo wskazywany w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>[Niezależnie od celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach, Obligacje Podporządkowane zostaną zakwalifikowane, po uzyskaniu zgody KNF zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki z emisji będą wliczane przez Bank do kapitału Tier II Banku.]</p>																																
E.3 Warunki Oferty	<p>Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 12.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.200.000.000 PLN. Zarząd będzie ustalał Ostateczne Warunki Oferty, obejmujące również Ostateczne Warunki Emisji, poszczególnych serii Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu w taki sposób, by łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu nie przekroczyła kwoty 600.000.000 PLN.</p> <p>Opis warunków Oferty.</p> <table border="1"> <tr> <td>Rodzaj:</td> <td>[Podporządkowane / Niepodporządkowane]</td> </tr> <tr> <td>Seria:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Liczba oferowanych Obligacji:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Wartość Nominalna (jednej Obligacji):</td> <td>[100.000 / [●]] PLN</td> </tr> <tr> <td>Łączna wartość nominalna Obligacji:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Cena Emisyjna:</td> <td> <p>Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [100.000 / [●]] PLN ([sto tysięcy / [●]] złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <table border="1"> <tr> <td>Dzień złożenia zapisu</td> <td>Cena emisyjna (PLN)</td> </tr> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>(...)</td> <td>(...)</td> </tr> </table> </td> </tr> <tr> <td>Wielkość minimalnego zapisu:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Oprocentowanie:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Dzień Otwarcia Subskrypcji:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Przewidywany termin przydziału:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Przewidywany Dzień Emisji:</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości:</td> <td>[●]</td> </tr> </table>	Rodzaj:	[Podporządkowane / Niepodporządkowane]	Seria:	[●]	Liczba oferowanych Obligacji:	[●]	Wartość Nominalna (jednej Obligacji):	[100.000 / [●]] PLN	Łączna wartość nominalna Obligacji:	[●]	Cena Emisyjna:	<p>Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [100.000 / [●]] PLN ([sto tysięcy / [●]] złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <table border="1"> <tr> <td>Dzień złożenia zapisu</td> <td>Cena emisyjna (PLN)</td> </tr> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>(...)</td> <td>(...)</td> </tr> </table>	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)	[●]	[●]	(...)	(...)	Wielkość minimalnego zapisu:	[●]	Oprocentowanie:	[●]	Dzień Otwarcia Subskrypcji:	[●]	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[●]	Przewidywany termin przydziału:	[●]	Przewidywany Dzień Emisji:	[●]	Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości:	[●]
Rodzaj:	[Podporządkowane / Niepodporządkowane]																																
Seria:	[●]																																
Liczba oferowanych Obligacji:	[●]																																
Wartość Nominalna (jednej Obligacji):	[100.000 / [●]] PLN																																
Łączna wartość nominalna Obligacji:	[●]																																
Cena Emisyjna:	<p>Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [100.000 / [●]] PLN ([sto tysięcy / [●]] złotych)] / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <table border="1"> <tr> <td>Dzień złożenia zapisu</td> <td>Cena emisyjna (PLN)</td> </tr> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>(...)</td> <td>(...)</td> </tr> </table>	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)	[●]	[●]	(...)	(...)																										
Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)																																
[●]	[●]																																
(...)	(...)																																
Wielkość minimalnego zapisu:	[●]																																
Oprocentowanie:	[●]																																
Dzień Otwarcia Subskrypcji:	[●]																																
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[●]																																
Przewidywany termin przydziału:	[●]																																
Przewidywany Dzień Emisji:	[●]																																
Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości:	[●]																																

	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:</td> <td style="width: 20%; text-align: center;">[●]</td> </tr> </table> <p>Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.</p>	Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	[●]
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	[●]		
E.4 Podmioty zaangażowane w Ofertę	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., będące wyodrębnioną jednostką organizacyjną Emitenta. Oferujący nie posiada odrębnej od Emitenta osobowości ani zdolności prawnej. Oferujący jest odpowiedzialny za przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. W związku z powyższym na Datę Prospektu pomiędzy Oferującym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.</p> <p>Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z ustanowieniem Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku świadczy: Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie i adresem: Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska („Greenberg Traurig”). Wynagrodzenie Greenberg Traurig nie jest uzależnione od wielkości środków, które Emitent uzyska z Oferty. Greenberg Traurig świadczyła, świadczy i może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez nią działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. Greenberg Traurig nie posiada żadnych istotnych interesów w Emitencie oraz, w szczególności, na Datę Prospektu, nie posiada żadnych akcji Emitenta. Na Datę Prospektu pomiędzy Greenberg Traurig a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji świadczy: [●].</p>		
E.7 Koszty pobierane od inwestora	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje pobieranych przez Oferującego lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis.</p>		

II. CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ BANKU

1.1. Bank jest zależny od wykwalifikowanego personelu, w tym kierownictwa średniego i wyższego szczebla

Sukces działalności Banku zależy od możliwości pozyskania i utrzymania pracowników o wysokich kwalifikacjach. Na efektywność realizacji strategii biznesowej oraz na prowadzenie bieżącej działalności Banku istotny wpływ mają kwalifikacje i umiejętności kierownictwa średniego i wyższego szczebla, a w szczególności sposób członków Zarządu.

W Polsce występuje duża konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu specjalizującego się w bankowości i finansach, szczególnie na poziomie kierownictwa średniego i wyższego szczebla. Uczestnicy polskiego rynku usług finansowych podejmują intensywne działania w celu rekrutacji wykwalifikowanego i utalentowanego personelu często oferując wynagrodzenia powyżej rynkowego poziomu. W konsekwencji duża konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu może zwiększyć koszty osobowe Banku i utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania wykwalifikowanego personelu przy zachowaniu odpowiedniego poziomu kosztów pracowniczych. Ponadto duża konkurencja może przyczynić się również do podniesienia rotacji wśród obecnych członków kadry menedżerskiej wyższego szczebla odpowiedzialnych za relacje z kluczowymi partnerami biznesowymi i klientami Banku. W szczególności, w przeszłości kilkakrotnie miały miejsce zmiany w składzie Zarządu. Bank aktywnie reagował na te zmiany, dostosowując strukturę organizacyjną w sposób zapewniający ciągłość działania (zob. punkt III.4.1.5).

W dniu 21 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza przyjęła program premiowy dla Zarządu, którego celem jest stworzenie dodatkowych mechanizmów motywujących członków Zarządu do podejmowania działań, które zapewnią, w długoterminowej perspektywie, stabilny wzrost wartości oraz stworzą mechanizmy powodujące silniejsze związanie z Bankiem. Nie ma przy tym pewności, że program premiowy pozwoli zrealizować zakładane cele.

Wystąpienie czynników opisanych powyżej, a w szczególności utrata usług świadczonych przez członków Zarządu oraz niezrealizowanie zakładanych przez program premiowy celów, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.2. Bank może nie być w stanie efektywnie wdrożyć przyjętej strategii rozwoju

Na Datę Prospektu strategia Banku zakłada utrzymanie pozycji lidera innowacyjności w polskim sektorze bankowym oraz silnej pozycji Banku w segmencie bankowości detalicznej. Bank planuje osiągnąć swoje cele w szczególności przez: (i) budowanie wartości i rozwój Banku na bazie innowacyjności i najnowszych technologii; (ii) wzrost satysfakcji klientów dzięki prostej, przejrzystej ofercie oraz najnowszej generacji rozwiązań mobilnym i internetowym; (iii) rozwój cyfrowych kanałów dystrybucji produktów Banku; oraz (iv) wysoki poziom zaangażowania pracowników Banku (szczegółowy opis strategii Banku wraz z opisem planu operacyjnego zob. punkt III.4.1.5).

Bank może nie osiągnąć określonych strategicznych celów, w tym celów określonych powyżej, ze względu na wewnętrzne lub zewnętrzne czynniki regulacyjne, prawne, finansowe, społeczne bądź operacyjne, z których część może pozostawać poza kontrolą Banku. Do czynników ryzyka, które mogą utrudnić realizację strategii Banku, należą w szczególności niekorzystne uwarunkowania rynkowe w Polsce i na świecie, zwiększona konkurencja w polskim sektorze bankowym, brak poprawy efektywności sprzedaży przez Bank, wysokość stóp procentowych, zmiany zachowań klientów, osiągnięcie wyników sprzedaży poniżej zakładanych poziomów, czy nieprzewidziany wzrost kosztów i ograniczeń regulacyjnych. Jeżeli Bank nie wdroży z powodzeniem swojej strategii lub wdroży ją częściowo, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.3. Bank może nie osiągnąć swoich celów finansowych i operacyjnych

Bank może napotkać trudności w utrzymaniu stopy wzrostu w poszczególnych lub we wszystkich obszarach swojej działalności. Istnieje ryzyko, że Bank może nie być w stanie rozwijać bazy klientów w tempie, które udało się utrzymać w przeszłości ani utrzymać wzrostu portfela kredytów, marż i prowizji, wolumenów

transakcji oraz wyniku z działalności operacyjnej. W przeszłości wzrost wyników operacyjnych i finansowych Banku był związany z krótką historią działalności i statusem nowego uczestnika rynku. Na Datę Prospektu Bank jest instytucją o znacznie większej skali działalności. W konsekwencji Bank może napotkać trudności w utrzymaniu tempa wzrostu wyników operacyjnych i finansowych, które udało mu się osiągnąć w początkowym okresie działalności.

Ponadto w ciągu kilku ostatnich lat Bank dokonywał pewnych akwizycji. W szczególności, w 2016 r. Bank przeprowadził transakcję nabycia Podstawowej Działalności Banku BPH, która miała i może w przyszłości mieć istotny wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Banku. Nie można wykluczyć ryzyka niezrealizowania zakładanych celów strategicznych, w tym zakładanych efektów synergii (lub zmiany ich wysokości) wynikających z nabycia Podstawowej Działalności Banku BPH. Ponadto nie można wykluczyć, że jakość przejętych aktywów, w tym portfela kredytowego, może być gorsza od zakładanych wartości, co mogłoby zmusić Bank do dokonania odpowiednich korekt przychodów, odpisów z tytułu utraty wartości i w konsekwencji wyniku finansowego Banku. W związku z fuzją operacyjną Banku i Podstawowej Działalności Banku BPH, Bank systematycznie monitoruje stopień uzyskiwania zakładanych wartości synergii wynikających z połączenia oraz jakość przejętego portfela kredytowego. Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. powyższe wartości były zgodne z przyjętymi założeniami. Niemniej Bank nie może zapewnić, że zakładane kwoty synergii nie zostaną ostatecznie przeszacowane. Ponadto nie można wykluczyć, że jakość przejmowanych aktywów Podstawowej Działalności Banku BPH, w tym portfela kredytowego, może okazać się ostatecznie gorsza od zakładanych wartości, co może w konsekwencji zmusić Bank do dokonania odpowiednich korekt przychodów, odpisów z tytułu utraty wartości i w konsekwencji wyniku finansowego Banku. W związku z tym historycznie realizowane wyniki nie stanowią wyznacznika i nie mogą być traktowane jako wyznaczniki przyszłych wyników operacyjnych i finansowych Banku.

Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

- 1.4. Bank może nie być w stanie utrzymać aktualnych marż oraz prowizji na kredytach i depozytach lub osiągnąć swojego celu dotyczącego utrzymania marż i podwyższenia prowizji w celu poprawy wyników finansowych

Na działalność Banku wpływają m.in. zmiany stóp procentowych w Polsce, w Europie oraz na świecie. W szczególności działalność Banku zależy od zarządzania ryzykiem w zakresie stóp procentowych oraz powiązań między rynkowymi stopami procentowymi a marżami odsetkowymi. Na przychody z tytułu odsetek Banku składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i od pochodnych instrumentów zabezpieczających. Wynik z tytułu odsetek, który osiąga Bank, zależy w głównej mierze od poziomu aktywów i zobowiązań oprocentowanych Banku, jak również od średniego oprocentowania aktywów i zobowiązań oprocentowanych.

Różne czynniki mogą wpłynąć na zdolność Banku do utrzymania marż kredytowych i depozytowych oraz prowizji na aktualnym poziomie. Wśród tych czynników są w szczególności zmieniające się otoczenie regulacyjne, rosnąca konkurencja rynkowa, zmieniający się popyt na kredyty o stałym i zmiennym oprocentowaniu, ewentualne zmiany polityki pieniężnej wprowadzane przez Radę Polityki Pieniężnej (mające wpływ m.in. na wysokość odsetek maksymalnych pobieranych od kredytów detalicznych), wzrost poziomu inflacji oraz zmiany zarówno stopy WIBOR, jak i stopy LIBOR na zagranicznych rynkach międzybankowych.

W takiej sytuacji Bank może być zmuszony do poniesienia konsekwencji spadku swoich marż lub niemożności osiągnięcia celu strategicznego dotyczącego utrzymania ich aktualnego poziomu, co może wynikać, w szczególności, z: (i) obniżenia rynkowego oprocentowania kredytów o zmiennej stopie procentowej i niezdolności Banku do pokrycia tego spadku obniżeniem oprocentowania depozytów lub (ii) wzrostu oprocentowania depozytów lub innych funduszy, którego Bank nie będzie w stanie zrekompensować przez podwyższenie oprocentowania mającego zastosowanie do działalności kredytowej z uwagi na rosnącą konkurencję cenową między podmiotami działającymi na rynku. Z kolei obniżenie marż przez Bank może doprowadzić do obniżenia wyniku z tytułu odsetek. Ponadto wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost wartości rat, jakie klienci Banku są zobowiązani uiszczać, który to wzrost może stać się przyczyną trudności w spłacie zaciągniętych kredytów.

Dodatkowo odsetki pobierane od kredytów detalicznych udzielonych przez Bank nie mogą przewyższać odsetek maksymalnych określonych przez polskie prawo. W konsekwencji obniżenie stopy referencyjnej miałoby negatywny wpływ na wysokość odsetek, które Bank mógłby pobierać od udzielonych kredytów detalicznych. Biorąc pod uwagę wysoką ekspozycję Banku na relatywnie wysoko oprocentowane kredyty detaliczne w

porównaniu do średniej sektora bankowego, obniżenie stopy referencyjnej mogłoby mieć negatywny wpływ na jego działalność. Dodatkowo w dniu 11 marca 2016 r. weszła w życie nowelizacja Ustawy o Kredycie Konsumenckim, która określa m.in. maksymalny limit pozaodsetkowych kosztów kredytu i odsetek naliczanych za nieterminową spłatę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, co do zasady pozaodsetkowe koszty kredytu nie mogą być wyższe niż 55% w skali roku, a łączna suma pozaodsetkowych kosztów kredytu może wynosić maksymalnie 100% całkowitej kwoty kredytu.

Bank zawiera transakcje zabezpieczające w odniesieniu do ryzyka stopy procentowej w celu ograniczenia potencjalnych niekorzystnych skutków wynikających z wpływu zmian stóp procentowych na wyniki działalności. Bank nie może zagwarantować, że jego polityka dotycząca zabezpieczeń okaże się skuteczna ze względu na takie czynniki jak ryzyko behawioralne, nieprzewidziana niestabilność stóp procentowych oraz obniżająca się jakość kredytów udzielanych przez strony transakcji zabezpieczeń (hedgingowych) w okresach występowania zmian rynkowych. Niemożność Banku do utrzymania marż oraz prowizji na kredytach i depozytach oferowanych przez Bank, czy to poprzez transakcje zabezpieczające (hedging), wycenę produktów, monitorowanie zdolności kredytowej pożyczkobiorców, czy też za pośrednictwem innych środków lub niemożność osiągnięcia celu strategicznego dotyczącego utrzymania marż i podwyższenia prowizji, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

- 1.5. Bank może potrzebować dodatkowego kapitału, a jego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

Bank nie może zagwarantować, że będzie dysponował środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań. W konsekwencji Bank może być zmuszony do pozyskiwania dodatkowego kapitału umożliwiającego dalszy rozwój skali działalności przy jednoczesnej konieczności spełnienia przez Bank wymogów dotyczących minimalnych poziomów adekwatności kapitałowej oraz innych współczynników regulacyjnych. Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Bank może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszlą kondycję finansową Banku, jego wyniki operacyjne i przepływy środków pieniężnych; (ii) konieczność uzyskania zgód organów regulacyjnych; (iii) rating kredytowy Banku; (iv) ogólne warunki rynkowe determinujące pozyskiwanie kapitału przez banki komercyjne i inne instytucje finansowe; oraz (v) warunki gospodarcze, polityczne i inne, w kraju, a także na świecie.

W dotychczasowej historii Banku nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Banku. Jednak Bank nie może zagwarantować, że nie będzie musiał pozyskać dodatkowego kapitału ani – jeżeli zajdzie taka konieczność – że uda mu się pozyskać kapitał dodatkowy na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie. Ewentualna niezdolność do pozyskania dodatkowego kapitału lub do jego pozyskania na korzystnych warunkach może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

- 1.6. Bank może nie być w stanie spełnić wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej oraz innych wymogów kapitałowych

Bank podlega obowiązkowi spełniania pewnych minimalnych wymogów kapitałowych wynikających z CRR i stosownych zaleceń organów regulacyjnych dotyczących łącznego współczynnika kapitałowego (TCR), współczynnika kapitału Tier 2 oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 (CET1). Dodatkowo Bank podlega wyższym wymogom kapitałowym na podstawie ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, a także decyzji i rekomendacji wydanych przez KNF.

Spełnianie przez Bank wymagań w zakresie adekwatności kapitałowej może być uzależnione od wielu czynników, w tym między innymi od: (i) zwiększenia aktywów ważonych ryzykiem w Banku; (ii) wzrostu ryzyka kredytowego, strat kredytowych lub odpisów aktualizacyjnych; (iii) możliwości pozyskania kapitału; (iv) wyników działalności Banku; (v) spadku wartości portfela papierów wartościowych Banku; (vi) zmian w zasadach rachunkowości (w tym MSSF) lub zaleceniach związanych z obliczaniem współczynnika wypłacalności banków; (vii) wahań kursów wymiany, które wywierają wpływ na wartość aktywów denominowanych w walutach obcych; (viii) zmian stóp procentowych oraz (ix) zmian przepisów regulacyjnych lub sposobu ich stosowania przez organy regulacyjne, w tym KNF. Wystąpienie wymienionych czynników

mogłoby istotnie zwiększyć łączną kwotę ekspozycji na ryzyko lub zmniejszyć poziom funduszy własnych, prowadząc do obniżenia współczynników kapitałowych Banku.

Na Datę Prospektu nie ma pewności, że w przypadku zmiany regulacji lub przyjęcia bardziej rygorystycznych wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej Bank będzie w stanie spełnić wymogi lub rekomendacje dotyczące adekwatności kapitałowej, lub że wdrożenie tych wymogów nie będzie skutkowało obciążeniem Banku dodatkowymi znaczącymi kosztami, których Bank nie jest w stanie przewidzieć na Datę Prospektu. W szczególności, do wzrostu wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej mogłoby się przyczynić zawarcie Umowy Bazylea IV i przyjęcie pakietu CRD V. Niespełnianie przez Bank takich zwiększonych wymogów kapitałowych w przyszłości może prowadzić do działań regulacyjnych, w tym do nałożenia na Bank wymogu wyemitowania dodatkowych papierów wartościowych w kapitale podstawowym Tier I, zatrzymania przez Bank niepodzielonych zysków lub zawieszenia wypłaty dywidendy, lub wydania publicznego oświadczenia, lub do nałożenia sankcji przez organy regulacyjne, w tym przez KNF. Może mieć to wpływ na zdolność Banku do kontynuowania prowadzenia działalności, wygenerowania zysku z kapitału, wypłaty dywidend w przyszłości lub dokonywania przejęć, lub wykorzystywania innych strategicznych szans, co może mieć wpływ na potencjał wzrostu w przyszłości.

Wystąpienie jakiegokolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.7. Bank podlega ryzyku kredytowemu a metody zarządzania ryzykiem kredytowym przez Bank mogą okazać się nieskuteczne

Ryzyko kredytowe Banku, wynikające głównie z prowadzonej przez Bank działalności kredytowej, związane jest z niewywiązywaniem się klientów z obowiązku terminowego regulowania swoich zobowiązań pieniężnych z tytułu zawartych umów.

Bank posiada wewnętrzne regulacje w zakresie ryzyka kredytowego mające na celu zwiększenie efektywności i skuteczności identyfikacji zagrożeń związanych z działalnością kredytową Banku oraz monitorowaniem tego ryzyka. W szczególności, Bank używa narzędzi jakościowych i ilościowych oraz stosuje procedury zarządzania ryzykiem, których podstawą są, w dużej mierze, zaobserwowane historyczne zachowania oraz wskaźniki rynkowe dostarczane przez zewnętrzne spółki konsultingowe. Bank może nie być jednak w stanie zapewnić, że są one wystarczające. Dodatkowo Bank może nie być w stanie dokonać właściwej identyfikacji wskazanych zachowań oraz wskaźników lub należycie ocenić ich wpływu lub znaczenia.

Ponadto jakość portfela kredytowego Banku jest uzależniona od zmian poziomu wiarygodności kredytowej jego klientów i ich zdolności do terminowej spłaty kredytów oraz od zdolności Banku do przeprowadzenia egzekucji z zabezpieczeń ustanowionych na jego rzecz w przypadku niewywiązania się przez klienta ze spłaty kredytu, a także od tego, czy wartość tych zabezpieczeń jest wystarczająca dla pełnego zaspokojenia roszczeń z tytułu takich kredytów. Jakość portfela kredytowego Banku może ulec pogorszeniu w wyniku wielu innych czynników, w tym czynników wewnętrznych (takich jak nieadekwatność procedur zarządzania ryzykiem lub sposobu ich stosowania, zob. też punkt II.1.22) oraz czynników pozostających poza kontrolą Banku (takich jak negatywne zmiany stanu polskiej gospodarki, które mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej bądź do niewypłacalności klientów Banku lub ograniczenie zakresu dostępnych informacji kredytowych dotyczących określonych klientów). Dodatkowo, rozwój portfela kredytowego Banku może skutkować pogorszeniem ogólnej jakości tego portfela w miarę upływu czasu od udzielenia kredytu.

Jeżeli polityka zarządzania ryzykiem, procedury oraz metody oceny ryzyka wdrożone przez Bank w celu zmniejszania strat Banku z tytułu działalności kredytowej okażą się mniej skuteczne, niż się spodziewano, nie można wykluczyć, że Bank poniesie większe straty z tytułu ryzyka kredytowego niż pierwotnie zakładano. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.8. Portfel kredytów Banku może mieć wyższe poziomy strat niż średnia rynkowa

Na Datę Prospektu portfel kredytowy Banku zawiera znacznie mniejszy udział kredytów mieszkaniowych niż średnia rynkowa dla sektora niefinansowego. W konsekwencji Bank ma proporcjonalnie większą ekspozycję na niezabezpieczone i tym samym bardziej ryzykowne zaangażowania detaliczne niż średnia sektora bankowego. Zgodnie z danymi KNF, według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. udział niezabezpieczonych kredytów dla gospodarstw domowych, z wyłączeniem kredytów mieszkaniowych, w kredytach brutto dla sektora

niefinansowego wynosił w przypadku Banku 46,9% w porównaniu do średniej sektora bankowego wynoszącej 26,2% (dane na 30 czerwca 2017 r.).

Niezabezpieczone portfele detaliczne charakteryzują się wyższym poziomem strat kredytowych. W konsekwencji wyższy udział niezabezpieczonego portfela detalicznego sprawia, że średni poziom strat kredytowych Banku może być wyższy niż poziom rynkowy. Wyższy poziom strat kredytowych może również wynikać z dynamicznego wzrostu portfela kredytowego Banku. Charakterystyczne dla ryzyka kredytowego są wyższe straty w początkowym okresie życia produktu, co sprawia, że szybko rosnące portfele kredytowe charakteryzują się wyższymi średnimi stratami, które obniżają się wraz ze spadkiem tempa wzrostu. Bank szacuje koszty ryzyka związane z każdym udzielanym kredytem i uwzględnia poziom strat w cenie produktów w celu zapewnienia oczekiwanej rentowności portfela kredytowego. Nie ma jednak pewności, że szacunki te każdorazowo zostaną poprawnie określone, a w konsekwencji, że poziom strat uwzględniony w cenie produktu nie będzie zbyt niski.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.9. Bank jest narażony na ryzyko koncentracji ekspozycji kredytowej

Bank jest narażony na ryzyko koncentracji polegające na istnieniu znaczących ekspozycji kredytowych wobec pojedynczych podmiotów, grup podmiotów, branż, walut, terminów zapadalności lub rodzajów zabezpieczenia. W szczególności, Bank jest narażony na ryzyko koncentracji w portfelu kredytów klientów biznesowych. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Bank identyfikował wysokie zaangażowanie kredytowe w branżę przetwórstwa przemysłowego, branżę handlu hurtowego i detalicznego, budownictwo oraz działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości, wobec których zaangażowanie kredytowe Banku wynosiło odpowiednio 19,1%, 16,6%, 16% i 13% portfela klientów biznesowych. Jakość portfela kredytowego Banku zaangażowanego w powyższe branże zależy m.in. od wiarygodności kredytowej klientów oraz od ich zdolności do terminowej spłaty zadłużenia, na co istotny wpływ mają makroekonomiczne warunki gospodarcze. Różne czynniki mogą wpłynąć na pogorszenie jakości portfela kredytowego Banku zaangażowanego w przetwórstwo przemysłowe, budownictwo, handel oraz obsługę nieruchomości, w szczególności ze względu na zjawiska będące poza kontrolą Banku, np. pogorszenie warunków makroekonomicznych lub ogłoszenie upadłości klienta lub grupy klientów Banku, wobec których posiada on istotne zaangażowanie.

W toku swojej działalności Bank udziela finansowania kredytowego różnego rodzaju. Wybór rodzaju finansowania odpowiada potrzebom finansowym typowym dla podmiotów gospodarczych działających w tych branżach. W sektorze związanym z obsługą nieruchomości dominuje finansowanie typu „*project finance*” i kredyty inwestycyjne. W sektorze budowlanym i handlu dominują produkty o charakterze obrotowym, z reguły krótkoterminowym, których okres kredytowania nie przekracza 3 lat. Finansowanie typu „*project finance*” dominuje również w branży związanej z wytwarzaniem i zaopatrywaniem w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych. Zaangażowanie kredytowe Banku typu „*project finance*” w te branże na 30 czerwca 2017 r. wynosiło 3,5% portfela kredytowego klienta biznesowego i dotyczyło finansowania projektów związanych z budową farm wiatrowych.

W dotychczasowej historii Banku nie wystąpiły straty związane z przekroczeniem limitów koncentracji. Bank posiada narzędzia oraz regulacje wewnętrzne mające na celu monitorowanie oraz przestrzeganie limitów koncentracji. Jednak wysiłek Banku zmierzający do dywersyfikacji lub zabezpieczenia jego portfela kredytowego przed ryzykiem koncentracji może nie być wystarczający i może dojść do sytuacji przekroczenia limitów koncentracji, co z kolei może prowadzić do zwiększenia ryzyka kredytowego. Koncentracja ryzyka kredytowego może w efekcie zwiększyć prawdopodobieństwo powstania znacznych strat w portfelu kredytowym Banku.

Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.10. Odpisy aktualizujące Banku z tytułu utraty wartości mogą nie wystarczyć na pokrycie strat portfela kredytowego Banku

Wysokość odpisów aktualizujących Banku z tytułu utraty wartości aktywów zależy od oceny Banku, czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty ich wartości. Bank dokonuje wyceny utraty wartości aktywów

indywidualnie na podstawie oszacowania oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych lub na podstawie przepływów pieniężnych szacowanych metodą grupową.

W metodzie grupowej oceny utraty wartości dokonuje się na podstawie historycznych przepływów pieniężnych dla aktywów o podobnej charakterystyce ryzyka jak aktywa ujęte w danej grupie. Jeżeli przepływy pieniężne zrealizowane na portfelu z utratą wartości będą niższe niż zakładane przy kalkulacji odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, wówczas może to negatywnie wpłynąć na działalność Banku.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. współczynnik pokrycia odpisami, obliczony przez podzielenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów z utratą wartości na koniec okresu przez należności od klientów z utratą wartości brutto, wynosił 55,27%. Jednak nie można zagwarantować, że utworzone przez Bank odpisy aktualizacyjne będą wystarczające na pokrycie strat portfela kredytowego Banku.

Bank może zostać zmuszony do zwiększenia wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w przyszłości, jako wynik wzrostu liczby kredytów z utratą wartości lub z innego powodu. Jakkolwiek istotny wzrost liczby kredytów z utratą wartości, straty kredytowe przekraczające uprzednio określoną wysokość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów lub pożyczek lub zmiany w szacowanych odpisach z tytułu poniesionych, a jeszcze niezidentyfikowanych strat z tytułu kredytów lub pożyczek, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

- 1.11. Bank może być narażony na straty, jeżeli kluczowe oceny i oszacowania w zakresie rachunkowości okażą się nieprawidłowe lub niewłaściwe oraz na ryzyko zmiany stosowanych przez Bank standardów sprawozdawczości finansowej

W Banku została przyjęta polityka rachunkowości, zgodna z zasadami MSSF. Przygotowywanie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu zastosowania profesjonalnego osądu oraz zastosowania szacunków lub założeń, które mają wpływ na przychody, koszty, aktywa i pasywa, a także wymaga przekazywania informacji dotyczących zobowiązań warunkowych na dzień sporządzania takiego sprawozdania. Jednakże ze względu na niepewność związaną z dokonywaniem profesjonalnych ocen lub szacunków, wartość aktywów i pasywów może się w przyszłości zmienić, a tym samym ostateczny wynik transakcji może także ulec zmianie. Istnieje ryzyko, że oceny lub szacunki dokonywane przez Zarząd będą błędne, co może doprowadzić do nieprawidłowości w zakresie raportowania sytuacji finansowej i wyników Banku. Jeżeli oceny, szacunki i założenia stosowane przez Bank przy sporządzeniu sprawozdań finansowych okażą się nieprawidłowe, Bank może ponieść istotną stratę, wyższą niż ta, której się spodziewano, lub z tytułu której utworzono rezerwę. Ponadto istnieje ryzyko zmiany istniejących standardów sprawozdawczości finansowej lub zmian ich interpretacji, jak też wejścia w życie nowych standardów modyfikujących dotychczasową praktykę, co mogłoby wpłynąć na wartość pozycji bilansowych Banku w sposób niekorzystny dla Banku.

Ponadto w dniu 1 stycznia 2018 r. zacznie obowiązywać Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9: Instrumenty Finansowe (MSSF 9). Nowy standard zawiera wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny, utraty wartości i rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 ma na celu dostosowanie zasad wyceny instrumentów finansowych do modelu biznesowego banku oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tytułu tych instrumentów. Ponadto w odniesieniu do rozpoznawania odpisów z tytułu utraty wartości, MSSF 9 wymaga oceny wpływu czynników makroekonomicznych na poziom odpisów w różnych scenariuszach. W konsekwencji Bank będzie zobowiązany przyjęć istotne zmiany zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, jak też wdrożyć nowy model wyznaczania utraty wartości i nowy standard w zakresie rachunkowości zabezpieczeń. Nie można wykluczyć, że zastosowanie po raz pierwszy MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 r. może mieć wpływ na pozycję kapitałową i sytuację finansową Banku. Ponadto na Datę Prospektu rozważane jest wprowadzenie regulacji europejskich (projekt Rozporządzenia CRR II) przewidujących etap przejściowy w odniesieniu do uwzględnienia zmian w zakresie kapitałów własnych wynikających z zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy przy obliczaniu współczynników kapitałowych. Nie ma pewności, że regulacje dotyczące okresu przejściowego zostaną przyjęte i wejdą w życie.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.12. Spadek wartości zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Banku może spowodować wyższe straty portfela kredytowego

Bank udziela kredytów podmiotom posiadającym zdolność kredytową do obsługi zadłużenia. Część portfela kredytowego Banku jest zabezpieczona, w tym w formie hipoteki. Zabezpieczenia mają na celu zabezpieczenie interesu Banku, w szczególności dające możliwie najwyższy poziom odzysku danej wierzytelności w sytuacji podjęcia działań windykacyjnych.

Wartość przedmiotów stanowiących zabezpieczenie portfela kredytowego Banku może jednak ulec obniżeniu z przyczyn, które są poza kontrolą Banku, w tym w związku z czynnikami makroekonomicznymi, politycznymi czy prawnymi. Spadek wartości przedmiotów zabezpieczenia (w tym m.in. nieruchomości) może spowodować spadek wartości środków, które Bank będzie mógł odzyskać w wyniku egzekucji zabezpieczeń, co w konsekwencji może skutkować wzrostem ryzyka kredytowego oraz ryzyka poniesienia straty przez Bank. Dodatkowo Bank może nie posiadać aktualnych danych dotyczących wartości przedmiotów zabezpieczeń oraz może nie mieć możliwości dokładnej oceny wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów zabezpieczonych. Spadek wartości zabezpieczeń ustanowionych na rzecz Banku, niezdolność do uzyskania dodatkowych zabezpieczeń lub niepowodzenie w odzyskaniu wierzytelności w zakładanej wartości może narazić Bank na straty i może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.13. Bank jest narażony na ryzyko płynności przez niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i pasywów

Bank jest narażony na ryzyko płynności w wyniku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów, co jest związane w głównej mierze z koniecznością finansowania długoterminowych kredytów depozytami o krótszej zapadalności. Niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań Banku może wystąpić w sytuacji, jeżeli Bank nie będzie zdolny do pozyskania nowych depozytów lub alternatywnych źródeł finansowania istniejącego lub przyszłego portfela kredytów, lub koszt ich pozyskania będzie odbiegał od cen rynkowych.

W odniesieniu do płynności bieżącej i krótkoterminowej Bank jest narażony na ryzyko niespodziewanego i nagłego wycofania przez klientów Banku depozytów o dużej wartości albo nieodnowienie depozytów terminowych po ich terminie zapadalności. Jeżeli Bank nie zdoła pozyskać nowych klientów i depozytów ani nie uzyska alternatywnych źródeł finansowania, pozycja płynnościowa Banku może ulec pogorszeniu. Płynność bieżąca może także podlegać wpływowi niekorzystnych warunków rynkowych. Jeżeli aktywa utrzymywane przez Bank w celu zapewnienia płynności utracą płynność, w wyniku nieprzewidzianych zdarzeń na rynku finansowym lub jeżeli nastąpi znaczny spadek ich wartości, Bank może nie być w stanie spełnić swoich zobowiązań w terminie ich wymagalności i tym samym może zostać zmuszony do korzystania z finansowania międzybankowego, które w niestabilnej sytuacji rynkowej może okazać się zbyt kosztowne, a jego dostępność niepewna. Ponadto możliwość wykorzystania takiego zewnętrznego źródła finansowania przez Bank jest bezpośrednio powiązana z poziomem linii kredytowych, do których Bank będzie miał dostęp, a wielkość linii kredytowych zależy z kolei od kondycji finansowej i kredytowej Banku oraz od ogólnej sytuacji płynnościowej na rynku.

Jednocześnie utrzymanie i podwyższenie poziomu akcji kredytowej Banku zależy częściowo od dostępności finansowania z lokat klientów indywidualnych, a jakkolwiek istotny wzrost konkurencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Banku do dalszego rozwijania portfela kredytowego. W przypadku trudności w utrzymaniu płynności trwających przez dłuższy czas koszt finansowania w Banku może wzrosnąć, a zdolność Banku do realizacji zysków z płynnych inwestycji może ulec ograniczeniu. Jeżeli Bank nie będzie w stanie pozyskać wystarczających funduszy na sfinansowanie akcji kredytowej lub nie będzie w stanie zarządzać ryzykami dotyczącymi kosztów i dostępności finansowania, te i inne czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.14. Rating kredytowy Banku może ulec pogorszeniu

Rating kredytowy ma istotny wpływ na wysokość kosztów i inne warunki pozyskiwania funduszy przez banki. Agencje ratingowe na bieżąco dokonują oceny zadłużenia, uwzględniając szereg czynników, w szczególności

sytuację finansową oraz jakość i stopień koncentracji portfela kredytowego, poziom i zmienność zysków, adekwatność kapitałową, jakość zarządzania oraz inne czynniki mające wpływ na sektor usług finansowych.

Obniżenie ratingu kredytowego Banku mogłoby skutkować wzrostem kosztów związanych z transakcjami na rynku międzybankowym i kapitałowym oraz niekorzystnie wpłynąć na płynność Banku i jego konkurencyjność, podważyć zaufanie do Banku a także niekorzystnie wpłynąć na marże odsetkowe. Ponadto obniżenie ratingu Banku poniżej poziomu ryzyka inwestycyjnego mogłoby w istotnym stopniu negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Banku, koszty refinansowania Grupy i szanse wyboru Banku jako kontrahenta transakcji dotyczących instrumentów pochodnych przez niektórych uczestników rynku.

Na Datę Prospektu Bank posiadał następujące oceny ratingowe przyznane przez agencję ratingową Fitch Ratings Ltd. w dniu 5 września 2013, a następnie utrzymane na niezmiennym poziomie, ostatnio w dniu 16 lutego 2017 r. (zob. punkt IV.7.5):

Rating długoterminowy	Rating krótkoterminowy	Długoterminowy rating krajowy	Ocena wsparcia	Viability rating	Perspektywa dla ratingu długoterminowego
BB	B	BBB+	5	BB	stabilna

Źródło: Fitch Ratings Ltd.

Nie ma pewności, że agencja ratingowa nie obniży oceny Banku. Do obniżenia ratingu kredytowego Banku mogłoby dojść zwłaszcza w przypadku obniżenia ratingu kredytowego państwa siedziby Banku, tj. Rzeczypospolitej Polskiej. Obniżenie ratingu kredytowego przyznanego Polsce może mieć również negatywny wpływ na wycenę obligacji skarbowych znajdujących się w portfelu Banku, a przez to na wyniki finansowe Banku. Na Datę Prospektu Polska ma rating „BBB+” przyznany przez Standard & Poor’s (długoterminowy rating kredytowy denominowany w walutach obcych), „A-” przez Fitch oraz „A2” przez Moody’s. W grudniu 2016 r. agencja Standard & Poor’s zwiększyła perspektywę Polski z negatywnej na stabilną, a w maju 2017 r. agencja Moody’s postanowiła podwyższyć perspektywę ratingu Polski z negatywnej na stabilną. Decyzja Standard & Poor’s została wydana przede wszystkim ze względu na coraz niższe ryzyko dalszego osłabienia kluczowych instytucji publicznych (głównie banku centralnego), a także lepsze wykonanie budżetu w 2016 r. Z kolei agencja Moody’s motywowała swoją decyzję głównie niższym ryzykiem luźnej polityki fiskalnej oraz stabilizacją długu publicznego, a także ograniczoną niepewnością wywodzącą się z prowadzonej przez rząd polityki, co w ocenie agencji doprowadzi do osłabienia wpływu czynników ryzyka dla otoczenia biznesowego i napływu inwestycji. Ewentualne obniżenie tych ratingów może niekorzystnie wpłynąć na wartość portfela papierów wartościowych Banku i spowodować wzrost ponoszonych przez Bank kosztów finansowania.

Nieutrzymanie przez Bank wskaźników ratingowych może utrudnić pozyskiwanie finansowania, zwiększyć koszt takiego finansowania lub sprawić, że zostanie ono udzielone na mniej korzystnych warunkach, co może negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Banku, w związku z tym obniżenie ratingu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.15. Bank jest narażony na ryzyko wynikające z udzielania, finansowania i zabezpieczenia kredytów denominowanych w walutach obcych

Część portfela kredytowego Banku, w tym kredyty hipoteczne, jest denominowana w walutach obcych (zasadniczo w EUR), co generuje dla Banku dodatkowe ryzyko wystąpienia straty spowodowanej zmianą kursów walutowych. Deprecjacja PLN wobec waluty danego kredytu wpływa na wzrost miesięcznej raty kredytowej w przeliczeniu na PLN. Może to skutkować trudnościami kredytobiorców w spłacie zaciągniętych kredytów, co z kolei może spowodować pogorszenie jakości portfela kredytowego Banku oraz wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów.

Bank prowadzi konserwatywną politykę w zakresie udzielania kredytów w walutach obcych (w tym kredytów hipotecznych) oraz zarządzania ryzykiem walutowym, które jest na bieżąco monitorowane i ograniczane. Od lipca 2014 r. Bank udziela kredytów walutowych dla osób prywatnych tylko klientom osiągającym dochody w walucie kredytu, zaś od marca 2017 r. udzielane są jedynie kredyty walutowe na cel mieszkaniowy dla klientów, którzy osiągają dochody netto, stanowiące równowartość co najmniej 20 tys. PLN. Jednakże część klientów detalicznych, którzy w poprzednich latach zaciągnęli kredyty denominowane w walutach obcych osiąga dochody w PLN. Klienci ci zwykle nie są chronieni przed zmiennością kursu złotego wobec kursu waluty zaciągniętego kredytu. W przypadku klientów biznesowych Bank udzielając kredytów walutowych wymaga wyższego

poziomu zabezpieczeń i koryguje ocenę zdolności kredytowej, co ogranicza ryzyko strat w przypadku zmian kursu walutowego.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. kredyty udzielone w walutach obcych wynosiły 5.566 mln PLN (z czego ekspozycja na segment detaliczny wyniosła 1.586 mln PLN, natomiast ekspozycja na segment biznesowy wyniosła 3.980 mln PLN), co stanowiło 11,35% całej kwoty portfela kredytowego Banku. Największy udział w kredytach walutowych Banku miały kredyty udzielone w EUR. Na dzień 30 czerwca 2017 r. ich wartość wynosiła 4.907 mln PLN (z czego ekspozycja na segment detaliczny wyniosła 1.134 mln PLN, natomiast ekspozycja na segment biznesowy wyniosła 3.773 mln PLN). Wartość netto kredytów udzielonych w CHF wynosiła 226 mln PLN (z czego ekspozycja na segment detaliczny wyniosła 176 mln PLN, natomiast ekspozycja na segment biznesowy wyniosła 51 mln PLN), co stanowiło jedynie 0,46% wszystkich udzielonych kredytów w złotych i walutach obcych.

Kredyty walutowe generują również ograniczone ryzyko płynności Banku, gdyż ich udział w bilansie jest zbliżony do udziału depozytów denominowanych w walutach obcych. Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania wobec klientów w odniesieniu do depozytów denominowanych w walutach obcych wyniosły 8.977 mln PLN.

Niezależnie od powyższego, Bank jest narażony na ryzyko związane z ewentualnym podjęciem w przyszłości przez polski rząd decyzji w sprawie zmiany warunków kredytów hipotecznych udzielanych w walutach obcych oraz w sprawie przewalutowania kredytów hipotecznych udzielonych w walutach obcych po kursie historycznym (zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.2.5).

Pogorszenie jakości portfela kredytowego w walutach obcych Banku oraz wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów, jak również przyjęcie rozwiązań legislacyjnych wskazanych powyżej lub podobnych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

- 1.16. Bank może nie zdołać osiągnąć swojego celu strategicznego polegającego na przywróceniu poprzedniej pozycji Banku wśród najlepszych polskich banków pod względem jakości obsługi i utrzymaniu swojej silnej marki oraz posiadanej reputacji

Pozycja rynkowa Banku, rozwój jego działalności oraz zdolność do pozyskiwania nowych klientów zależą w znacznym stopniu od marki Banku, jakości jego usług i reputacji. Wiarygodność Banku i zaufanie ze strony klientów i kontrahentów stanowią istotny element funkcjonowania Banku. Zdolność do utrzymania oraz wzmocnienia marki i reputacji Banku zależy w znaczącym stopniu od umiejętności zapewniania wysokiej jakości usług spełniających wymagania klientów Banku, wysokiego poziomu obsługi klienta, a także od zdolności Banku do pogodzenia świadczenia wysokiej jakości usług i obsługi klienta z dalszym rozwojem Banku.

Strategia Banku przewiduje utrzymanie znakomitej reputacji związanej z jakością usług, jednak nie jest możliwe zagwarantowanie, że Bank będzie w stanie ten cel osiągnąć. Istnieje ryzyko, że marka i reputacja Banku mogą ulec pogorszeniu, w szczególności w wyniku różnego rodzaju roszczeń kierowanych pod adresem Banku, postępowań i kar nakładanych przez organy nadzorcze, ewentualnych nieprawidłowości w świadczeniu usług przez pracowników Banku, a także nieprzychylnych doniesień medialnych lub ogólnie negatywnego postrzegania funkcjonowania Banku, jak i całego sektora bankowego. W Banku, podobnie jak w przypadku innych instytucji finansowych, dochodzi niekiedy do oszustw pracowniczych, jak i jednostkowych przypadków obsługi klientów z niższym niż oczekiwane zaangażowaniem pracownika, co w efekcie negatywnie wpływa na ocenę jakości obsługi i reputację Banku. Bank podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka utraty reputacji oraz posiada szereg regulacji wewnętrznych mających na celu jego minimalizację. W szczególności strategia Banku kładzie nacisk na odświeżenie marki Banku i utrzymanie jej wśród trzech najlepiej rozpoznawalnych na rynku oraz zapewnienie wysokiego poziomu zaangażowania pracownika w obsługę klientów. Działania te mają na celu zapobieganie utracie reputacji Banku, wsparcie rozpoznawalności jego marki i utrzymanie wysokiej jakości świadczenia usług. Nie można jednak zagwarantować, że działania Banku podejmowane w celu poprawy jego wizerunku i utrzymania reputacji i jakości świadczenia usług będą skuteczne. Ich niepowodzenie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.17. Bank jest narażony na ryzyko związane z dostępnością lub jakością produktów i usług podmiotów trzecich oferowanych przez Bank

Bank oferuje swoim klientom, oprócz produktów i usług własnych, produkty i usługi podmiotów trzecich, np. produkty ubezpieczeniowe czy fundusze inwestycyjne. Problemy z oferowaniem tych produktów i usług, z ich jakością, dostępnością lub płynnością mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Banku, jak również mogą go narazić na ryzyko utraty reputacji. W przypadku konieczności zastąpienia tych produktów i usług innymi o podobnej charakterystyce, Bank może być narażony na ryzyka i koszty związane ze znalezieniem odpowiednich produktów zastępczych lub brakiem powodzenia w zastąpieniu produktów lub usług na warunkach rynkowych, lub w ogóle.

Dodatkowo, w przypadku produktów i usług podmiotów trzecich istnieje ryzyko zakwestionowania przez UOKiK lub KNF ich oferowania przez Bank, np. w przypadku oferowania ich w nieuczciwy sposób, w sposób wprowadzający w błąd lub nieadekwatnie do potrzeb klienta.

Jeżeli podmioty trzecie nie będą w stanie zapewnić Bankowi produktów odpowiedniej jakości oraz ich obsługi, w odpowiednim czasie i po odpowiedniej cenie, zdolność Banku do zapewnienia atrakcyjnej oferty produktowej i relacje z klientami Banku mogą ulec pogorszeniu. Jakikolwiek znaczące zaburzenia lub inne negatywne zdarzenia wpływające na dostępność, obsługę oraz jakość produktów i usług podmiotów trzecich mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.18. Bank zleca realizację istotnej części zadań związanych ze swoją działalnością usługodawcom zewnętrznym

Bank zleca realizację znaczącej części zadań związanych ze swoją działalnością usługodawcom zewnętrznym. Kwestie outsourcingu bankowego reguluje „Polityka Zarządzania Outsourcingiem i Usługami Wrażliwymi w Alior Bank S.A”. Jest ona nadrzędnym dokumentem względem innych w obszarach dotyczących procesów zleczanych firmom zewnętrznym. Oznacza to, że wszystkie dokumenty wewnętrzne Banku odnoszące się do tematu zlecenia czynności podmiotom zewnętrznym muszą w swej treści być zgodne z powyższą Polityką.

Usługi zlecane na zewnątrz obejmują, w szczególności: usługi obsługi pieniężnej, procesowania gotówki, windykację wierzycelności, wybrane usługi informatyczne, usługi rozliczeniowe i transportowe, autoryzację kart, ich produkcję, personalizację oraz doręczanie do klientów, przetwarzanie transakcji bankomatowych, usługi skanowania i archiwizacji dokumentów, usługi skanowania dokumentów otrzymanych z zewnątrz, wydruki masowe, zarządzanie flotą samochodową, usługi w zakresie wykonywania czynności faktycznych związanych z udzielaniem kredytów oraz ustanawianiem i realizacją zabezpieczeń kredytów na zakup papierów wartościowych, usługi telemarketingowe, usługi w zakresie weryfikacji i przejmowania pojazdów mechanicznych, usługi w zakresie obsługi klientów przez kanał telefoniczny i drogą elektroniczną oraz usługi w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów bankowych.

Kluczowymi usługodawcami świadczącymi powyższe usługi na rzecz Banku są: First Data Polska S.A., Bankomat 24/Euronet sp. z o.o., Austria Card GmbH, Austria Card Polska, Oberthur Poland sp. z o.o., Xerox Polska sp. z o.o., EDC Expert Direct Communication sp. z o.o., Iron Mountain Polska sp. z o.o., Pika sp. z o.o., Impel Cash Solutions sp. z o.o. oraz Poczta Polska S.A.

Niewykonywanie lub niewystarczająca jakość usług świadczonych przez zewnętrznych usługodawców, w szczególności świadczenie usług z naruszeniem obowiązujących przepisów lub regulacji bankowych albo podejmowanie nieprawidłowych działań, może skutkować brakami operacyjnymi, naruszeniem praw osób trzecich oraz występowaniem szkód. Problemy z oferowaniem takich produktów i usług, problemy z ich jakością lub dostępnością mogą niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe Banku i wiązać się z ryzykiem reputacyjnym po stronie Banku. Ponadto umowy outsourcingowe mogą zostać rozwiązane przez zewnętrznych usługodawców, a Bank może nie mieć możliwości zapewnienia alternatywnych dostawców takich usług w szybkim terminie, bądź może nie być w stanie zapewnić kontynuacji świadczenia takich usług na dotychczasowym poziomie i dotychczasowych warunkach (w tym cenowych).

W ramach kontroli współpracy prowadzony jest monitoring ryzyka wynikającego z outsourcingu, w szczególności monitoring tzw. wskaźników SLA, analiza sytuacji finansowej kluczowych usługodawców przeprowadzana na podstawie analizy rocznych sprawozdań finansowych, kontrole prowadzone w siedzibie podmiotu świadczącego usługi outsourcingowe, monitoring wprowadzonych przez dostawcę zaleceń i

rekomendacji po przeprowadzonych kontrolach instytucjonalnych. Ponadto w okresach półrocznych, przeprowadzana jest okresowa ocena usług outsourcingowych oraz usług wrażliwych dla Banku.

Wszystkie powyższe czynniki, w tym utrata reputacji, naruszenie przepisów lub regulacji bankowych lub poniesienie przez Bank odpowiedzialności wobec swoich klientów z tytułu działalności usługodawców zewnętrznych Banku, mogą istotnie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.19. Bank dystrybuuje znaczącą część swoich produktów i usług przez zewnętrzne kanały dystrybucji

Bank dystrybuuje znaczącą część produktów i usług przez zewnętrzną sieć dystrybucji składającą się z placówek partnerskich oraz pośredników finansowych. Z niektórymi dystrybutorami zewnętrznymi Bank współpracuje na zasadach wyłączności, podczas gdy z innymi Bank nie ma takiej wyłączności. Umowy dotyczące dystrybucji mogą zostać rozwiązane, a podmioty prowadzące dystrybucję mogą zdecydować, że nie będą aktywnie oferować produktów i usług Banku. Ponadto osoby prowadzące dystrybucję bez zachowania zasady wyłączności przeważnie mają wybór w zakresie produktów i usług, które zamierzają oferować klientom, a dokonując takiego wyboru, biorą pod uwagę charakterystykę, ceny i poziom prowizji od sprzedaży, jaką mogą uzyskać. Jeżeli taka ocena będzie niezadowolająca, produkty Banku mogą nie być przedmiotem aktywnej sprzedaży prowadzonej przez wspomniane podmioty prowadzące dystrybucję. Ponadto, jeżeli jakość współpracy Banku z kluczowymi dystrybutorami pogorszy się, Bank może nie mieć możliwości zapewnienia alternatywnych kanałów dystrybucji na równie korzystnych warunkach cenowych, jak to ma miejsce na Datę Prospektu.

Ponadto Bank pozyskuje znaczącą liczbę klientów dla swoich produktów kredytowych przez pośredników finansowych, a dane przekazywane we wnioskach kredytowych na potrzeby oceny posiadanych zabezpieczeń, dane dotyczące zatrudnienia i przychodów potencjalnych kredytobiorców, które Bank wykorzystuje na potrzeby ustalenia wiarygodności kredytowej, są pozyskiwane przez te osoby trzecie. Nie można zapewnić, że Bank nie zostanie wprowadzony w błąd, także w wyniku oszustwa poszczególnych pośredników finansowych, w wyniku czego Bank może ponieść szkody, które mogą być trudne do naprawienia w drodze dochodzenia odszkodowania.

Dodatkowo, Bank może być narażony na ryzyko odpowiedzialności wobec swoich klientów oraz utratę renomy, jeżeli dystrybutorzy zewnętrzni nie będą wykonywać swoich usług prawidłowo, a w szczególności, jeżeli będą wykonywać swoje usługi z naruszeniem obowiązujących przepisów prawa lub regulacji bankowych albo jeżeli podejmą nieprawidłowe działania skutkujące naruszeniem praw osób trzecich (zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.1.22). Wystąpienie którychkolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.20. Systemy informatyczne Banku mogą ulec awarii lub ich zabezpieczenia mogą zostać złamane

Bank w znacznym stopniu polega na swoich systemach informatycznych, a w szczególności aplikacji przetwarzania danych, dostarczania informacji do klientów i utrzymywania bazy danych finansowych. Dodatkowo w swojej działalności Bank wykorzystuje kanały dystrybucji oparte na nowoczesnej platformie informatycznej, obejmującej: bankowość online, bankowość mobilną oraz centra obsługi telefonicznej.

Systemy informatyczne wykorzystywane przez Bank mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne naruszenia, wirusy komputerowe oraz inne ataki tzw. „cyberprzestępców” lub oszustów internetowych, co w efekcie może prowadzić do m.in. wycieku danych klientów Banku, szkód związanych z włamaniami, zniszczenia dokumentacji, niemożności lub opóźnień w przeprowadzaniu transakcji oraz transakcji nieautoryzowanych. Ponadto błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Banku do terminowej obsługi i zaspokajania potrzeb klientów, mogą zakłócić działalność Banku, naruszyć reputację Banku, narazić Bank na wzmożoną kontrolę regulacyjną lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Nie można wykluczyć, że w przyszłości awarie systemów informatycznych Banku będą się zdarzały i będą miały istotny zakres i skutki. Zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.1.22.

Zakłócenia w zdolności Banku do zaspokajania potrzeb swoich klientów w odpowiednim czasie mogą negatywnie wpłynąć na reputację Banku, narazić Bank na kontrole organów nadzoru lub zmusić Bank do poniesienia znacznych wydatków.

Bank podlega również przepisom dotyczącym wykorzystywania danych osobowych, których Bank jest zobowiązany przestrzegać. Bank dokłada starań w celu stosowania procedur zapewniających zgodność działań pracowników Banku i podmiotów zewnętrznych świadczących na rzecz Banku usługi z odpowiednimi przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, stosując jednocześnie środki bezpieczeństwa mające zapobiec cyberprzestępczości. Niezależnie od powyższego, w przypadku, gdyby Bank lub którykolwiek z jego usługodawców zewnętrznych nie dochował obowiązku bezpiecznego przechowywania lub przesyłania informacji o klientach, lub w przypadku utraty lub niewłaściwego przetwarzania danych klientów, Bank mógłby się stać przedmiotem dochodzenia i egzekwowania prawa przez odpowiednie organy nadzoru, mógłby zostać narażony na roszczenia lub skargi ze strony osób, których dane takie dotyczą, lub groziłaby mu odpowiedzialność na podstawie przepisów prawa regulujących ochronę danych osobowych. Każde tego rodzaju zdarzenie może również skutkować uszczerbkiem dla reputacji Banku, a także może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.21. Powodzenie i rozwój działalności Banku zależy od jego zdolności do adaptacji do zmian technologicznych

Sektor bankowy i zdolność banków do świadczenia usług finansowych stają się w coraz większym stopniu zależne od postępu technologicznego, w tym wprowadzenia bankowości mobilnej oraz internetowej odpowiadającej potrzebom klientów, opcji płatności elektronicznych oraz wewnętrznych ulepszeń rozwiązań sprzętowych i aplikacyjnych.

Zdolność Banku do utrzymania konkurencyjności jest w znacznym stopniu uzależniona od możliwości unowocześniania jego zasobów informatycznych terminowo i w sposób efektywny kosztowo. W strategii na lata 2017-2020 Bank zakłada przeznaczenie 400 mln PLN na rozwój IT i projektów innowacyjnych. Oprogramowanie funkcjonujące obecnie w Banku, bazujące na sztucznej inteligencji i biometrii, zwyciężyło w wielu prestiżowych konkursach na całym świecie, a strategia zakłada dalszy intensywny rozwój oparty m.in. wdrożeniu, pod warunkiem uzyskania zgody KNF, chmurowych narzędzi kolaboracyjnych w strukturach Banku. Powyższe działania i odnoszone do tej pory sukcesy nie dają jednak gwarancji, że Bank będzie w stanie utrzymać poziom nakładów kapitałowych niezbędny do wsparcia rozwoju infrastruktury informatycznej i systemów zarządzania informacją na wymaganym poziomie oraz że wybrane przez Bank rozwiązania będą adekwatne do jego potrzeb. Niezależnie od powyższego, nie ma pewności, że Bank będzie w stanie efektywnie przewidzieć i dostosować się do nieustannie zmieniających się zachowań oraz preferencji klientów.

Nie można również wykluczyć, że rozwiązania technologiczne wprowadzone na rynek lub zastosowane przez Bank mogą zostać zakwestionowane przez organy nadzoru, w tym KNF, lub że zostaną wydane określone rekomendacje dotyczące takich rozwiązań nakazujące zmodyfikowanie lub zaniechanie stosowania części lub całości ich funkcji. Ponadto rozwiązania prawne przyjęte w Polsce oraz prawodawstwo Unii Europejskiej mogą wpływać na to, czy i kiedy Bank będzie w stanie stosować poszczególne rozwiązania technologiczne. Zmiany w tym względzie mogą w szczególności niekorzystnie wpływać na realizację strategii Banku i skutkować wolniejszym rozwojem akcji kredytowej i wolniejszym tempem wprowadzania do oferty produktów i usług wykorzystujących zaawansowane technologicznie narzędzia. Ponadto Bank może nie być w stanie zastąpić stosowanych przez siebie rozwiązań technicznych innymi rozwiązaniami, a koszty ponoszone w związku z opracowywaniem i wprowadzaniem nowych rozwiązań mogą być istotne.

Brak lub nieefektywna adaptacja przez Bank do postępujących zmian technologicznych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.22. Bank podlega ryzyku operacyjnemu związanemu ze swoją działalnością

Bank podlega ryzyku poniesienia szkody lub utraty potencjalnych korzyści w wyniku niedostosowania, zawodności lub błędów w opracowaniu, wdrażaniu lub stosowaniu procedur wewnętrznych (dotyczących m.in. ochrony danych osobowych, konfliktu interesów, dostępu do informacji poufnych lub zarządzania ryzykiem), systemów oraz stosowanych przez Bank modeli lub wskutek zdarzeń zewnętrznych lub działań ludzi. Bank jest narażony na błędy lub nieprawidłowości przy przetwarzaniu danych (w tym danych osobowych), a także ujawnienie danych objętych tajemnicą bankową lub inną tajemnicą prawnie chronioną. Podczas działalności mogą wystąpić zakłócenia, opóźnienia i przerwy w działalności operacyjnej (w wyniku działania różnych czynników, np. przerwania połączeń telekomunikacyjnych, czy też awarii oprogramowania lub sprzętu; zob. też

czynnik ryzyka w punkcie II.1.20). Ponadto występuje ryzyko niewłaściwej dystrybucji produktów bankowych, nieprawidłowego świadczenia usług finansowych, niewywiązania się z obowiązków zawodowych względem określonych klientów lub niewłaściwego wykonania transakcji przez Bank, w tym jego pracowników lub zewnętrznych dystrybutorów (zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.1.19). Dodatkowo, istnieje ryzyko niezrealizowania lub nieprawidłowego wykonania czynności zleconych wykonawcom zewnętrznym. Bank może również ponieść straty wynikające z wad produktów lub umów, sporów prawnych, błędnego lub opóźnionego wdrożenia przepisów powszechnie obowiązującego prawa lub innych stosownych regulacji (w tym rekomendacji KNF), naruszenia standardów rynkowych, naruszenia przepisów lub porozumień dotyczących zatrudnienia, bezpieczeństwa i higieny pracy, niekorzystnych zmian w orzecznictwie, niewłaściwej jakości dokumentacji formalno-prawnej, kar finansowych, a także sankcji ze strony organów regulacyjnych. Bank może także ponieść straty w aktywach rzeczowych w wyniku klęski żywiołowej lub innych wydarzeń zewnętrznych.

Bank jest także narażony na działalność przestępczą (w tym wyludzanie kredytów, pranie pieniędzy oraz przestępstwa elektroniczne), dokonywanie bezprawnych transakcji, rabunków, czy też wyrządzenie innych szkód dotyczących aktywów. Dodatkowo wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom pracowników Banku lub osób trzecich działających w imieniu Banku może być niemożliwe lub utrudnione (np. ze względu na wysokie koszty), a zdarzenia takie mogą narazić Bank na sankcje nałożone przez organy nadzoru. Bank nie może zapewnić, że jego pracownicy nie dopuszczą się oszustwa, nie podejmą innych nieprawidłowych działań lub nie popełnią błędów. Powyższe nieodpowiednie działania mogą spowodować konieczność wypłaty przez Bank odszkodowań w znacznej wysokości.

Nie można też wykluczyć, że ubezpieczenia posiadane przez Bank mogą nie pokrywać wszelkich strat lub szkód, które Bank może ponieść, lub odszkodowań, które Bank będzie musiał wypłacić. Zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.1.27.

Nieefektywność systemu zarządzania ryzykiem Banku w wykrywaniu lub eliminowaniu ryzyka operacyjnego, lub przestrzegania odpowiednich przepisów prawa lub brak postępowania w sposób profesjonalny i zgodny z prawem przez pracowników Banku i podmioty trzecie mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.23. Bank jest narażony na ryzyko związane ze współpracą z grupą Deutsche Telekom oraz jej ewentualnym zakończeniem

W dniu 11 grudnia 2013 r. między Bankiem i T-Mobile Polska została zawarta umowa o współpracy w zakresie świadczenia przez T-Mobile Polska usług pośrednictwa finansowego (zob. też opis umowy w punkcie III.12.1.1) Zgodnie z umową w okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez T-Mobile podmiotowi, jak również T-Mobile przysługuje na podstawie i na warunkach określonych w umowie opcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku, obejmującej działalność związaną z pośrednictwem w świadczeniu usług finansowych. Ponadto umowa przewiduje szereg kar umownych z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań określonych w umowie, z których największa wynosi 90 mln PLN. Niezależnie od powyższego, Umowa przewiduje także postanowienie, na podstawie którego T-Mobile Polska przysługuje uprawnienie do wskazania osoby, która zostanie powołana w skład Rady Nadzorczej. Z ramienia T-Mobile Polska na Datę Prospektu członkiem Rady Nadzorczej wskazanym przez T-Mobile Polska a wybranym przez Walne Zgromadzenie był Paweł Szymański. Jeżeli członek Rady Nadzorczej Banku ze wskazania T-Mobile przestanie wchodzić w skład Rady Nadzorczej i nie zostanie powołany nowy członek Rady Nadzorczej Banku wskazany przez T-Mobile w okresie obowiązywania umowy, umowa ulega rozwiązaniu na żądanie T-Mobile w terminie wskazanym przez T-Mobile nie dłuższym niż 6 miesięcy od daty odwołania, o ile strony umowy nie postanowią inaczej. W przypadku rozwiązania umowy zastosowanie znajdą przepisy uprawniające T-Mobile do skorzystania z opcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku, lecz nie wcześniej niż przed komercyjnym uruchomieniem bankowości T-Mobile.

Ponadto w dniu 7 sierpnia 2015 r. między Bankiem i Telekom Romania została zawarta umowa o współpracy w zakresie świadczenia przez Telekom Romania usług pośrednictwa finansowego na warunkach zbliżonych do umowy z T-Mobile Polska (zob. punkt III.12.1.2). W szczególności na podstawie umowy w okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez Telekom Romania globalnemu operatorowi telekomunikacyjnemu jak również Telekom Romania będzie przysługiwała opcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku obejmującej działalność związaną z pośrednictwem w świadczeniu usług finansowych. Nie można wykluczyć, że Bank napotka trudności związane z konkutowaniem na rynku rumuńskim. W takim przypadku Bank może nie odnieść zakładanych korzyści z rozpoczęcia działalności na rynku rumuńskim.

W ocenie Zarządu współpraca z grupą Deutsche Telekom, globalnym operatorem telekomunikacyjnym, ma istotne znaczenie dla działalności Banku oraz perspektywy jego rozwoju. Nie można wykluczyć, że ewentualne zakończenie współpracy z podmiotami z grupy Deutsche Telekom, wpłynęłoby negatywnie na pozycję konkurencyjną Banku i utrudniłoby konkurowanie z innymi bankami współpracującymi ze spółkami telekomunikacyjnymi, co w efekcie mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.24. Bank jest narażony na ryzyko związane z pozycją PZU jako największego akcjonariusza Banku

Na Datę Prospektu PZU, który jest największym akcjonariuszem Banku, posiada (wraz z podmiotem zależnym Pekao SA oraz stronami porozumienia z dnia 2 czerwca 2017 r., tj. PZU Życie SA, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2) akcje reprezentujące około 31,65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W rezultacie PZU może wywierać znaczący wpływ na działalność Banku w ramach wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w zakresie m.in. ustalania strategii i polityki Banku, wyboru członków Rady Nadzorczej, podziału zysku netto Banku i podejmowania innych decyzji, które muszą zostać podjęte przez akcjonariuszy Spółki.

Na Datę Prospektu największym akcjonariuszem PZU był Skarb Państwa, który posiada akcje stanowiące 34,19% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PZU. Taka liczba akcji w połączeniu z uprawnieniami przyznanymi Skarbowi Państwa na mocy statutu PZU pozwala mu wywierać decydujący wpływ na decyzje dotyczące spraw korporacyjnych, które są istotne dla PZU, w tym politykę PZU wobec Banku. W szczególności Skarb Państwa ma decydujący wpływ na politykę i strategię PZU, powoływanie członków rady nadzorczej PZU i w konsekwencji członków zarządu PZU oraz podejmowanie innych działań, które zgodnie z KSH wymagają uchwały walnego zgromadzenia PZU. Dodatkowo statut PZU przewiduje m.in. uprawnienie osobiste Skarbu Państwa do powoływania i odwoływania jednego członka rady nadzorczej PZU. W konsekwencji, dzięki pozycji największego akcjonariusza PZU, Skarb Państwa może wywierać też pośredni wpływ na Bank. W dniu 6 grudnia 2016 r. KNF jednogłośnie uznała Skarb Państwa za podmiot dominujący wobec Banku w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 8 lit. b i pkt 14 ustawy Prawo Bankowe stwierdzając, że Skarb Państwa ma możliwość wywierania znaczącego wpływu na Bank za pośrednictwem PZU.

Istnieje niepewność co do polityki Skarbu Państwa w ramach wykonywania praw głosu z akcji PZU lub jego wpływu na działalność PZU. Na politykę i działania Skarbu Państwa względem PZU, w tym inwestycji PZU w akcje Banku, może mieć wpływ polityka państwa oraz ogólna sytuacja polityczna. Nie można zapewnić, że powyższe działania i decyzje nie będą pozostawały w sprzeczności z zamierzeniami, interesami lub działaniami Zarządu lub akcjonariuszy Banku innych niż PZU. Dodatkowo polityka i działania Skarbu Państwa względem PZU (i pośrednio Banku) mogą ulec istotnym modyfikacjom w związku ze zmianami politycznymi i gospodarczymi, jakie mogą nastąpić w Polsce. Wystąpienie jakiegokolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.25. Bank zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać zakwestionowane przez organy podatkowe lub skarbowe

W toku prowadzonej działalności Bank zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku towarów i usług. Transakcje te służą zapewnieniu efektywności działalności Banku i obejmują, między innymi, świadczenie usług, finansowanie oraz inne transakcje, np. przyjmowanie depozytów lub udzielanie kredytów. Zawierając i wykonując transakcje z podmiotami powiązanymi, Bank podejmuje starania dla zapewnienia ich zgodności z właściwymi regulacjami dotyczącymi cen transferowych oraz gromadzenia wszelkiej dokumentacji niezbędnej w przypadku zawierania takich transakcji. Jednakże, ze względu na specyficzny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność uregulowań prawnych dotyczących metod sprawdzania stosowanych cen, a także ze względu na trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji dla celów referencyjnych, nie można całkowicie wykluczyć, że Bank nie będzie podlegał kontroli lub innym czynnościom wyjaśniającym podejmowanym przez organy podatkowe, zmierzającym do weryfikacji poprawności stosowania właściwych zasad. Zakwestionowanie stosowanych zasad ustalania warunków rynkowych dla celów transakcji z podmiotami powiązanymi może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość

rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.26. Wartość portfela inwestycyjnego Banku może ulec zmniejszeniu

Portfel papierów wartościowych Banku (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) obejmuje zarówno instrumenty dłużne, jak i kapitałowe. Na jakość portfela papierów wartościowych Banku wpływ mają m.in. czynniki makroekonomiczne, ogólne otoczenie biznesowe i sytuacja finansowa podmiotów, w które Bank inwestuje, a także dostęp oraz zmiany na rynku kapitałowym. Jakość portfela papierów wartościowych Banku w znacznym stopniu zależy od wydarzeń na rynkach finansowych oraz od wiarygodności kredytowej i sytuacji finansowej podmiotów będących drugą stroną transakcji. Jakość instrumentów dłużnych posiadanych przez Bank jest zasadniczo zależna od zdolności emitentów tych instrumentów do dokonania ich spłaty w terminie wymagalności, która jest z kolei zależna od sytuacji finansowej tych podmiotów, w tym pozycji płynnościowej, zwiększonego ryzyka kredytowego oraz czynników makroekonomicznych.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. 94 % portfela papierów wartościowych Banku (aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży) stanowiły instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa, które utrzymywane są jako bufor aktywów płynnych w ramach zarządzania ryzykiem płynności Banku. Negatywny wpływ na cenę polskich skarbowych papierów wartościowych mogą mieć, między innymi, wzrost podaży polskich skarbowych papierów wartościowych spowodowany zwiększeniem ich emisji, którego dokonuje się w celu sfinansowania deficytu budżetowego, wzrost wolumenu sprzedaży takich papierów wartościowych przez inwestorów oraz wzrost krajowych stóp procentowych, zwiększone ryzyko polityczne oraz negatywna ocena Polski przez inwestorów. Ponadto obniżenie ratingu kredytowego przyznanego Polsce może mieć negatywny wpływ na wycenę obligacji skarbowych znajdujących się w portfelu Banku, a przez to na wyniki finansowe Grupy.

Spadek wartości polskich papierów skarbowych posiadanych przez Bank może negatywnie wpłynąć na poziom kapitału Banku. Ponadto, jeżeli Bank podejmie decyzję o sprzedaży wszystkich lub części posiadanych polskich skarbowych papierów wartościowych, wyżej wspomniane czynniki mogą mieć negatywny wpływ na ich cenę. W konsekwencji, wystąpienie jakiegokolwiek okoliczności wskazanej powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.27. Ochrona ubezpieczeniowa Banku może być niewystarczająca lub może nie pokryć szkód poniesionych przez Bank, lub nie zaspokoić roszczeń przeciwko Bankowi

Majątek Banku może ulec zniszczeniu lub uszkodzeniu z licznych przewidywalnych i nieprzewidywalnych powodów. Osoby trzecie, w tym klienci Banku, mogą również ponieść szkodę z powodu zdarzeń, za które Bank ponosi odpowiedzialność. Polisy ubezpieczeniowe Banku mogą nie pokryć wszystkich strat, jakie Bank może ponieść. W konsekwencji Bank może nie uzyskać pełnego odszkodowania za poniesione straty. Ponadto nie można wykluczyć materializacji ryzyk, które mogą nie być pokryte ubezpieczeniem Banku lub ze względów ekonomicznych mogą być nieubezpieczone przez Bank, a w konsekwencji Bank nie uzyska odszkodowania z tytułu ochrony ubezpieczeniowej. Ponadto polisy ubezpieczeniowe posiadane przez Bank mają określone limity roszczeń objętych ochroną w toku swojej działalności. W związku z tym odszkodowania wypłacone w ramach takich polis mogą być niewystarczające do pokrycia wszystkich szkód poniesionych przez Bank. Zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.1.22.

W konsekwencji Bank może nie posiadać wystarczającej ochrony ubezpieczeniowej przed stratami, jakie może ponieść, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

1.28. Bank jest narażony na wystąpienie czynników nadzwyczajnych, które znajdują się poza jego kontrolą

Czynniki, które są poza kontrolą Banku, takie jak katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne, działania wojenne lub zamieszki, wybuchy epidemii oraz inne podobne, niemożliwe do przewidzenia zdarzenia, a także reakcje na takie zdarzenia lub działania, mogą zakłócić stabilność gospodarczą lub polityczną, co może negatywnie wpłynąć na polską gospodarkę oraz, w szczególności, zakłócić działalność Banku lub spowodować po jego stronie wystąpienie istotnych strat. Takie zdarzenia lub działania oraz wynikające z nich szkody są trudne do przewidzenia i mogą dotyczyć mienia, aktywów finansowych lub kluczowych pracowników. Jeżeli przyjęte przez Bank plany nie będą obejmowały wszystkich niezbędnych procedur, które powinny zostać zastosowane w wypadku wystąpienia takich sytuacji, lub jeśli nie będzie możliwe wdrożenie tych procedur w danych

okolicznościach, skala takich szkód może wzrosnąć. Nieprzewidziane zdarzenia mogą również doprowadzić do poniesienia dodatkowych kosztów operacyjnych, takich jak wyższe koszty składek ubezpieczeniowych oraz wdrożenie systemów zastępczych. Objęcie określonych ryzyk ochroną ubezpieczeniową na Datę Prospektu nie było możliwe i może również nie być możliwe w przyszłości, co podwyższa poziom ryzyka, na które Bank jest narażony.

Powyższe oraz dodatkowo niezdolność Banku do skutecznego zarządzania wskazanymi ryzykami mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z POLSKIM SEKTOREM BANKOWYM

2.1. Zakres regulacji sektora usług finansowych i bankowości w Polsce oraz na świecie może ulec zwiększeniu lub zmianie

Działalność Banku podlega przepisom prawa polskiego i europejskiego, a także różnego rodzaju orzeczeniom sądowym i decyzjom administracyjnym oraz rekomendacjom organów nadzoru, które nakładają wymogi i ograniczenia o szerokim zakresie zastosowania. Ponadto na działalność Banku wpływają i będą wpływać przepisy, wymogi i rekomendacje zawarte w uchwałach i rekomendacjach wydawanych przez KNF.

Nie można wykluczyć, że polskie i europejskie regulacje dotyczące działalności bankowej lub maklerskiej, zmieniają się lub staną się bardziej restrykcyjne, szczególnie biorąc pod uwagę warunki rynkowe oraz oczekiwania w zakresie zaostrzenia nadzoru nad sektorem usług finansowych obowiązujące na Datę Prospektu.

Bank nie może wykluczyć, że w wyniku ewentualnych zmian regulacji prawnych (włącznie ze zmianami dotyczącymi wymogów wynikających z regulacji i rekomendacji nałożonych przez organy administracji publicznej) Bank może stać się przedmiotem surowych wymogów organów nadzoru bankowego i nadzoru nad działalnością maklerską, wyższych wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej (lub sposobów ich kalkulacji), w tym wymogów dotyczących podwyższenia kapitału, wskaźnika dźwigni oraz płynności finansowej, albo może zostać zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów lub spełnienia dodatkowych zobowiązań w zakresie ujawnień i sprawozdawczości, a także może podlegać ograniczeniom dotyczącym zawierania różnego rodzaju transakcji. Liczba nowych lub zmienionych przepisów dotyczących działalności bankowej istotnie wzrosła w ostatnim czasie, skutkując dodatkowymi kosztami oraz niepewnością w stosunku do sektora bankowego.

Wystąpienie któregokolwiek z wyżej wymienionych czynników może wpłynąć na strategię Banku, jego potencjał wzrostu, kwotę marży pobieranej przez Bank, co w rezultacie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.2. Bank może być zobowiązany do dokonania znaczących wpłat do BFG, Funduszu Wsparcia Kredytobiorców lub na rzecz systemu rekompensat utworzonego przez KDPW

Bank jest zobowiązany do dokonywania wpłat na rzecz ustawowego systemu gwarantowania depozytów, tj. BFG, który zapewnia klientom banków i kas oszczędnościowo-kredytowych zwrot, do określonej wysokości, pewnych należności w wypadku niewypłacalności tych instytucji. Bank może być także zobowiązany do dokonywania dodatkowych istotnych wpłat na BFG na pokrycie zobowiązań członków funduszu, wobec których ogłoszono upadłość.

Zgodnie z Ustawą o BFG, w przypadku, gdy środki systemu gwarantowania depozytów w bankach są niewystarczające, BFG może zobowiązać banki, w tym Bank, do wniesienia składek nadzwyczajnych. Pogorszenie pozycji banków może spowodować, że banki, w tym Bank, będą zobowiązane do dokonania dodatkowych wpłat na rzecz BFG w celu zagwarantowania depozytów objętych ochroną.

Ponadto na podstawie Ustawy o Wsparciu Kredytobiorców stworzony został Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Fundusz przeznaczony jest dla osób fizycznych, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej, a są zobowiązane do spłaty rat kredytu mieszkaniowego stanowiącego znaczne obciążenie budżetu gospodarstwa domowego. Środki Funduszu pochodzą m.in. z wpłat kredytodawców dokonywanych proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. Bank jest zobowiązany do dokonywania

stosowanych wpłat na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, a w przypadku, gdy wielkość środków w Funduszu spadnie poniżej 100 mln PLN, do odpowiedniego uzupełnienia wniesionej składki w wysokości proporcjonalnej do wielkości wsparcia udzielonego klientom Banku w okresie od dnia utworzenia Funduszu lub jego ostatniego uzupełnienia. W dniu 2 sierpnia 2017 r. Prezydent RP wniósł do Sejmu projekt ustawy o zmianie Ustawy o Wsparciu Kredytobiorców oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Projekt przewiduje zmianę Ustawy o Wsparciu Kredytobiorców w szczególności w zakresie procedury ubiegania się o wsparcie przez kredytobiorcę oraz warunków, na których wsparcie jest udzielane. Projekt przewiduje także mechanizm dobrowolnej restrukturyzacji kredytów przez banki, który ma być finansowany z Funduszu Restrukturyzacji działającego w ramach Funduszu Wsparcia Kredytobiorców. Fundusz Restrukturyzacji ma zostać utworzony ze składek banków, uzależnionych od wielkości ich portfeli kredytów denominowanych i indeksowanych. Na Datę Prospektu nie można przewidzieć, czy projekt będzie dalej procedowany lub przewidzieć ostatecznego brzmienia ustawy, która może zostać przyjęta przez Sejm.

Niezależnie od powyższego, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. będące wyodrębnioną jednostką organizacyjną Banku, jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat utworzonego przez KDPW. W przypadku, gdy suma roszczeń inwestorów z tytułu rekompensat przekroczy wysokość środków zgromadzonych w tym systemie oraz określonych niewpłaconych jeszcze rat, kwota rocznych wpłat może zostać podwyższona na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Wszelkie dodatkowe płatności, które Bank jest lub będzie zobowiązany dokonać na rzecz BFG, Funduszu Wsparcia Kredytobiorców oraz innych systemów rekompensat, w tym systemu rekompensat utworzonego przez KDPW, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.3. Pogorszenie sytuacji finansowej SKOK może mieć niekorzystny wpływ na sytuację sektora bankowego w Polsce

SKOK stanowią część polskiego sektora finansowego, a kondycja finansowa SKOK jest słabsza w porównaniu ze średnią dla podmiotów z sektora bankowego, co może mieć niekorzystny wpływ na sytuację sektora bankowego w Polsce. W październiku 2012 r. SKOK zostały objęte nadzorem KNF.

Niektóre SKOK wobec wyczerpania możliwości poprawy ich sytuacji finansowej przez zarządców komisyjnych oraz braku wsparcia SKOK-ów przez Kasę Krajową lub niezalezienia innych SKOK-ów gotowych do dokonania akwizycji, na mocy decyzji KNF są przeznaczane do przejęcia przez banki komercyjne przy wsparciu BFG albo ogłaszana jest ich upadłość. Z kolei, w związku z zagrożeniem upadłością SKOK im. Stefana Kardynała Wyszyńskiego we Wrześni, w dniu 26 stycznia 2016 r. KNF podjął decyzję o przejęciu SKOK im. Stefana Kardynała Wyszyńskiego we Wrześni przez Bank, a następnie, w dniu 1 marca 2016 r. Bank przejął SKOK Września. Dodatkowo na podstawie decyzji KNF z dnia 26 kwietnia 2016 r. Bank objął zarząd majątkiem SKOK w Knurowie w dniu 27 kwietnia 2016 r., a następnie, w dniu 1 czerwca 2016 r. przejął SKOK w Knurowie.

Dodatkowo zgodnie z Ustawą o BFG, depozyty w SKOK-ach są również objęte gwarancją BFG i w wypadku ziszczenia się sytuacji wymagającej uruchomienia gwarancji, BFG zwraca deponentom kas środki gwarantowane do równowartości w złotych kwoty 100 tys. EUR (zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.2.2).

Dalsze pogorszenie sytuacji SKOK i konieczność ich wsparcia ze strony banków, w tym Banku, przez m.in. przejęcia SKOK przez banki, jak również ziszczenie się sytuacji wymagających uruchomienia gwarancji wobec SKOK-ów, mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację polskiego sektora bankowego, a w konsekwencji mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.4. Na Bank mogą zostać nałożone dodatkowe obciążenia podatkowe

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Niektórych Instytucji Finansowych, która weszła w życie w dniu 1 lutego 2016 r., niektóre podmioty sektora finansowego, w tym banki krajowe, są zobowiązane uiszczać miesięczny podatek od aktywów. Stopa tego podatku, naliczanego miesięcznie, obecnie wynosi 0,0366%, jednak nie można zagwarantować, że nie wzrośnie ona w przyszłości oraz że Bank nie zostanie obciążony dodatkowymi podatkami. Powyższy podatek w pierwszej połowie 2017 r. obciążył wynik finansowy brutto Banku kwotą 98.728 tys. PLN.

Mając na względzie powyższe, nie można wykluczyć wprowadzenia dodatkowych obciążeń podatkowych dla sektora bankowego, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.5. Bank jest narażony na ryzyko związane z przyjęciem regulacji dotyczących zmiany parametrów kredytów udzielonych w walutach obcych

Mimo konserwatywnej polityki i ograniczonej ekspozycji na kredyty walutowe, Bank narażony jest na ryzyko związane z ewentualnym podjęciem w przyszłości przez ustawodawcę decyzji w sprawie zmiany parametrów kredytów udzielanych w walutach obcych oraz w sprawie przewalutowania kredytów udzielonych w walutach obcych po kursie historycznym.

W styczniu 2015 r. nastąpił istotny wzrost kursu franka szwajcarskiego względem złotego na skutek zmiany polityki kursowej prowadzonej przez Narodowy Bank Szwajcarii, co miało istotny wpływ na zobowiązania kredytobiorców wynikające z kredytów i pożyczek denominowanych w walutach obcych wyrażone w złotych. W odpowiedzi na te zmiany oraz wynikający z nich wzrost obciążenia kredytobiorców, kilka podmiotów, w tym m.in. Związek Banków Polskich, KNF, posłowie na Sejm RP oraz Ministerstwo Gospodarki, wystąpiło z propozycją działań, które pozwoliłyby obniżyć koszt takich kredytów i pożyczek dla kredytobiorców. Zaproponowano szereg rozwiązań, które miały zmniejszyć obciążenia finansowe kredytobiorców, np. wymóg zmiany zobowiązań umownych czy utworzenie specjalnego funduszu wspierającego spłatę takich kredytów. W dniu 2 sierpnia 2016 r. Prezydent RP wniósł do Sejmu projekt ustawy o zasadach zwrotu niektórych należności wynikających z umów kredytu i pożyczki. Powyższa ustawa nie stanowi o konwersji kredytów na inne waluty, a jedynie przewiduje obowiązek zwrotu świadczeń pobranych przy uruchamianiu i spłacie kredytu z tytułu spreadu wyższego niż dopuszczalny. W dniu 20 października 2016 r. odbyło się pierwsze czytanie ustawy na posiedzeniu sejmu. Ponadto w dniu 21 października 2016 r. w Sejmie odbyło się pierwsze czytanie dwóch innych projektów ustaw dotyczących kredytów walutowych, stanowiących projekty poselskie. Pierwszy to projekt ustawy o szczególnych zasadach restrukturyzacji walutowych kredytów mieszkaniowych w związku ze zmianą kursu walut obcych do waluty polskiej. Projekt przewiduje przeliczenie kwoty kredytu wyrażonej w walucie obcej, według kursu kupna tej waluty, ogłoszonego przez NBP, z dnia poprzedzającego dzień, w którym kredytobiorca wystąpił z wnioskiem o przeliczenie kredytu. Koszty powyższej operacji byłyby dzielone symetrycznie pomiędzy kredytobiorcę i bank. Drugi projekt dotyczy ustawy o restrukturyzacji kredytów denominowanych lub indeksowanych do waluty innej niż waluta polska oraz o wprowadzeniu zakazu udzielania takich kredytów. Zakłada on, że kredyty denominowane w walutach obcych należy traktować tak, jakby zostały udzielone w złotych polskich na warunkach mających zastosowanie przez dany bank do takich kredytów. Dodatkowo w dniu 2 sierpnia 2017 r. Prezydent RP wniósł do Sejmu projekt ustawy o zmianie Ustawy o Wsparciu Kredytobiorców oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (zob. punkt II.2.2). W dniu 28 września 2017 r. projekt został skierowany w Sejmie do pierwszego czytania. Na Datę Prospektu nie można przewidzieć, który z projektów będzie procedowany dalej lub przewidzieć ostateczne sformułowanie ustawy, która zostanie przyjęta przez Sejm.

Niezależnie od powyższego, istnieje ryzyko wystąpienia przez kredytobiorców z pozwami przeciwko bankom, które udzieliły im kredytów w walutach obcych. Nie można wykluczyć, że w takich postępowaniach zapadłyby negatywne rozstrzygnięcia dla banków, co mogłoby się przyczynić do pogorszenia sytuacji sektora bankowego w Polsce.

Przyjęcie rozwiązań legislacyjnych wskazanych powyżej (lub podobnych) lub wystąpienie przez kredytobiorców z pozwami przeciwko bankom udzielającym kredytów w walutach obcych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.6. Bank jest narażony na konkurencję ze strony polskiego sektora finansowego

Poziom konkurencji w polskim sektorze finansowym jest względnie wysoki, co jest między innymi skutkiem ekspansji banków z kapitałem zagranicznym, rozwojem krajowych instytucji finansowych, konkurencją ze strony instytucji płatniczych, jak również procesami konsolidacyjnymi. Należy także zwrócić uwagę na rosnące znaczenie podmiotów niebędących bankami, które oferują usługi i produkty o charakterze bankowym. Według danych KNF na dzień 31 lipca 2017 r. w Polsce działało 35 banków komercyjnych, 27 oddziałów instytucji kredytowych oraz 554 banki spółdzielcze. Polski sektor bankowy charakteryzuje się znacznym udziałem banków z większościowym udziałem kapitału zagranicznego oraz dużą liczbą banków spółdzielczych, mimo ich

relatywnie niewielkiego udziału w aktywach sektora. Na dzień 31 lipca 2017 r. liczba banków kontrolowanych przez Skarb Państwa wynosiła 8, liczba banków/oddziałów z przewagą kapitału prywatnego wynosiła 558, a liczba banków/oddziałów z przewagą kapitału zagranicznego wynosiła 50.

Zmiany poziomu konkurencji na rynku kredytów i depozytów są wynikiem wpływu różnych czynników, a w szczególności aktualnej sytuacji na globalnych rynkach gospodarczych i finansowych, dostępności finansowania na międzynarodowym i polskim rynku finansowym, perspektyw rozwoju polskiej gospodarki oraz kursów wymiany złotego do walut obcych. Bank jest szczególnie narażony na konkurencję w obszarze bankowości uniwersalnej, gdzie konkuruje z dużymi bankami prowadzącymi działalność w Polsce na rynku klientów detalicznych i biznesowych. Niektórzy konkurenci Banku prowadzą działalność na większą skalę niż Bank, a wielu konkurentów Banku to podmioty zależne od banków międzynarodowych, które zapewniają tańsze finansowanie swoim podmiotom zależnym. Na pozycję konkurencyjną banków, w tym Banku, wpływa także działalność tzw. „parabanków”, tj. podmiotów niebędących bankami, które zajmują się świadczeniem usług finansowych. Z uwagi na brak nadzoru ze strony KNF, te podmioty często oferują potencjalnym klientom warunki świadczenia usług finansowych, które są atrakcyjniejsze niż oferta banków. Tym samym sektor bankowy jest także narażony na konkurencję ze strony podmiotów świadczących usługi finansowe niebędące pod nadzorem KNF.

Zwiększona konkurencja w krajowym sektorze finansowym może wpłynąć na zwiększenie presji cenowej na usługi i produkty oferowane przez Bank oraz ponoszenia z tego tytułu dodatkowych istotnych nakładów. Jeżeli Bankowi nie uda się utrzymać konkurencyjnej pozycji w sektorze bankowym w Polsce, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.7. Rekomendacje wydawane przez KNF mogą wpływać na działalność Banku

KNF jest organem nadzorującym działalność sektora bankowego w Polsce, w związku z czym jest upoważniona do wydawania rekomendacji odnoszących się do różnych aspektów funkcjonowania banków. Rekomendacje KNF nie stanowią wiążących przepisów prawa, jednakże polskie instytucje finansowe zobowiązane są brać je pod uwagę i stosować się do ich zapisów.

W ostatnich latach KNF wydała nowe rekomendacje i wprowadziła zmiany do poprzednich rekomendacji, nakładając na polskie banki zwiększone wymogi dotyczące działalności kredytowej i poziomu kapitału. W szczególności KNF: (i) zmieniła najważniejsze współczynniki kapitałowe oraz konsekwentnie podnosiła obowiązkowy poziom kapitału dla banków; (ii) wprowadziła istotne ograniczenia dotyczące udzielania kredytów denominowanych w walutach obcych, m.in. poprzez zmianę kryteriów, które muszą spełniać klienci banków ubiegający się o takie kredyty, oraz poprzez podwyższenie wagi ryzyka kredytów detalicznych i hipotecznych denominowanych w walutach obcych; oraz (iii) wprowadziła ograniczenia w zakresie dozwolonego okresu kredytowania. KNF wydała także liczne rekomendacje wprowadzające nowe wymagania dotyczące systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania obszarami technologii informacyjnej, ryzyka operacyjnego i ładu korporacyjnego.

W konsekwencji polskie banki, w tym Bank, podlegają surowszym wymogom dotyczącym, między innymi, działalności kredytowej, wymogów kapitałowych, zarządzania ryzykiem oraz oferowania klientom ubezpieczeń, a także surowszym wymogom w zakresie adekwatności kapitałowej. Ponadto, w szczególności, w związku z wydaniem nowych i zmianami w dotychczasowych rekomendacjach Bank podlega regularnym kontrolom ze strony KNF, efektem których są przede wszystkim zalecenia pokontrolne, które Bank zobowiązany jest wdrożyć i poinformować o ich wykonaniu KNF. Nie można wykluczyć, że w efekcie przyszłych kontroli, Bank będzie zobowiązany do realizacji nowych zaleceń pokontrolnych o istotnym znaczeniu dla działalności Banku albo, że na Bank zostaną nałożone innego rodzaju zobowiązania, lub że Bank może nie być w stanie dostosować się do zaleceń w całości lub istotnej części. Ponadto banki, w tym Bank, mogą zostać zobowiązane do poniesienia dodatkowych kosztów lub mogą podlegać ograniczeniom w stosunku do angażowania się w różnego rodzaju transakcje.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.8. Stopa wzrostu polskiego sektora bankowego może ulec znacznemu obniżeniu, w tym uzyskać wartość ujemną

Według KNF polski sektor bankowy w ostatnich latach charakteryzował się wzrostem wartości aktywów z kwoty 1.405,7 mld PLN na dzień 31 grudnia 2013 r. do kwoty 1.711,6 mld PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. i 1.741 mld PLN na dzień 31 lipca 2017 r. Na wzrost wartości aktywów polskiego sektora bankowego największy wpływ miał wzrost salda kredytów, przy czym tendencje różniły się w zależności od segmentu rynku. W latach 2014-2016 saldo kredytów mieszkaniowych stopniowo rosło z kwoty 335,7 mld PLN na dzień 31 grudnia 2013 r. do kwoty 400,3 mld PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. Na dzień 31 lipca 2017 r. saldo kredytów mieszkaniowych wyniosło 394,9 mld PLN. W latach 2014-2016 przyrost kredytów mieszkaniowych (po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walut) stopniowo malał, z 3,6% w 2014 r. do 2,8% w 2015 r. i 2,9% w 2016 r. Saldo kredytów konsumpcyjnych zanotowało natomiast wzrost z kwoty 126,3 mld PLN na dzień 31 grudnia 2013 r. do kwoty 150,2 mld PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. i 156,6 mld PLN na dzień 31 lipca 2017 r. W latach 2014-2016 skorygowany przyrost kredytów konsumpcyjnych stopniowo rósł z 3,6% w 2014 r. do 5,9% w 2015 r. oraz 6,6% w 2016 r. Wartość kredytów udzielonych przedsiębiorcom w tym samym okresie wzrosła z 278,0 mld PLN na dzień 31 grudnia 2013 r. do 344,9 mld PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. i 360,9 mld PLN na dzień 31 lipca 2017 r. W latach 2014-2016 skorygowany przyrost kredytów udzielonych przedsiębiorcom wyniósł 6,8% w 2014 r., 8,1% w 2015 r. oraz 4,1% w 2016 r.

Mimo, że w ostatnich latach polski sektor bankowy cechował się dość stabilnym wzrostem, nie ma pewności, że relatywnie szybkie tempo wzrostu sektora bankowego zostanie utrzymane w przyszłości. Utrzymująca się niepewność na międzynarodowych rynkach finansowych (związana z niepewnymi perspektywami gospodarki światowej oraz kryzysem zadłużenia w Strefie Euro) stanowi ryzyko dla utrzymania szybkiego tempa wzrostu sektora bankowego w Polsce. W związku z powyższym wyniki osiągnięte przez polski sektor bankowy w przeszłości nie mogą być traktowane jako wyznacznik przyszłych tendencji, a ograniczenie tempa wzrostu sektora bankowego może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.9. W przypadku objęcia Banku instrumentami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obligatariusze Banku mogą być zobowiązani do partycypowania w stratach Banku

W dniu 15 maja 2014 r. przyjęto BRRD. Celem tej dyrektywy jest zminimalizowanie obciążenia podatników w przypadku niewywiązania się przez banki z zobowiązań, jednocześnie zapewniając, że koszty z tym związane zostaną poniesione przez akcjonariuszy i wierzycieli. BRRD, co do zasady, nie wyklucza interwencji państwa, aby utrzymać płynność banku zagrożonego niewypłacalnością, ale taka interwencja ma być możliwa jedynie w wyjątkowych przypadkach - gdy jest to niezbędne z punktu widzenia interesu publicznego, a jednocześnie będzie istniała szansa na uratowanie banku, mimo braku możliwości jego dokapitalizowania ze środków prywatnych. BRRD przewiduje, że udzielenie publicznego wsparcia finansowego instytucjom finansowym może być stosowane jako ostateczność po tym, jak ocenione i wykorzystane zostały w jak największym zakresie inne instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Instrumenty te mają zapewnić, że podatnicy będą ponosić koszty związane z problemami banków w ostatniej kolejności, po akcjonariuszach i wierzycielach banku.

BRRD została wdrożona do polskiego systemu prawnego za pomocą Ustawy o BFG. Ustawa o BFG reguluje, między innymi, przeprowadzanie przymusowej restrukturyzacji banków oraz stosowanie procedur umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych.

Przymusowa restrukturyzacja banku może zostać przeprowadzona poprzez zastosowanie następujących instrumentów przewidzianych w Ustawie o BFG: (i) przejęcie przedsiębiorstwa banku przez inny podmiot; (ii) stworzenie instytucji pomostowej w formie spółki kapitałowej, która kontynuuje działalność przedsiębiorstwa banku i dokonuje jego reorganizacji do czasu zbycia podmiotowi trzeciemu lub zakończenia działalności; (iii) umorzenie lub konwersję zobowiązań (w tym instrumentów kapitałowych, tzw. „bail-in”); oraz (iv) wydzielenie praw majątkowych banku lub instytucji pomostowej do podmiotów zarządzających aktywami. Jednym z podstawowych warunków zastosowania powyższych instrumentów do banku jest zaistnienie zagrożenia upadłością w stosunku do tego banku.

W ramach procedury przymusowej restrukturyzacji banku, umorzenia i konwersji zobowiązań dokonuje się w następującej kolejności: (i) instrumenty kapitałowe (zgodnie z kolejnością opisaną poniżej); (ii) pozostałe zobowiązania podporządkowane, jeżeli kwota umorzenia lub konwersji wierzytelności, o których mowa w pkt (i), jest mniejsza niż konieczna kwota umorzenia lub konwersji; oraz (iii) pozostałe zobowiązania, jeżeli kwota

umorzenia lub konwersji wierzytelności, o których mowa w pkt (i) i (ii), jest niższa niż konieczna kwota umorzenia lub konwersji.

Umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych, o których mowa w pkt (i) powyżej, może nastąpić również bez podejmowania decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji banku.

Instrumenty kapitałowe, zarówno w ramach procedury przymusowej restrukturyzacji, jak również bez podejmowania decyzji o jej wszczęciu, podlegają umorzeniu lub konwersji w następującej kolejności: (i) instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 (CET1); (ii) instrumenty i zobowiązania w kapitale dodatkowym Tier 1 (AT1); oraz (iii) instrumenty i zobowiązania w kapitale Tier 2 (T2). W przypadku instrumentów CET1, kwota, w której poszczególne instrumenty i zobowiązania podlegają bail-in, jest równa wysokości strat banku. Natomiast, w przypadku instrumentów i zobowiązań AT1 lub T2 jest ona równa kwocie niezbędnej do spełnienia warunków prowadzenia działalności, lub w sytuacji stosowania bail-in w ramach przymusowej restrukturyzacji – kwocie niezbędnej do osiągnięcia celów przymusowej restrukturyzacji. Umorzenie instrumentu kapitałowego powoduje, że posiadaczowi tego instrumentu nie przysługują żadne prawa (w tym roszczenia odszkodowawcze) poza tymi, które istniały przed dniem umorzenia, z wyjątkiem ewentualnego roszczenia o odszkodowanie, które może powstać w wyniku uchylecia decyzji o umorzeniu instrumentu.

W przypadku konwersji, instrumenty lub zobowiązania AT1 lub T2 zostają zamienione na instrumenty CET1. Wierzyciele, których wierzytelności podlegają konwersji, obejmują prawa udziałowe w liczbie wynikającej z wartości konwertowanych wierzytelności oraz ceny emisyjnej ustalonej w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego. Przyjmuje się, że z chwilą podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego wierzyciele, których wierzytelności podlegają konwersji, obejmują wyemitowane prawa udziałowe poprzez ich pokrycie konwertowanymi wierzytelnościami.

Zgodnie z Ustawą o BFG, Obligacje mogą zostać poddane wskazanym powyżej instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) ich Warunki Emisji mogą ulec zmianie. W szczególności, w przypadkach określonych w Ustawie o BFG, możliwe jest podjęcie przez BFG decyzji o umorzeniu lub konwersji Obligacji w części lub w całości. Ponadto, w związku z zastosowaniem pozostałych instrumentów w ramach przymusowej restrukturyzacji, zobowiązania Banku z tytułu Obligacji mogą zostać przeniesione do innego podmiotu, a także ulec umorzeniu lub konwersji na prawa udziałowe takiego podmiotu. Dodatkowo, jeżeli Bank zostałby poddany restrukturyzacji w rozumieniu Ustawy o BFG, BFG mógłby zawiesić spłatę zobowiązań z tytułu Obligacji Podporządkowanych (w tym odsetek) w części w jakiej Obligacje Podporządkowane nie podlegają umorzeniu lub konwersji, do chwili spełnienia przez Bank wymogów prowadzenia działalności określonej w odrębnych przepisach. Wartość potencjalnych kosztów, które mogłyby zostać poniesione przez obligatariuszy Banku w związku z zastosowaniem powyższych instrumentów, o ile rzeczywiście zostałyby one zastosowane, nie jest możliwa do oszacowania na Datę Prospektu.

Ponadto zastosowanie powyższych instrumentów nawet pomimo potencjalnego braku bezpośredniego wpływu na Obligacje może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.10. Proces egzekucji zabezpieczeń kredytów bankowych w Polsce, w tym ustanowionych zabezpieczeń, jest trudny i czasochłonny

Pomimo, że kredyty oraz inne produkty obciążone ryzykiem kredytowym przyznawane są przez Bank z zastosowaniem najlepszych praktyk badania zdolności kredytowej dłużników, Bank narażony jest na ryzyko, że część z nich nie zostanie spłacona zgodnie z zawartymi umowami i konieczne będzie przymusowe dochodzenie roszczeń w windykacji. W takich przypadkach Bank narażony jest na poniesienie strat wynikających z braku aktywów lub praw, z których Bank może dochodzić spłaty danej wierzytelności lub też utraty wartości przez te aktywa lub prawa.

Ponadto uzyskanie spłaty kredytów oraz innych produktów obciążonych ryzykiem kredytowym, zabezpieczonych w różnej formie (np. hipotekami, zastawami, przeniesieniem własności), może być czasochłonne i utrudnione. W szczególności procedury egzekucji z nieruchomości, innych aktywów trwałych lub praw, na których ustanowiono zabezpieczenia, mogą być długotrwałe, a ich końcowy efekt (w postaci uzyskanej spłaty) może istotnie odbiegać od zakładanego w momencie ustanawiania zabezpieczenia z powodu działań dłużników lub osób trzecich, czy też zmiany warunków rynkowych.

Dodatkowo, w listopadzie 2015 r. weszły w życie regulacje, na podstawie których została zniesiona instytucja bankowego tytułu egzekucyjnego, która dotychczas stanowiła ułatwienie dla banków w egzekwowaniu ich należności. W efekcie ewentualna windykacja wierzytelności z umów zawartych przed datą zmiany przepisów, o których mowa powyżej, jest obciążona ryzykiem wydłużenia procesów windykacji, a co za tym idzie również obniżenia skuteczności tych działań w stosunku do tego (co Bank prognozował na moment zawierania tych umów).

Chociaż w ramach wyceny oferowanych produktów Bank uwzględni szacowaną zdolność do spłaty zadłużenia i specyfikę przyjmowanych zabezpieczeń oraz pomimo tego, że Bank weryfikuje przyjmowane założenia na podstawie danych historycznych i wiedzy na temat zmian w uwarunkowaniach prawnych, to z uwagi na uwarunkowania procesu egzekucji, w szczególności czas trwania procesów oraz ich rezultaty w postaci uzyskania środków z zabezpieczeń, nie można wykluczyć opóźnień w egzekucji lub niezdolności do egzekucji w odniesieniu do znaczącej liczby zabezpieczeń, co w efekcie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.11. Bank podlega zwiększonym obowiązkom w związku z ustawodawstwem FATCA i automatyczną wymianą informacji w sprawach podatkowych

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA, a także ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami, implementującej dyrektywę Rady 2011/16/UE zmienioną dyrektywą Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r., w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania na instytucje finansowe nałożono określone obowiązki związane z wymianą informacji podatkowych. W szczególności, Bank jest zobowiązany do przekazywania odpowiednim organom administracji określonych informacji dotyczących rachunków raportowanych oraz rachunków nieudokumentowanych, a także przestrzegania zasad monitorowania wykonywania takich zobowiązań.

Na Datę Prospektu w Banku obowiązywały procedury mające na celu zapewnienie dostosowania Banku do wymogów wynikających z FATCA, a także z ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami. Nie można jednak wykluczyć, że wprowadzone procedury okażą się niewystarczające.

W związku z wyżej wymienionymi przepisami lub ich późniejszą zmianą Bank może być zmuszony do podjęcia działań dostosowawczych, co może skutkować zwiększonymi kosztami związanymi z dostosowaniem się do nowych i zmienionych przepisów. Jednocześnie, w przypadku nieprzestrzegania wyżej wymienionych regulacji, Bank może ponosić określone konsekwencje prawne, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

2.12. Konieczność wdrożenia nowych przepisów europejskich regulujących sektor bankowy może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów przez Bank, a ewentualne niedostosowanie działalności do nowych regulacji może skutkować nałożeniem sankcji administracyjnych na Bank

Liczba i zakres nowych i zmienionych przepisów i regulacji mających zastosowanie do działalności bankowej znacząco wzrosła w ostatnim okresie i trend ten może być kontynuowany w przyszłości. W bliskiej przyszłości polski sektor bankowy będzie podlegał dodatkowym nowym przepisom, w szczególności wynikającym z wdrożenia Pakietu MiFID II/MiFIR, w tym Dyrektywy MiFID II oraz Rozporządzenia MiFIR, a także Dyrektywy PSD II.

W dniu 2 lipca 2014 r. weszły w życie Dyrektywa MiFID II i Rozporządzenie MiFIR. Dyrektywa MiFID II miała być transponowana przez państwa członkowskie Unii Europejskiej do dnia 3 lipca 2017 r., przy czym przepisy aktów prawnych niezbędnych do wykonania Dyrektywy MiFID II mają być stosowane zasadniczo od dnia 3 stycznia 2018 r. Rozporządzenie MiFIR ma być stosowane bezpośrednio przez państwa członkowskie Unii Europejskiej (tj. bez wymogu transpozycji) zasadniczo od dnia 3 stycznia 2018 r. Na Datę Prospektu były prowadzone prace legislacyjne dotyczące dostosowania polskiego porządku prawnego do Pakietu MiFID II/MiFIR. W szczególności, Rządowe Centrum Legislacji opublikowało projekt ustawy o zmianie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i niektórych innych ustaw z dnia 9 marca 2017 r., którego celem jest dokonanie niezbędnych zmian krajowego porządku prawnego w związku z wejściem w życie europejskich

regulacji dotyczących rynku kapitałowego, tj. w szczególności wdrożenie Dyrektywy MiFID II i zapewnienie stosowania Rozporządzenia MiFIR.

Dyrektywa MiFID II ustanawia wymogi dotyczące: (i) zezwoleń na prowadzenie działalności przez firmy inwestycyjne oraz warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne; (ii) świadczenia usług inwestycyjnych lub prowadzenia działalności inwestycyjnej przez firmy spoza Unii Europejskiej poprzez utworzenie oddziału; (iii) zezwoleń dla rynków regulowanych oraz funkcjonowania rynków regulowanych; (iv) zezwoleń dla dostawców usług w zakresie udostępniania informacji oraz prowadzenia działalności w tym zakresie; oraz (v) nadzoru sprawowanego przez właściwe organy, współpracy między właściwymi organami oraz egzekwowania przez nie przepisów. Natomiast Rozporządzenie MiFIR ustanawia wymogi dotyczące: (i) podawania danych o obrocie do wiadomości publicznej; (ii) zgłaszania transakcji właściwym organom nadzoru; (iii) obrotu instrumentami pochodnymi w zorganizowanych systemach obrotu; (iv) niedyskryminacyjnego dostępu do rozliczeń oraz niedyskryminacyjnego dostępu do obrotu wskaźnikami; (v) uprawnień właściwych organów w zakresie interwencji produktowej oraz w zakresie kontroli zarządzania pozycjami i limitów pozycji; oraz (vi) świadczenia usług inwestycyjnych lub prowadzenia działalności inwestycyjnej w formie oddziału bądź bez posiadania oddziału przez firmy spoza Unii Europejskiej.

W konsekwencji, wprowadzenie Pakietu MiFID II/MiFIR może mieć wpływ na działalność Grupy, w szczególności na Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. Zmiany w otoczeniu regulacyjnym obejmujące Pakiet MiFID II/MiFIR mogą skutkować koniecznością dostosowania do nich dotychczasowego modelu działalności Banku, co może być związane z koniecznością poniesienia znaczących kosztów, które mogą skutkować: (i) zmniejszaniem rentowności i przychodowości produktów oferowanych przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.; oraz (ii) zwiększonych nakładów poniesionych na funkcjonowanie Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. Na Datę Prospektu Bank nie jest w stanie oszacować powyższych kosztów. Dodatkowo niedostosowanie lub nieprawidłowe dostosowanie się do wymogów Pakietu MiFID II/MiFIR może skutkować nałożeniem na Bank sankcji przez organy nadzoru lub skierowaniem przez klientów roszczeń przeciwko Bankowi, co może negatywnie wpłynąć na reputację Banku.

Chociaż Bank jest zobowiązany do przestrzegania obowiązujących przepisów prawa, nie można zapewnić, że Bank będzie w pełni zdolny do prawidłowego i terminowego dostosowania się do powyższych nowych wymogów lub że wdrożenie takich wymogów prawnych nie spowoduje znaczących kosztów dodatkowych dla Banku, których Bank nie przewidywał na Datę Prospektu. Naruszenie obowiązujących wymogów prawnych może skutkować nałożeniem sankcji administracyjnych na Bank przez odpowiednie organy regulacyjne, w tym KNF, co w efekcie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WARUNKAMI MAKROEKONOMICZNYMI

3.1. Zjawiska o charakterze globalnym, regionalnym i lokalnym mogą mieć wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy Banku

Sytuacja makroekonomiczna oraz tempo rozwoju gospodarczego mają wpływ na działalność i wyniki Banku. Kryzys finansowy w latach 2008-2009 dotknął kraje rozwinięte, a rynki rozwijające się, w tym gospodarka Polski, doświadczyły znacznego spowolnienia rozwoju gospodarczego. Spowolnienie rozwoju gospodarczego, spadek zaufania do instytucji finansowych, ograniczony dostęp do rynku międzybankowego i innych form finansowania, rosnące bezrobocie oraz spadek cen na rynku akcji doprowadziły do zakłóceń na światowych rynkach finansowych, mając wpływ na płynność i finansowanie w międzynarodowym systemie bankowym. Sytuacja ta miała niekorzystny wpływ na wycenę aktywów i wymogi adekwatności kapitałowej dla wielu instytucji finansowych na całym świecie. W konsekwencji pogorszenia się sytuacji gospodarczej wzrosły rezerwy na ryzyko kredytowe, pogorszył się dostęp do rynków kapitałowych i kredytowych oraz do innych dostępnych form finansowania. Wystąpił również kryzys płynnościowy, a koszt pozyskania finansowania zwiększył się w istotny sposób.

Mimo poprawienia się sytuacji sektora finansowego w ostatnich latach, w szczególności dzięki zastosowaniu nadzwyczajnych środków w wielu rozwiniętych gospodarkach, włącznie ze znaczącym złagodzeniem polityki pieniężnej przez banki centralne, rządowymi programami stymulowania popytu oraz rekapitalizacją niektórych banków ze środków publicznych, perspektywy rozwoju sektora finansowego są w dalszym ciągu niepewne i mogą ulec zmianie.

Pomimo tego, że w ostatnich latach światowa gospodarka wychodzi z kryzysu, a warunki rynkowe i ekonomiczne uległy poprawie, nadal istnieje groźba ekonomicznych turbulencji i nie ma pewności, że warunki ekonomiczne ulegną trwałej poprawie. Pogorszenie się sytuacji światowej gospodarki lub ponowne wystąpienie kryzysu zadłużenia w Strefie Euro miałyby negatywny wpływ na warunki makroekonomiczne na całym świecie, a w szczególności w Europie, co z kolei mogłoby spowodować ponowne spowolnienie rozwoju gospodarczego i zwiększenie kosztów finansowania, wyraźniejszy wzrost bezrobocia oraz inne negatywne zdarzenia makroekonomiczne łącznie z upadkiem Euro jako wspólnej waluty w krajach UE. Z punktu widzenia Banku mogłoby w szczególności skutkować spadkiem popytu na kredyty i depozyty oferowane przez Bank, wzrostem zaległości lub trwałym niespłacaniem zobowiązań przez kredytobiorców, niższą wartością aktywów Banku oraz ograniczonym dostępem Banku do rynków kapitałowych i finansowania oraz pogorszoną płynnością, co w efekcie mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

- 3.2. Bank jest narażony na ryzyko związane z wystąpieniem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, a jego materializacja może mieć niekorzystny wpływ na sytuację polityczną i gospodarczą Polski, a w konsekwencji na wyniki działalności i sytuację finansową Banku

W dniu 23 czerwca 2016 r. odbyło się w Wielkiej Brytanii referendum, w którym głosujący opowiedzieli się za wystąpieniem z Unii Europejskiej („Brexit”), czego skutkiem było uruchomienie w dniu 29 marca 2017 r. art. 50 Traktatu Lizbońskiego i oficjalne rozpoczęcie procesu opuszczenia przez Wielką Brytanię struktur Unii Europejskiej. Zgodnie z przewidywaniami, Wielka Brytania formalnie opuści Unię Europejską w marcu 2019 r., a wynegocjowane warunki Brexitu mogą mieć daleko idące skutki dla stabilności politycznej oraz sytuacji gospodarczej w Polsce, bowiem Polska jest beneficjentem europejskich funduszy strukturalnych, zaś Wielka Brytania jednym z największych płatników netto do budżetu UE. W efekcie opuszczenia przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej konieczne może być dokonanie korekt w budżecie UE, w wyniku czego wartość środków otrzymywanych przez Polskę może zostać obniżona. Ponadto Wielka Brytania jest jednym z najważniejszych centrów finansowych świata. Skutkiem Brexitu może być ograniczenie swobody przepływu towarów, osób, usług oraz kapitału, a także ograniczenie dostępu do finansowania, co może znaleźć odzwierciedlenie w pogorszeniu sytuacji ekonomicznej. Kolejną negatywną konsekwencją Brexitu mogą być wahania kursów walutowych i destabilizacja kursu Euro. Pomimo tego, że Bank na bieżąco monitoruje i ocenia potencjalne konsekwencje wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej dla jego działalności, to sytuacja pozostaje niepewna.

Ponadto rozwój sytuacji na Ukrainie, w tym aneksja Półwyspu Krymskiego przez Rosję w 2014 r. i będące jej konsekwencją sankcje nałożone przez Stany Zjednoczone i Unię Europejską, nie pozostają bez wpływu na środowisko ekonomiczne i polityczne w Polsce, a zatem również na działalność Banku. Powyższe okoliczności mogą skutkować zniechęceniem międzynarodowych inwestorów do całego regionu Europy Środkowo-Wschodniej i ograniczeniem ich inwestycji w polskie instrumenty finansowe z powodu pogarszających się warunków gospodarczych lub finansowych krajów Europy Środkowo-Wschodniej, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

- 3.3. Uwarunkowania ekonomiczne w Polsce mogą mieć wpływ na działalność Banku

Zasadniczo Bank prowadzi działalność w Polsce, gdzie działalność gospodarczą prowadzi większość jego klientów. W związku z tym sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma istotny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku. Z kolei, uwarunkowania gospodarcze w Polsce są uzależnione od szeregu czynników, w tym m.in. sytuacji demograficznej w kraju, podaży pracy (na którą może mieć wpływ reforma systemu emerytalnego i wprowadzenie minimalnej stawki godzinowej za pracę) oraz poziomu wydatków rządowych. Ponadto Polska, szczególnie od momentu wejścia do Unii Europejskiej w 2004 r., jest mocno powiązana z gospodarkami pozostałych krajów UE. Pogorszenie warunków makroekonomicznych na świecie i w Europie (zob. też czynnik ryzyka w punkcie II.3.4 poniżej) historycznie miało i może mieć wpływ na polską gospodarkę, w szczególności skutkować zmniejszeniem tempa wzrostu PKB.

Od 2014 r. polska gospodarka odnotowała poprawę wskaźników wzrostu gospodarczego (PKB wyniósł 3,3% rok do roku i 3,8% rok do roku odpowiednio w 2014 r. i 2015 r.). Pomimo spadku inwestycji polska gospodarka w 2016 r. kontynuowała wzrost, wspierany silnym popytem krajowym oraz elastycznym mechanizmem kursów wymiany. Niemniej w 2016 r. wzrost PKB osiągnął niższy niż przed rokiem poziom 2,7% rok do roku. Ewentualne kolejne spowolnienie tempa rozwoju lub pogorszenie sytuacji polskiej gospodarki i rynków

finansowych może skutkować ograniczoną dostępnością lub wyższymi kosztami finansowania dla polskich instytucji bankowych, jak również większą konkurencją w zakresie depozytów oraz może niekorzystnie wpłynąć na popyt na usługi bankowości detalicznej i korporacyjnej ze strony klientów Banku. Pogorszenie perspektywy polskiej gospodarki (w tym wyższa stopa bezrobocia i niższy poziom konsumpcji), jak również zawirowania na rynkach finansowych (w tym na rynku walutowym) mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową kredytobiorców Banku oraz ich zdolność do obsługi i spłaty zobowiązań, co może z kolei doprowadzić do wzrostu należności przeterminowanych Banku. Możliwy spadek dochodów gospodarstw domowych może ograniczyć popyt na kredyty Banku adresowane do klientów detalicznych i biznesowych i uszczuplić wartość aktywów służących jako zabezpieczenie kredytów i pożyczek. Ponadto w niestabilnych warunkach rynkowych, wartość zabezpieczeń dla kredytów udzielonych przez Bank obecnie lub w przyszłości, w tym nieruchomości stanowiących takie zabezpieczenie, może w istotny sposób ulec obniżeniu.

Dodatkowo poziom ryzyka akceptowanego przez klientów może również ulec obniżeniu w odniesieniu do inwestycji w papiery wartościowe, jednostki funduszy inwestycyjnych lub inne produkty inwestycyjne, oferowane przez Bank. Znaczna zmienność lub spadki na rynku finansowym mogą zniechęcać potencjalnych klientów do zakupu produktów inwestycyjnych oferowanych przez Bank, a ich obecni posiadacze mogą się wycofywać lub zmniejszać swoje zaangażowanie w te produkty, co w szczególności może mieć niekorzystny wpływ na przychody Banku z tytułu opłat i prowizji.

Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

3.4. Bank jest narażony na ryzyko związane z destabilizacją sytuacji politycznej i ekonomicznej w Unii Europejskiej i związane z tym ryzyko walutowe

Rynki i gospodarki europejskie mogą odczuwać negatywny wpływ trudności związanych z potencjalnym powrotem kryzysu zadłużenia państw Strefy Euro, spodziewanym wystąpieniem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej i narastaniem wątpliwości dotyczących stabilności Euro. Dalszy rozwój sytuacji w Strefie Euro może zależeć od szeregu czynników politycznych i ekonomicznych, w tym skuteczności działań podejmowanych przez EBC i Komisję Europejską w związku z zadłużeniem niektórych państw europejskich, utrzymaniem politycznej i gospodarczej stabilności Strefy Euro oraz roli Euro jako wspólnej waluty w obliczu zróżnicowanej sytuacji gospodarczej i politycznej w poszczególnych państwach członkowskich Strefy Euro. W szczególności istnieje zagrożenie, że pogorszenie ogólnych warunków gospodarczych w Unii Europejskiej oraz problemy związane z wysokim zadłużeniem niektórych krajów Unii Europejskiej doprowadzą do likwidacji Euro jako wspólnej waluty w niektórych lub wszystkich krajach Unii Europejskiej.

Likwidacja Euro oraz mogąca ją poprzedzić destabilizacja kursu Euro względem innych walut mogłyby wpłynąć na działalność Banku, w szczególności w następujący sposób: (i) waluty narodowe, które zastąpiłyby Euro, mogłyby się okazać początkowo niestabilne, co spowodowałoby wzrost ryzyka walutowego, na które Bank jest narażony; (ii) należności lub zobowiązania z tytułu umów, których stroną jest Bank, lub papierów wartościowych posiadanych lub wyemitowanych przez Bank, w których walutą płatności jest Euro, zostałyby przeliczone na waluty narodowe po niekorzystnym kursie; oraz (iii) likwidacja Euro skutkowałaby wzrostem kosztów transakcyjnych, które obecnie są ograniczone ze względu na posługiwanie się Euro w niektórych krajach, w których klienci Banku prowadzą działalność; oraz (iv) wzrost kosztów transakcyjnych mógłby negatywnie wpłynąć na handel międzynarodowy, którego finansowanie jest jednym z obszarów działalności Banku.

Niezależnie od powyższego, ze względu na znaczące zaangażowanie walutowe istotnej liczby polskich gospodarstw domowych w kredyty hipoteczne denominowane we frankach szwajcarskich i Euro istotna deprecjacja złotego w stosunku do walut zagranicznych, a w szczególności do franka szwajcarskiego lub Euro, może utrudnić dłużnikom spłatę ich kredytów denominowanych w walutach obcych. Może to mieć negatywny wpływ na polski sektor bankowy, zwiększając prawdopodobieństwo powstania zaległości gospodarstw domowych w spłacie kredytów hipotecznych, a tym samym może skutkować pogorszeniem jakości portfeli kredytowych banków.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4. CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PRZEPISÓW PRAWA

4.1. Interpretacja przepisów polskiego prawa może być niejasna, a prawo polskie może ulec zmianie

Bank został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących działalności instytucji finansowych, emitowania papierów wartościowych oraz obrotu nimi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem, zasad rachunkowości, podatkami oraz prowadzeniem działalności gospodarczej ulegała i może ulegać zmianom. Zakres tych zmian, ich kierunek, a także wpływ na działalność podmiotów sektora finansowego jest trudny do przewidzenia. Co więcej, w ostatnim czasie wprowadzono liczne nowelizacje prawa wpływające na działalność instytucji finansowych i planowane są kolejne. W związku z zakresem dokonywanych zmian przepisów prawa i częstotliwością dokonywania tych zmian nie można wykluczyć, że Bank nie będzie w stanie wdrożyć i przestrzegać stosowanych procedur mających na celu zapewnienie zgodności wykonywanej działalności z wymogami powszechnie obowiązującego prawa. Niedostosowanie lub nieprawidłowe dostosowanie się przez Bank do zmieniającego się otoczenia prawnego może prowadzić do nałożenia na Bank dotkliwych sankcji przez organy nadzoru oraz wpłynąć na pozycję konkurencyjną i reputację Banku.

Ponadto wskazane wyżej przepisy prawa oraz regulacje podlegają różnym interpretacjom oraz orzeczeniom sądowym i w związku z tym mogą być stosowane w sposób niejednolity. Z kolei Bank nie może zagwarantować, że stosowana przez niego interpretacja przepisów prawa nie zostanie zakwestionowana, co może skutkować odpowiedzialnością lub koniecznością zmiany praktyki przez Bank, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4.2. Interpretacja przepisów polskiego prawa podatkowego właściwych dla działalności Banku może być niejasna, a przepisy te mogą ulegać zmianom

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, ich interpretacja może budzić wątpliwości, a przy tym podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. W konsekwencji, stosowaniu przepisów prawa podatkowego przez podatników i organy podatkowe towarzyszą liczne kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. Jednocześnie, w praktyce organów podatkowych oraz w orzecznictwie sądów administracyjnych występują liczne rozbieżności. W rezultacie istnieje ryzyko, że w konkretnych sprawach poszczególne organy mogą wydawać decyzje i interpretacje podatkowe, które będą nieprzewidywalne lub nawet wzajemnie ze sobą sprzeczne. Ze względu na częste zmiany, które w praktyce stosowania przepisów prawa mogą mieć charakter retroaktywny, jak również ze względu na istniejącą nieścisłość, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego, stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych.

Powyższe okoliczności, a w szczególności częste zmiany w zakresie prawa podatkowego oraz trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem prawa podatkowego, utrudniają zarówno bieżącą działalność Banku, jak i prawidłowe planowanie podatkowe Banku. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przez Bank przepisów prawa podatkowego w codziennej działalności oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. W efekcie Bank ponosi ryzyko, że jego działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji prawa podatkowego oraz zmiennej praktyki ich stosowania. Należy przy tym zauważyć, że oprócz własnych zobowiązań podatkowych, Bank dokonuje także płatności podatków na rzecz i w imieniu innych podmiotów. Oznacza to, że na podstawie przepisów prawa podatkowego Bank odpowiada całym swoim majątkiem za prawidłowe wyliczenie i terminową wpłatę danego podatku.

W szczególności Bank nie może wykluczyć ryzyka, że wraz z wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja i zakres zastosowania będzie kształtowany w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Banku oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Bank. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Bank, lub takie, które Bank uzyska, zostaną zmienione, zakwestionowane lub pozbawione mocy ochronnej. Nie można również zapewnić, że nie zajdą zmiany w przepisach prawa podatkowego, które będą niekorzystne dla Banku. Tym samym, istnieje też ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Bank

będzie musiał podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów.

Organy podatkowe są upoważnione do sprawdzania prawidłowości rozliczeń podatkowych Banku z tytułu nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych, w tym należytego wywiązywania się przez Bank z obowiązków płatnika. Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, przyjęcia przez te organy odmiennej albo niekorzystnej interpretacji przepisów prawa podatkowego lub wyliczeń w stosunku do interpretacji przyjętej przez Bank, lub wyliczeń dokonanych przez Bank, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych Banku w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez Bank z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych Banku. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4.3. Bank jest zobowiązany do przestrzegania wymogów Rozporządzenia MAR oraz pozostałych przepisów prawa rynku kapitałowego

W dniu 16 kwietnia 2014 r. Parlament Europejski przyjął Rozporządzenie MAR, które wprowadza wiele zmian do regulacji i stanu prawnego obowiązującego na Datę Prospektu, m.in. w zakresie: (i) publikacji informacji poufnych; (ii) raportowania o transakcjach osób pełniących funkcje zarządcze; (iii) działań mających na celu zapobieganie nadużyciom i manipulacjom na rynku; (iv) raportowania transakcji podejrzanych; oraz (v) konfliktu interesów. Rozporządzenie MAR weszło w życie w dniu 3 lipca 2016 r. i od tego dnia jest bezpośrednio stosowane w całości we wszystkich państwach członkowskich UE, w tym również w Polsce. Dodatkowo Dyrektywa MAD, która zobowiązuje państwa członkowskie UE do wprowadzenia sankcji karnych za manipulacje na rynku, została implementowana do polskiego porządku prawnego poprzez uchwalenie Ustawy zmieniającej Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi w dniu 10 marca 2017 r. Większość postanowień Ustawy zmieniającej Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r.

Wejście w życie Rozporządzenia MAR spowodowało konieczność przeprowadzenia przez Bank weryfikacji procedur, polityk i systemów obowiązujących w Banku lub wdrożenia odpowiednich procedur zapewniających dostosowanie do wymogów wynikających z Rozporządzenia MAR. Niedostosowanie lub nieprawidłowe dostosowanie się przez Bank do wymogów Rozporządzenia MAR może skutkować m.in. nałożeniem na Bank dotkliwych sankcji przez organy nadzoru. Wystąpienie takich zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4.4. Decyzje organów ochrony konkurencji i konsumentów mogą mieć niekorzystny wpływ na Bank i jego działalność

Działalność Banku musi być prowadzona zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może ukarać podmiot za stosowanie praktyk ograniczających konkurencję, stosowanie niedozwolonych wzorców umów z klientami oraz za stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, wydając odpowiedni nakaz i nakładając na dany podmiot karę pieniężną (zasadniczo do wysokości do 10% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym rok, w którym kara została nałożona) lub stosując inne środki prawne. Decyzje Prezesa UOKiK mogą być skarżone do sądu (SOKiK). Ponadto, zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może stwierdzić, że praktyki stosowane przez danego przedsiębiorcę naruszają zbiorowe interesy konsumentów. W szczególności, w oparciu o postanowienie Prezesa UOKiK z dnia 30 grudnia 2015 r. nr RBG-201/2015, toczy się postępowania w sprawie stosowania przez Bank praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w wyniku którego może zostać nałożona na Bank kara pieniężna lub obowiązek naprawienia skutków naruszenia. Postępowanie to dotyczy przekazywania informacji o zmianach Taryfy Opłat i Prowizji oraz regulaminów produktowych za pośrednictwem bankowości elektronicznej (tzw. "trwały nośnik") oraz tzw. klauzul modyfikacyjnych dotyczących przesłanek zmian Taryfy Opłat i Prowizji lub regulaminów.

Od dnia 17 kwietnia 2016 r. za praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów uważa tzw. „misseling usług finansowych”, czyli oferowanie usług finansowych nieadekwatnych dla danego klienta, w sposób wprowadzający w błąd. Bank wprowadził odpowiednie procedury oraz system szkoleń w celu zminimalizowania ryzyka związanego z oferowaniem usług finansowych

nieadekwatnych dla danego klienta. Jednak w związku z tym, że pojęcie misselingu zostało sformułowane w bardzo szeroki i niejasny sposób, istnieje ryzyko wszczęcia postępowań przez UOKiK mających na celu nałożenie kary pieniężnej z tytułu oferowania przez Bank usług finansowych nieadekwatnych dla danego klienta. Istnieje ryzyko, że praktyki stosowane przez Bank, zapisy i klauzule umowne, wysokość i sposób naliczana opłat mogą zostać uznane przez właściwe organy ochrony konkurencji i konsumentów za naruszające obowiązujące standardy i przepisy prawa.

W rezultacie Bank może między innymi ponieść koszty związane z wypłatą odszkodowań, zostać zobligowany do zmiany zapisów lub wzorów umów lub do zaprzestania oferowania konkretnych usług i produktów, lub podjęcia innych działań, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4.5. Postępowania sądowe, postępowania administracyjne lub inne mogą mieć niekorzystny wpływ na Bank i jego działalność

W związku z prowadzoną działalnością Bank może być narażony na wszczęcie przeciwko niemu spraw w postępowaniach cywilnych, administracyjnych, regulacyjnych lub innych przez klientów, pracowników, akcjonariuszy i inne osoby. Zdaniem Banku żadne z pojedynczych postępowań toczących się aktualnie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Banku.

Trudno ocenić prawdopodobieństwo wszczęcia takich postępowań i określić wartościowo ich ewentualne skutki. Strony wszczynające postępowania przeciwko Bankowi mogą, w szczególności, żądać zapłaty znaczących kwot lub zaspokojenia roszczeń w inny sposób, lub zaskarżyć uchwały organów Banku, co może wpłynąć na zdolność Banku do prowadzenia działalności, a wielkość potencjalnych kosztów wynikających z takich postępowań może być niepewna przez znaczny czas. Także koszty obrony w ewentualnych przyszłych postępowaniach mogą być znaczne. Możliwe jest również podejmowanie negatywnych akcji informacyjnych związanych z prowadzonymi postępowaniami przeciwko Bankowi, co może negatywnie wpłynąć na reputację Banku, bez względu na to, czy wszczęte sprawy są uzasadnione i jaki będzie ich wynik. Możliwość występowania przez klientów banków z pozwami zbiorowymi znacznie obniża koszty obsługi prawnej oraz inne koszty takich postępowań, co może skutkować większą liczbą postępowań sądowych przeciwko Bankowi. Nie ma pewności, że Bank nie zostanie stroną postępowania wszczętego na skutek wniesienia pozwu zbiorowego lub, że postępowania takie nie staną się powszechne w polskim sektorze bankowym. Ponadto wszelkie kontrole i postępowania wyjaśniające przed organami nadzoru, a także wewnętrzne kontrole procedur i procesów będące konsekwencją wszczynanych postępowań sądowych i administracyjnych mogą mieć niekorzystny wpływ na Bank.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4.6. Ryzyko nieprzestrzegania przez Bank w ramach prowadzonej przez Bank działalności przepisów i regulacji w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy

„Pranie pieniędzy” jest terminem określającym wszelkiego rodzaju działalność, której celem jest legalizacja wpływów z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł. W ocenie Zarządu Bank wprowadził procedury w celu przeciwdziałania praniu pieniędzy, które są wymagane przepisami prawa, w tym ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Niemniej nie można wykluczyć, że w przeszłości Bank naruszył przepisy tej ustawy lub inne przepisy dotyczące prania pieniędzy lub, że naruszy takie przepisy w przyszłości. Nie można też zagwarantować, że przeprowadzenie wszystkich niedozwolonych transakcji zostanie udaremnione. Niektóre takie transakcje mogą zostać zrealizowane albo w wyniku nieprzestrzegania powyższych procedur przez pracowników Banku, albo ze względu na zastosowanie nieznanych dotąd metod legalizacji „brudnych pieniędzy”.

Bank, jego pracownicy oraz usługodawcy zewnętrzni podlegają również szeregowi przepisów dotyczących przeciwdziałania i zwalczania korupcji, w tym przepisom zakazującym oferowania lub przyjmowania korzyści finansowych. Bank wprowadził procedury w celu przeciwdziałania zachowaniom korupcyjnym, jednak nie można zagwarantować, że procedury te są kompleksowe oraz że uniemożliwią podejmowanie działań korupcyjnych, w szczególności przez pracowników i zewnętrznych usługodawców Banku. Ponadto monitorowanie zgodności działań z przepisami i procedurami przeciwdziałającymi praniu brudnych pieniędzy

lub działaniom korupcyjnym może wymagać zapewnienia dodatkowych rozwiązań technicznych oraz skutkować znacznym obciążeniem finansowym po stronie Banku.

Jeżeli wspomniane naruszenie wystąpi, Bank i jego kierownictwo odpowiedzialne za wspomniane działania mogą podlegać sankcjom prawnym oraz ryzyku utraty reputacji, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

4.7. Inwestorzy mogą nie być w stanie egzekwować orzeczeń sądów zagranicznych przeciwko Bankowi

Bank został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego, a niemal wszystkie jego aktywa są zlokalizowane na terytorium Polski. Inwestorzy mogą egzekwować w Polsce orzeczenia dotyczące spraw cywilnych i handlowych, wydane przez sąd w Państwie Członkowskim, ponieważ w Polsce będącej Państwem Członkowskim stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1215/2012 w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych. Jedynym Państwem Członkowskim UE, do którego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1215/2012 nie ma zastosowania, jest Dania.

Inwestorzy mogą napotkać trudności przy próbach egzekwowania w polskich sądach orzeczeń wydanych przez sądy państwa, które nie jest Państwem Członkowskim. Zasadniczo wspomniane orzeczenia sądów zagranicznych w sprawach cywilnych podlegają uznaniu z mocy prawa i mogą być egzekwowane w Polsce zgodnie z ogólnymi przepisami KPC. Wykonanie orzeczeń sądów zagranicznych w Polsce może nastąpić pod warunkiem, między innymi, że orzeczenia sądów zagranicznych są prawomocne w państwach, w których zostały wydane, oraz o ile nie są sprzeczne z podstawowymi zasadami polskiego porządku prawnego. Bank nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegało egzekucji w Polsce.

5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFERTĄ, RYNKIEM KAPITAŁOWYM I OBROTEM OBLIGACJAMI

Ryzyka związane z Ofertą

5.1. Emisja Obligacji danej Serii może nie dojść do skutku

Emisja danej Serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Banku od Oferty Obligacji danej Serii lub, gdy w okresie trwania Oferty danej Serii nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja danej Serii. Bank zastrzega sobie prawo odwołania Oferty danej Serii Obligacji, na zasadach opisanych w punkcie IV.5.1.3 Prospektu, również po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii. Bank nie będzie określał prognozy emisji w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach.

Informacja o braku prawidłowego subskrybowania i opłacenia jakiejkolwiek Obligacji danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Banku, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Banku, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej albo – w sytuacji, gdy zdaniem Banku, odstąpienie od Oferty Obligacji danej Serii mogłoby stanowić znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji – informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku niedojścia Oferty danej Serii Obligacji do skutku środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu, w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Bank informacji o niedojściu emisji Obligacji danej Serii do skutku.

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć niedojścia emisji Obligacji danej Serii do skutku.

5.2. Istnieje ryzyko, że inwestorowi nie zostanie przydzielona żadna Obligacja

Inwestor zamierzający nabyć Obligacje danej Serii jest zobowiązany złożyć, na warunkach określonych w Prospekcie, prawidłowo wypełniony i podpisany formularz zapisu oraz opłacić zapis na Obligacje danej Serii, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, na które została dokonana pełna wpłata. Brak jakiegokolwiek wpłaty w określonym terminie lub wpłata w kwocie niższej niż Cena Emisyjna jednej Obligacji powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi jakiegokolwiek Obligacji danej Serii.

Dodatkowo zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji, w przypadkach i na zasadach opisanych w punkcie IV.5.1.4 Prospektu. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, takich jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, niedojścia emisji Obligacji danej Serii do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni od daty, odpowiednio, przydziału lub podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji Obligacji danej Serii do skutku, bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

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

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć nieprzydzielenia Inwestorom części lub wszystkich Obligacji danej Serii objętych złożonym przez nich zapisem.

5.3. Wpłaty na Obligacje mogą być nieoprocentowane do Dnia Emisji

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

Ponadto zwraca się uwagę, że jeżeli dla danej Serii Obligacji ustalona zostanie stała Cena Emisyjna, równa Wartości Nominalnej, oprocentowanie Obligacji będzie naliczane od Dnia Emisji. W takim przypadku w okresie pomiędzy wpłatą na Obligacje a Dniem Emisji (także w przypadku decyzji Banku o przesunięciu Dnia Emisji) Inwestorom nie będą przysługiwać żadne pożytki z tytułu wpłaconych środków.

5.4. Termin przydziału Obligacji może zostać wydłużony

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje, Bank może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji danej Serii. W przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów Bank poda do publicznej wiadomości stosowną informację w formie: (i) komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej; albo (ii) aneksu do Prospektu, jeżeli wydłużenie terminu przyjmowania zapisów będzie stanowiło znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji, w tym w przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów o więcej niż 4 tygodnie. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu, czyli w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku, gdy wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje będzie prowadziło do zmiany terminu ich przydziału, stosowna informacja o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości jednocześnie z informacją o zmianie terminu przydziału Obligacji, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu przyjmowania zapisów.

Wydłużenie terminu zapisów może spowodować czasowe zamrożenie środków finansowych inwestorów, które zostały przeznaczone na objęcie i opłacenie Obligacji Banku, aż do przesuniętego dnia przydziału Obligacji. Ponadto wydłużenie terminu przyjmowania zapisów może spowodować odsunięcie w czasie daty dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. Może to spowodować, iż dokonywanie transakcji, których przedmiotem są Obligacje, będzie możliwe w późniejszym terminie niż pierwotnie zakładano.

Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

5.5. KNF może zakazać rozpoczęcia Oferty lub nakazać wstrzymanie Oferty

Na podstawie art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub (iii) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

5.6. KNF może wstrzymać lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym

Na podstawie art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu, lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub (iii) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

5.7. KNF może uznać Ofertę m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów

Na podstawie art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować środki wskazane w punktach II.5.5 oraz II.5.6 powyżej w przypadku, gdy (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta, (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

5.8. Naruszenia Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia o Prospekcie lub Rozporządzenia MAR mogą doprowadzić do nałożenia przez KNF sankcji administracyjnych

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie, w sytuacji, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej lub Rozporządzenia o Prospekcie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli emitent Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne dotyczące raportów okresowych, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 PLN, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne KNF może wydać decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej, w wypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN; albo (iii) zastosować obie te kary łącznie.

Niezależnie od powyższego w wypadku naruszenia obowiązków określonych w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR (obowiązki związane ze sporządzaniem list osób mających dostęp do informacji poufnych) naruszający podlega: (i) karze pieniężnej do wysokości 4.145.600 PLN albo (ii) karze pieniężnej do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN. KNF może także nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN w wypadku naruszenia: (i) obowiązków związanych z raportowaniem transakcji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko z nimi związane zgodnie z art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), (ii) polegającego na udzieleniu zezwolenia na dokonanie transakcji w tzw. okresie zamkniętym niezgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 181 ust. 1 oraz art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, kto wykorzystuje informację poufną w rozumieniu art. 14 Rozporządzenia MAR lub dokonuje manipulacji w rozumieniu art. 15 Rozporządzenia MAR, podlega sankcji karnej: (i) grzywny w wysokości do 5.000.000 PLN; (ii) pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5; albo (iii) obu tym karom łącznie.

Naruszenie przez Bank, osoby zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek jego organu wyżej wskazanych regulacji może w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Banku, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Banku do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

5.9. Publikacja aneksu do Prospektu może wiązać się z ryzykiem

W sytuacji, o której mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone Oferującemu lub innemu podmiotowi wchodzącemu w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W związku z powyższym Bank może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

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

Ryzyka związane z obrotem obligacjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

5.10. Rejestracja Obligacji przez KDPW może się opóźnić lub nie nastąpić

Emisja nastąpi poprzez zapisanie Obligacji w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje danej Serii pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.

Dokonanie powyższego zapisu wymaga rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu lub może nie dojść do skutku w razie, odpowiednio, opóźnienia rejestracji Obligacji przez KDPW lub w razie ostatecznego odmówienia przez KDPW zarejestrowania Obligacji. W takim przypadku wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii bez odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje danej Serii nie będą oprocentowane.

5.11. GPW może wstrzymać dopuszczenie Obligacji do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW, na wniosek emitenta, może zawiesić obrót Obligacjami w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. Wstrzymanie dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW lub opóźnienie rozpoczęcia notowań na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

5.12. GPW może zawiesić obrót Obligacjami

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zarząd GPW, zgodnie z § 30 Regulaminu GPW, może zawiesić obrót papierami wartościowymi emitenta na okres do trzech miesięcy: (i) na wniosek emitenta; (ii) jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zawieszenie obrotu Obligacjami na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

5.13. Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Bank obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Obligacji nie może zostać wykluczone. Ponadto zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu w przypadku, gdy Obligacje przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do wykluczenia papierów wartościowych z obrotu giełdowego przysługuje także KNF, w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. KNF przysługuje także prawo do nałożenia kary pieniężnej do wysokości 1.000.000 PLN albo prawo do zastosowania obydwu sankcji wskazanych powyżej łącznie. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązków, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego: (i) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; oraz (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd GPW, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW, może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego: (i) jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności; (ii) jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW; (iii) na wniosek emitenta; (iv) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; (v) jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (vi) wskutek

podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (vii) jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na instrumencie finansowym emitenta; (viii) wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; oraz (ix) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Wykluczenie Obligacji z obrotu na GPW może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

5.14. Dopuszczenie Obligacji do obrotu może się opóźnić lub nie nastąpić

Dopuszczenie Obligacji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków określonych w § 3 ust. 1 Regulaminu GPW tj.: dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, do obrotu na oficjalnym rynku notowań dopuszczone mogą być obligacje spełniające łącznie następujące warunki: (i) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona, (iii) wnioskiem zostały objęte wszystkie obligacje tego samego rodzaju, (iv) łączna wartość nominalna obligacji objętych wnioskiem wyniosła co najmniej równowartość w złotych 200.000 EUR.

Zgodnie z § 18 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być m.in. obligacje, jeżeli iloczyn ich liczby oraz prognozowanej ceny rynkowej, a w przypadku, gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 EUR.

Dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego wymaga uchwały Zarządu Giełdy. Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w Regulaminie GPW, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Niedopuszczenie lub opóźnienie dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW może mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

5.15. Kurs i płynności Obligacji danej Serii może podlegać wahaniom

Z obrotem Obligacjami danej Serii, po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, wiąże się ryzyko zmienności kursu. Kurs Obligacji danej Serii na GPW kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji danej Serii, posiadacze Obligacji danej Serii mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, zaś notowania Obligacji danej Serii mogą znacznie odbiegać od ich Ceny Emisyjnej.

Dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nie zapewnia ich płynności. Papiery wartościowe notowane na giełdach doświadczają okresowych, znaczących wahań wolumenów obrotów, co może negatywnie wpłynąć na płynność i kurs Obligacji danej Serii. Jeżeli odpowiedni poziom obrotów Obligacjami danej Serii nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i kurs takich Obligacji.

5.16. Obrót i posiadanie Obligacji wiążą się z ryzykiem podatkowym

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Obligatariuszy kosztów należnych podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych.

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne, charakteryzują się częstymi zmianami, brakiem spójności i jednolitej praktyki organów podatkowych, a także zauważalną rozbieżnością w orzecznictwie sądowym dotyczącym zastosowania przepisów prawa podatkowego. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez Obligatariuszy w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla Obligatariuszy zmiany w przepisach podatkowych w powyższym zakresie (w tym w odniesieniu do stawek podatkowych) lub że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Inwestorów interpretacji przepisów podatkowych (w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych), co może mieć istotny, negatywny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zwrot Inwestora z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

Inwestor powinien być świadomy, iż z obrotem wtórnym Obligacjami wiąże się swoiste ryzyko podatkowe. Polega ono na tym, że od Obligatariusza uprawnionego do otrzymania odsetek za dany okres odsetkowy pobierany jest podatek wyliczony od całej kwoty odsetek wypłacanych za ten okres, mimo że zapłacona przez niego cena za nabycie Obligacji w obrocie giełdowym co do zasady obejmuje również zapłatę na rzecz zbywcy kwoty dotychczas naliczonych odsetek. Oznacza to, iż Inwestor nabywający Obligacje w obrocie wtórnym blisko terminu ustalenia uprawnionych do wypłaty odsetek, zapłaci podatek od całości kwoty odsetek za dany okres odsetkowy, mimo że w ujęciu ekonomicznym otrzymał tylko część tej kwoty. Może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji.

Należy zwrócić uwagę, iż Obligacje są oprocentowane od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do (i) Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia). Co do zasady, odsetki od Obligacji wypłacone Inwestorowi za cały wskazany powyżej okres będą stanowić dla niego przychód podlegający opodatkowaniu podatkiem dochodowym (zob. zasady opodatkowania opisane w punkcie IV.4.14 Prospektu), również w przypadku złożenia przez Inwestora zapisu po Dniu Otwarcia Subskrypcji i niezależnie od Ceny Emisyjnej płaconej przez Inwestora. Jednocześnie, Ostateczne Warunki Oferty mogą przewidywać, że w przypadku złożenia zapisu po Dniu Otwarcia Subskrypcji, Cena Emisyjna przypadająca na jedną Obligację płacona przez Inwestora może być wyższa od Wartości Nominalnej jednej Obligacji. W takiej sytuacji, z uwagi na zasady opodatkowania dyskonta od papierów wartościowych przewidziane w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (zob. zasady opodatkowania opisane w punkcie IV.4.14 Prospektu), w przypadku wykupu przez Bank Obligacji od Inwestora będącego osobą fizyczną zrealizowane w ten sposób dyskonto (w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) o wartości ujemnej co do zasady nie będzie stanowić kosztu uzyskania przychodu ani straty podatkowej. Może to prowadzić do spadku efektywnej stopy zwrotu z Obligacji.

Ponadto Podstawowe Warunki Emisji nie zawierają klauzuli „ubruttowienia” dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy. Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty przez Bank jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Bank nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

Obowiązek ponoszenia kosztów należnych podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych w związku z nabywaniem, posiadaniem (w zakresie jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji) lub zbywaniem Obligacji może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

5.17. Naruszenie Regulaminu GPW może doprowadzić do nałożenia przez GPW sankcji regulaminowych

Zgodnie z Regulaminem GPW w przypadku naruszenia obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na giełdzie, na emitenta instrumentów finansowych notowanych na giełdzie może zostać nałożona kara regulaminowa. Karę regulaminową może nałożyć Zarząd GPW.

Karami regulaminowymi są upomnienie oraz kara pieniężna. Kara pieniężna wynosi od 1.000 PLN do 100.000 PLN. Ponadto informacja o nałożeniu kary regulaminowej może zostać podana przez Zarząd GPW do wiadomości uczestników obrotu. Jeżeli pomimo wezwania do zapłaty kary regulaminowej emitent uporczywie uchyla się od jej zapłacenia, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi danego emitenta.

W przypadku, gdyby Zarząd GPW nałożył na Bank którąkolwiek z powyższych kar, mogłoby to mieć negatywny wpływ na wartość Obligacji.

6. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

6.1. Zobowiązania z Obligacji mogą nie zostać wykonane

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Banku, związanym z jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji. Ryzyko to może się zmaterializować poprzez brak wykupu Obligacji lub brak płatności odsetek od Obligacji w terminach określonych w Warunkach Emisji. Zdolność Banku do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią. Świadczenia te nie zostaną wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej Bank nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności danego świadczenia. Powyższa sytuacja może spowodować ryzyko upadłości Banku, a w konsekwencji ryzyko utraty całości bądź części zainwestowanego kapitału. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

Dotychczas Bank terminowo realizował zobowiązania wynikające ze wszystkich wyemitowanych obligacji.

6.2. Podporządkowanie Obligacji może skutkować ograniczeniem lub utratą uprawnień Obligatariuszy

Obligacje mogą zostać wyemitowane jako obligacje, o których mowa w art. 22 Ustawy o Obligacjach (Obligacje Podporządkowane). W takiej sytuacji wierzytelności wynikające z Obligacji Podporządkowanych będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym.

Obligacje Podporządkowane są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składniki funduszy własnych zgodnie z przepisami Prawa Bankowego oraz Rozporządzenia CRR. Zgodnie z postanowieniami art. 74 ust. 7 Ustawy o Obligacjach, w przypadku wydania przez KNF zgody na zaliczenie środków z Obligacji do takich funduszy, przepisu art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach nie stosuje się, co oznacza, że Obligatariuszowi nie przysługuje prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji tej Serii na wypadek zwłoki lub co najmniej 3-dniowego niezawinionego opóźnienia Banku z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji tej Serii. Powyższe nie dotyczy prawa do naliczania należnych obligatariuszom odsetek ustawowych.

6.3. Obligacje nie są zabezpieczone

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie zostały zabezpieczone w jakikolwiek sposób. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Obligacjach, za zobowiązania wynikające z Obligacji Bank odpowiada całym swoim majątkiem. Tym niemniej, niektóre zobowiązania Banku, inne niż te wynikające z Obligacji, mogą w przyszłości zostać zabezpieczone poprzez obciążenie wybranych składników majątku Banku. Tym samym, w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników majątku Banku przez wierzycieli posiadających Obligacje, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń innych wierzycieli, posiadających zabezpieczenie na majątku Banku.

6.4. Stopa Bazowa Obligacji o zmiennej Stopie Procentowej może ulegać zmianom

W zależności od decyzji Zarządu, oprocentowanie Obligacji danej Serii będzie stałe lub zmienne (oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR). Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji danej Serii, w związku ze zmianami m.in. poziomu stóp procentowych czy inflacji, istnieje ryzyko znaczących zmian Stopy Bazowej Obligacji, będącej składnikiem oprocentowania Obligacji. W efekcie, na skutek obniżenia się bądź podwyższenia wartości Stopy Bazowej Obligacji stopa zwrotu z Obligacji danej Serii może ulegać znacznym wahaniom.

6.5. Cena Obligacji o stałej Stopie Procentowej może ulegać zmianom

O ile Zarząd postanowi tak w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej Serii, Obligacje tejże Serii mogą być oprocentowane według stałej Stopy Procentowej. Wartość takich Obligacji oraz ich cena na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym wahaniom w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych. W szczególności podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpływać na spadek zainteresowania inwestowaniem w Obligacje oprocentowane według stałej Stopy Procentowej, co może prowadzić do obniżenia ich ceny w obrocie wtórnym poniżej Wartości Nominalnej.

6.6. Obrót i posiadanie Obligacji wiąże się z ryzykiem walutowym

Po rozpoczęciu notowań Obligacji w obrocie wtórnym walutą notowań Obligacji będzie PLN. Wpłaty na Obligacje wnoszone przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w PLN. Zasadniczo będzie się to wiązało z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na PLN według określonego kursu wymiany. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie zależała nie tylko od zmiany kursu Obligacji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu danej waluty funkcjonalnej względem PLN. Ryzyko walutowe odnosi się do wszystkich Kwot do Zapłaty wypłacanych Obligatariuszom na podstawie Warunków Emisji. Deprecjacja PLN wobec walut obcych może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwoty wypłacanej w związku z Obligacjami, co będzie powodować obniżenie rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

6.7. Wykup Obligacji może nastąpić przed terminem zapadalności

Obligatariusze mogą żądać przedterminowego wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w Ustawie o Obligacjach. W szczególności, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, w razie likwidacji Banku Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Wyłącznie w odniesieniu do Obligacji Podporządkowanych Bank jest uprawniony do przeprowadzenia, na zasadach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji, przedterminowego wykupu, jeżeli: (a) w terminie 120 dni od Dnia Emisji KNF nie udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II; albo (b) Obligacje Podporządkowane zostaną zakwalifikowane jako instrument w kapitale Tier II zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia CRR oraz spełniony będzie jeden z następujących warunków: (i) od Dnia Emisji upłynęło 5 lat, zaś KNF wyraził zgodę na przeprowadzenie takiego wykupu zgodnie z art. 78 ust. 1 Rozporządzenia CRR; albo (ii) od Dnia Emisji nie upłynęło 5 lat, zaś KNF wyraził zgodę na przeprowadzenie takiego wykupu zgodnie z art. 78 ust. 1 i 4 Rozporządzenia CRR.

W związku z powyższym istnieje ryzyko znacznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora i bez dodatkowego wynagrodzenia. Tym samym, w chwili składania zapisu na Obligacje Inwestor nie ma pewności, czy okres, przez który Obligacje (a w szczególności Obligacje Podporządkowane) generować będą zakładane przepływy pieniężne, równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy też będzie krótszy.

Dodatkowo, wyłącznie w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych, w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia (zdefiniowanego w Podstawowych Warunkach Emisji), każdy Obligatariusz może żądać, na zasadach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji, przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji Niepodporządkowanych. W przypadku, gdyby tylko niektórzy Obligatariusze wystąpili z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji Niepodporządkowanych, wykupienie jedynie części Obligacji Niepodporządkowanych może mieć negatywny wpływ na ich płynność, a w konsekwencji na ich wartość.

6.8. Obligacje mogą zostać wyłączone z obrotu po Dniu Ustalenia Uprawnionych

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji niemającej postaci dokumentu prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone.

Podstawowe Warunki Emisji przewidują rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Dopóki Obligacje będą zarejestrowane w tym depozycie albo pozbawione postaci dokumentu w inny sposób, począwszy od upływu Dnia Ustalenia Uprawnionych z tytułu wykupu nie będzie możliwe przenoszenie praw z Obligacji, a w szczególności może nie być możliwa sprzedaż Obligacji w razie niedokonania przez Bank ich terminowego wykupu. W powyższych przypadkach Obligatariusze mogą zostać pozbawieni możliwości wyjścia z inwestycji w Obligacje, nawet gdy pozyskają osobę zainteresowaną nabyciem Obligacji. W konsekwencji prawa z tytułu niewykupionych w terminie Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na rzecz podmiotów trzecich, chyba że Obligacjom zostanie przywrócona postać dokumentu.

III. DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. Emitent

W imieniu Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Filip Gorczyca
Wiceprezes Zarządu

.....

Celina Wałęskiewicz
Wiceprezes Zarządu

.....

1.2. Oferujący

W imieniu Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiedzialny jest Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących punktów IV.3.1.1 oraz IV.5.

Filip Gorczyca

Wiceprezes Zarządu

.....

Celina Waleśkiewicz

Wiceprezes Zarządu

.....

1.3. Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. – doradca prawny

W imieniu Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiedzialna jest Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Odpowiedzialność Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do następujących punktów Prospektu: IV.3.1.2 oraz IV.4.14.

Jarosław Grzesiak
Komplementariusz

.....

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Badanie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2015 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. przeprowadziła PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 144 („PricewaterhouseCoopers”).

W imieniu PricewaterhouseCoopers opinię z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2015 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonych zgodnie z MSSF podpisała Katarzyna Łącka wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 13131.

Badanie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. przeprowadziła PricewaterhouseCoopers.

W imieniu PricewaterhouseCoopers opinię z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. sporządzonych zgodnie z MSSF podpisał Adam Celiński wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 90033.

Przegląd Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za I półrocze 2017 r. przeprowadziła KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3546 („KPMG”).

W imieniu KPMG raport z przeglądu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za I półrocze 2017 r. sporządzonego zgodnie z MSSF podpisali Ewa Józwick wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11154 oraz Stacy Ligas.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów

W latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2016 r. nie było przypadku rezygnacji, zwolnienia lub niewybrania biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz Grupy na kolejny rok.

W dniu 22 maja 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4A, na biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Banku za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r. Zmiana audytora związana jest z realizacją polityki firmy w zakresie okresowej rotacji biegłych rewidentów.

3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wypełnienia zobowiązań wynikających z Obligacji na rzecz inwestorów, zostały opisane w części II Prospektu.

4. INFORMACJE O EMITENCJI

4.1. Historia i rozwój Emitenta

4.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Statutowa nazwa emitenta to Alior Bank Spółka Akcyjna. Emitent używa również nazwy skróconej Alior Bank S.A.

4.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Bank jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000305178.

4.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Bank został zawiązany na podstawie aktu notarialnego sporządzonego dnia 21 kwietnia 2008 r. oraz wpisany w dniu 30 kwietnia 2008 r. do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000305178.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. KNF udzieliła zezwolenia na utworzenie Banku, a 1 września 2008 r. wydała Bankowi zezwolenie na rozpoczęcie działalności. 5 września 2008 r. KNF zezwoliła na prowadzenie przez Bank działalności maklerskiej.

Czas trwania Banku jest nieokreślony.

4.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba	Warszawa
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres	ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
Telefon	+48 22 555 22 22
Fax	+48 22 555 23 13
Poczta elektroniczna	relacje.inwestorskie@alior.pl
Strona internetowa	www.aliorbank.pl
KRS	0000305178
REGON	141387142
NIP	1070010731

Emitent działa na podstawie przepisów KSH, Prawa Bankowego, a także przepisów dotyczących działania rynku kapitałowego, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

4.1.5. Istotne zdarzenia w ostatnim okresie mające wpływ na ocenę wypłacalności Emitenta

W dniu 7 sierpnia 2015 r. Bank podpisał umowę z rumuńskim operatorem Telekom Romania Mobile Communications S.A., który wchodzi w skład Grupy Telekom Romania, największego zintegrowanego operatora telekomunikacyjnego działającego na rynku rumuńskim (zob. punkt III.12.1.2). Z dniem 14 stycznia 2016 r., Narodowy Bank Rumunii zarejestrował Alior Bank S.A. Varsovia – Sucursala Bucuresti, jako oddział zagranicznej instytucji kredytowej, który z dniem 18 lipca 2016 r. rozpoczął działalność operacyjną. Alior Bank S.A. Varsovia – Sucursala Bucuresti jest pierwszym oddziałem zagranicznym Banku.

W dniu 16 lutego 2017 r. agencja Fitch Ratings Ltd. utrzymała rating podmiotu nadany Bankowi w dniu 5 września 2013 r. na niezmienionym poziomie BB z perspektywą stabilną (zob. punkt IV.7.5). W swoim raporcie Agencja Fitch wskazała, że ocena rentowności Banku na poziomie „BB” odzwierciedla jego szybką ekspansję kredytową oraz wyższy apetyt na ryzyko kredytowe niż konkurencja.

W dniu 10 marca 2017 r. została zawarta umowa pomiędzy Bankiem i Alior Leasing sp. z o.o. dotycząca pakietu umów na finansowanie bieżącej działalności. W wyniku podpisanej umowy, nastąpił wzrost łącznego zaangażowania Banku wobec Alior Leasing sp. z o.o. do kwoty 869,0 mln PLN.

W dniu 13 marca 2017 r. Alior Bank ogłosił strategię na lata 2017-2020 „Cyfrowy Buntownik”, której wdrożenie, w ocenie Banku, pozwoli utrzymać najwyższy poziom marży odsetkowej netto na rynku (4,5%), obniżyć wskaźnik C/I do 39% oraz zapewnić akcjonariuszom Banku wzrost zwrotu z kapitału z 8% w 2016 r. do 14% w 2020 r. Celem Banku jest utrzymanie pozycji lidera innowacyjności w Polsce oraz znalezienie się w pierwszej piątce najbardziej innowacyjnych banków w Europie. W segmencie klienta indywidualnego Bank zamierza znacząco uprościć swoją ofertę produktową i zapewnić starannie dobrane, innowacyjne produkty i usługi, wyróżniające się przejrzystością, przyjaznością w obsłudze i możliwością zakupu, dostępu i obsługi poprzez bankowość internetową i mobilną. W segmencie klienta biznesowego Bank zamierza zwiększyć zwrot z zainwestowanego kapitału. Bank zamierza także kontynuować zapoczątkowaną w 2016 r. cyfryzację procesów dla klientów mikro i małych firm oraz utrzymać czołową pozycję Banku w dystrybucji programów wspierających przedsiębiorców. W zakresie działalności na rzecz firm średniej wielkości i korporacji Bank

planuje skoncentrować się na rozwijaniu produktów z obszaru Cash Management. Zgodnie z planami Banku ofertę dla klientów biznesowych mają uzupełnić nowe produkty oferowane w ramach Alior Leasing sp. z o.o. Jednym z celów strategicznych Banku jest także istotne przesunięcie sprzedaży i obsługi klientów w kierunku kanałów cyfrowych. Zgodnie z planami Banku wszystkie procesy sprzedażowe i posprzedażowe mają być dostępne zdalnie, a w 2020 r. 40% sprzedaży kluczowych produktów będzie odbywać się w kanałach cyfrowych. Jednym z fundamentów transformacji mają być nowe systemy bankowości internetowej i mobilnej, które zostały udostępnione klientom pod koniec czerwca 2017 r. W dniu 3 października 2017 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planu operacjonalizacji strategii na lata 2017-2020. Zgodnie z tym planem celem Banku jest osiągnięcie w 2019 r. marży odsetkowej netto na poziomie 5,1%, a także osiągnięcie w 2019 r., tj. rok szybciej niż przewidziano w strategii, wskaźnika C/I na poziomie 39% i wskaźnika zwrotu z kapitału na poziomie 14%, przy utrzymaniu – zgodnie z założeniami strategii – rocznego tempa wzrostu wolumenu kredytów na poziomie 5-6 mld PLN brutto. Plan operacyjny zakłada też, że Bank osiągnie możliwość wypłaty dywidendy w 2020 r. (tj. z zysku za 2019 r.), przy czym jest to uwarunkowane wytycznymi i oczekiwaniami KNF. Bank nie planuje emisji akcji w celu podwyższenia kapitału zakładowego w horyzoncie strategii. Plan kapitałowy do 2020 r. zakłada: (i) spełnienie przez Bank wymogów regulacyjnych w zakresie współczynnika Tier I bez wykorzystania instrumentów kapitałowych (takich jak gwarancja, czy sekurytyzacja), przy utrzymaniu planowanego tempa wzrostu oraz (ii) utrzymanie nadwyżki kapitałowej co najmniej 50 punktów bazowych powyżej minimum regulacyjnego Tier I (w tym celu Bank zamierza przejściowo w 2018 r. wykorzystać linię gwarancyjną o maksymalnym potencjale uwolnienia kapitału do 300 mln PLN; dodatkowo Bank bierze pod uwagę możliwość przeprowadzenia jednej transakcji sekurytyzacyjnej; Bank zakłada wykorzystanie powyższych instrumentów na poziomie do 230 mln PLN uwolnionego kapitału Tier I). Bank będzie też rozwijał współpracę z PZU oraz Pekao SA w celu realizacji synergii, zarówno kosztowych, jak i przychodowych.

W dniu 14 marca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wydania członkom Zarządu odroczonej transz instrumentów finansowych w ramach programu opcji menedżerskich za lata 2013–2015. Ponadto w ramach realizacji programu opcji menedżerskich za lata 2013 - 2015, Bank rozpoczął procedurę podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze warunkowego podwyższenia kapitału poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, E i F o łącznej wartości nominalnej 58.610 PLN, stanowiących 0,2% wszystkich możliwych do realizacji praw z przyznanym uczestnikom programu warrantów subskrypcyjnych (nominalna wartość programu to 29.792.660 PLN). Nowa emisja stanowi 0,005% dotychczas wyemitowanych akcji Banku i dotyczy menedżerów. Na Datę Prospektu oświadczenia o wykonaniu prawa z przyznanym przez Bank warrantów subskrypcyjnych serii A i dokonaniu objęcia 2.776 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 27.760 PLN, po cenie emisyjnej 61,84 PLN za jedną akcję Banku serii D, warrantów subskrypcyjnych serii B i dokonaniu objęcia 2.785 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 27.850 PLN, po cenie emisyjnej 64,65 PLN za jedną akcję Banku serii E oraz warrantów subskrypcyjnych serii C i dokonaniu objęcia 300 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 3.000 PLN, po cenie emisyjnej 66,06 PLN za jedną akcję Banku serii F zostały przyjęte do realizacji. W dniu 29 sierpnia 2017 r. powyższe akcje zostały zarejestrowane przez KDPW w depozycie papierów wartościowych KDPW oraz wprowadzone przez GPW do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 23 marca 2017 r. Bank otrzymał pismo KNF dotyczące indywidualnego zalecenia zwiększenia funduszy własnych poprzez zatrzymanie przez Bank całości zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

W dniach od 24 do 26 marca 2017 r. zakończył się ostatni etap łączenia Banku oraz Podstawowej Działalności Banku BPH - fuzja operacyjna, polegająca na przeniesieniu danych ponad 2.700 tys. klientów Podstawowej Działalności Banku BPH do systemów informatycznych Banku. Fuzja operacyjna, kończąca z punktu widzenia klienta proces integracji, oznacza pełne ujednoczenie obsługi klientów w zakresie dostępu do placówek i systemów transakcyjnych poprzez przeniesienie danych i obsługi produktów do systemów informatycznych Banku. W pierwszym kwartale 2017 r. Bank wygenerował 15 mln PLN synergii, przekraczając plan o 4 mln PLN. W drugim kwartale 2017 r. synergie wyniosły 41 mln PLN i były wyższe od planowanych wielkości o 5 mln PLN. Koszty integracji w pierwszym kwartale 2017 r. wyniosły 50 mln PLN w porównaniu do planu wynoszącego 55 mln PLN. W drugim kwartale 2017 r. koszty integracji kształtowały się na poziomie 16 mln PLN wobec zakładanych w planie 40 mln PLN. Dodatkowo, na Datę Prospektu, strony umowy sprzedaży akcji Banku BPH oraz podziału zawartej w dniu 31 marca 2016 r., tj. Bank oraz GE Investments Poland sp. z o.o., DRB Holdings B.V. i Selective American Financial Enterprises, LLC, nie osiągnęły porozumienia co do finalnego rozliczenia ceny nabycia Podstawowej Działalności Banku BPH. Umowa przewiduje w takim przypadku rozstrzygnięcie rozbieżności pomiędzy stronami umowy przez eksperta będącego firmą audytorską powołaną zgodnie z postanowieniami umowy.

W dniu 1 czerwca 2017 r. Pan Wojciech Sobieraj – Prezes Zarządu Banku złożył Radzie Nadzorczej pisemne oświadczenie o nieubieganiu się o wybór do Zarządu na następną kadencję. Rada Nadzorcza wyraziła szczególne podziękowanie dla Prezesa Wojciecha Sobieraja za ogromny wkład w stworzenie oraz budowę Banku, poczynając od start-upu do wiodącego banku w Polsce i Europie. W dniu 9 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła jednogłośnie uchwałę o powołaniu z dniem 29 czerwca 2017 r. w skład Zarządu: Panią Katarzynę Sułkowską, Pana Michała Jana Chyczewskiego oraz Pana Filipa Gorczycę. Ponadto w dniu 14 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 29 czerwca 2017 r. w skład Zarządu Banku Panią Celinę Waleśkiewicz oraz Panią Urszulę Krzyżanowską-Piękoś. W dniu 14 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Banku powierzyła wszystkim wyżej wymienionym Członkom Zarządu pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu, jednocześnie Panu Michałowi Janowi Chyczewskiemu powierzono kierowanie pracami Zarządu do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na pełnienie przez niego funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 6 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 sierpnia 2017 r. w skład Zarządu Pana Sylwestra Grzebinoga powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Zarząd w powyższym składzie został powołany na wspólną, czwartą, trzyletnią kadencję, rozpoczynającą się w dniu 29 czerwca 2017 r. W skład nowego Zarządu wchodzi trzy osoby wywodzące się z Banku oraz trzy osoby powołane spoza organizacji. Połączenie kompetencji nowych członków Zarządu z awansami wewnętrznymi osób, które kierowały i aktywnie uczestniczyły w głównych projektach Banku, w ocenie Banku, umożliwiła kontynuację obranego przez Bank kierunku rozwoju w przyszłości. Dodatkowo Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 21 kwietnia 2017 r., kontynuowane po przerwie dnia 8 maja 2017r. podjęło uchwały w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej tj. uchwałę o odwołaniu Pana Stanisława Ryszarda Kaczoruk ze składu Rady Nadzorczej oraz uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Romana Pałac. W dniu 14 czerwca 2017 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Michał Krupiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej w tym sprawowanej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej z dniem 14 czerwca 2017r. W dniu 29 czerwca 2017 r. Członek Rady Nadzorczej Banku, Pan Roman Pałac złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku z dniem 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2017 r. powołało Pana Tomasza Kulik w skład Rady Nadzorczej oraz powołało, z dniem 30 czerwca 2017 r., Pana Eligiusza Krześniak w skład Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 lipca 2017 powołała Pana Eligiusza Krześniak do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 18 lipca 2017 r. Członek Rady Nadzorczej, Pan Marek Michalski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 18 lipca 2017 r. W dniu 29 września 2017 r. Pan Eligiusz Krześniak złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pozostając członkiem Rady Nadzorczej. Tego samego dnia nowym Przewodniczącym Rady Nadzorczej wybrany został Pan Tomasz Kulik.

W okresie od 1 lipca 2017 r. do 10 sierpnia 2017 r. Grupa dokonała kilku transakcji sprzedaży wierzytelności. Łączna kwota tych transakcji osiągnęła kwotę brutto 381 mln PLN, a szacunkowy wpływ finansowy tych transakcji do końca 2017 r., uwzględniając kolektywny wpływ modeli oraz efekt podatkowy, wyniesie około 42 mln PLN.

W dniu 25 lipca 2017 r. Bank przekazał do publicznej wiadomości informację o podjęciu przez Zarząd uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 250.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 250 mln PLN w ramach Programu Emisji Obligacji 2015. Powyższe obligacje, w liczbie 250.000 sztuk, zostały wyemitowane w dniu 11 sierpnia 2017 r. Nadany został im kod ISIN PLALIOR00201. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 11 sierpnia 2020 r. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji serii J do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst (zob. punkt III.12.2.1).

W dniu 3 października 2017 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji: (i) nie więcej niż 400.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 400 mln PLN oraz (ii) nie więcej niż 200.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K1, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200 mln PLN. Podjęcie powyższych uchwał było poprzedzone budowaniem księgi popytu wśród inwestorów. Planowany dzień emisji powyższych obligacji to 20 października 2017 r., zaś ich wykup ma nastąpić w dniu 20 października 2025 r. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji podporządkowanych serii K i K1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst (zob. punkt III.12.2.1).

5. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

5.1. Działalność podstawowa

5.1.1. Krótki opis działalności podstawowej Emitenta wskazujący główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Bank jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym, obsługującym osoby fizyczne, prawne i inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Podstawowa działalność Banku obejmuje prowadzenie rachunków bankowych, udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, emitowanie bankowych papierów wartościowych oraz prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych. Bank prowadzi także działalność maklerską, doradztwo i pośrednictwo finansowe, aranżację emisji obligacji korporacyjnych oraz świadczy inne usługi finansowe. Działalność Banku jest prowadzona w różnych pionach, które oferują określone produkty i usługi przeznaczone dla określonych segmentów rynku. Bank aktualnie prowadzi działalność w następujących segmentach branżowych:

- *Klient indywidualny* (segment detaliczny) przeznaczony na rynek klientów masowych (osoby, których nie zakwalifikowano do grupy klientów zamożnych lub klientów Private Banking), zamożnych (osoby z miesięcznymi wpływami na rachunki osobiste w kwocie ponad 5 tys. PLN lub posiadające aktywa o wartości ponad 100 tys. PLN) i klientów Private Banking (osoby z aktywami o wartości ponad 1 mln PLN lub aktywami inwestycyjnymi powyżej 0,5 mln PLN), którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych oraz produktów maklerskich oferowanych przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe i fundusze inwestycyjne, konta osobiste, produkty bancassurance, usługi transakcyjne i produkty walutowe;
- *Klient biznesowy* (segment biznesowy) dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych klientów korporacyjnych, którym Bank oferuje pełen zakres produktów i usług bankowych, w szczególności produkty kredytowe, produkty depozytowe, rachunki bieżące i pomocnicze, usługi transakcyjne i produkty skarbowe;
- *Działalność skarbowa* obejmuje operacje na rynkach międzybankowych i zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe. Segment ten odzwierciedla wyniki zarządzania pozycją globalną (pozycją płynnościową, pozycją stóp procentowych i pozycją walutową wynikającymi z operacji bankowych).

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty operacyjne według stanu na dzień oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

(tys. PLN)	Klienci indywidualni	Klienci biznesowi	Działalność skarbowa	Segmenty biznesowe razem	Pozycje uzgodnieniowe	Grupa razem
	<i>(niezbadane)</i>					
Wynik z tytułu odsetek	841.553	338.521	156.759	1.336.833	43.516	1.380.349
Wynik z tytułu opłat i prowizji	90.461	120.527	-6.205	204.783	30.182	234.965
Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0	2	2
Wynik handlowy	2.511	21.589	147.483	171.583	0	171.583
Wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych	58.044	80.743	-137.620	1.166	0	1.166
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	80.754	4.470	32	85.256	-57.004	28.252
Wynik razem przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1.073.324	565.849	160.450	1.799.622	16.695	1.816.317
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-278.700	-183.005	0	-461.705	-5.994	-467.699
Wynik po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	794.624	382.844	160.450	1.337.917	10.701	1.348.618
Koszty działania banku	-803.074	-284.868	-2.826	-1.090.768	0	-1.090.768

Zysk/strata brutto	-8.450	97.976	157.624	247.149	10.701	257.850
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-75.466	-75.466
Zysk/strata netto	-8.450	97.976	157.624	247.149	-64.765	182.384
Aktywa	35.941.270	25.313.806	31.629	61.286.705	550.373	61.837.078
Zobowiązania	34.561.722	20.845.891	9.661	55.417.274	30.646	55.447.920

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty operacyjne według stanu na dzień oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

(tys. PLN)	Klienci indywidualni	Klienci biznesowi	Działalność skarbową	Segmenty biznesowe razem	Pozycje uzgodnieniowe	Grupa razem
	<i>(zbadane)</i>					
Wynik z tytułu odsetek	1.256.670	533.921	155.477	1.946.068	-19	1.946.049
Wynik z tytułu opłat i prowizji	117.997	233.492	-35.379	316.110	15.024	331.134
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	68	68
Wynik handlowy	3.885	53.031	263.593	320.509	0	320.509
Wynik zrealizowany na pozostałych instrumentach finansowych	105.447	133.596	-217.124	21.919	-	21.919
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	124.609	17.643	3.676	145.928	-84.909	61.019
Wynik razem przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1.608.608	971.683	170.243	2.750.534	-70.015	2.680.519
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-479.566	-288.937	-	-768.503	-31.384	-799.887
Wynik po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1.129.042	682.746	170.243	1.982.031	-101.221	1.880.811
Zysk na okazijnym nabyciu	-	-	-	-	508.056	508.056
Koszty działania banku	-1.257.686	-435.454	-4.313	-1.697.453	-	-1.697.453
Zysk/strata brutto	-128.644	247.293	165.930	284.579	406.835	691.414
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-73.337	-73.337
Zysk/strata netto	-128.644	247.293	165.930	284.579	333.498	618.077
Aktywa	36.497.439	24.143.732	37.311	60.678.482	531.063	61.209.545
Zobowiązania	34.703.534	20.279.764	9.389	54.992.687	13.945	55.006.632

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r.

Pozycje uzgodnieniowe obejmują pozycje, które nie są alokowane do poszczególnych segmentów operacyjnych oraz wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych, tj.: (i) wewnętrzny wynik odsetkowy naliczony od salda odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości; (ii) uzgodnienie zarządczej prezentacji kosztów wynagrodzeń bezpośrednio związanych ze sprzedażą instrumentów finansowych (koszty inkrementalne), polegające na odjęciu w linii przychodu prowizyjnego, zaprezentowanej w segmentach biznesowych, kwoty dotyczącej kosztów inkrementalnych; (iii) niealokowane do jednostek biznesowych koszty prowizyjne (m.in. koszty obsługi gotówki, koszty korzystania z bankomatów, koszty przelewów krajowych i zagranicznych); oraz (iv) niezwiązane bezpośrednio z działalnością segmentów biznesowych pozostałe koszty i przychody operacyjne.

(a) Segment detaliczny

Działalność segmentu klientów indywidualnych wygenerowała w 2016 r. wynik przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na poziomie 1.608,6 mln PLN. Wynik ten był wyższy od wyniku osiągniętego w roku ubiegłym o 204,7 mln PLN, tj. o około 14,6%. W pierwszej połowie 2017 r. przychody wygenerowane w tym segmencie wyniosły natomiast 1.073,3 mln PLN.

Według stanu na 30 czerwca 2017 r. Bank obsługiwał 3,7 mln klientów indywidualnych. Dodatkowo w związku z połączeniem z Podstawową Działalnością Banku BPH liczba obsługiwanych klientów indywidualnych wzrosła o 877 tys.

Obsługa klientów detalicznych w ramach segmentu klientów indywidualnych obejmuje również działalność związaną z *consumer finance* oraz T-Mobile Usługi Bankowe, funkcjonowaniem Biura Maklerskiego Alior Banku S.A., a także programem Private Banking.

(i) Produkty i usługi

Podstawowe produkty i usługi Banku przeznaczone dla klientów detalicznych to: (i) produkty kredytowe: pożyczki gotówkowe; kredyty ratalne; karty kredytowe; linie kredytowe w rachunku bieżącym; kredyty hipoteczne; (ii) produkty depozytowe: lokaty terminowe; konta oszczędnościowe; (iii) bankowe papiery wartościowe, produkty maklerskie oraz fundusze inwestycyjne; (iv) konta osobiste; (v) usługi transakcyjne: wpłaty i wypłaty gotówkowe; wykonywanie przelewów oraz (vi) transakcje wymiany walut.

Z uwagi na specyfikę działalności prowadzonej w ramach segmentu detalicznego, Bank wyróżniał trzy dodatkowe obszary segmentu detalicznego posiadające dedykowaną ofertę dla wyodrębnionej grupy klientów Banku: *consumer finance*, Private Banking oraz działalność maklerską.

(A) Produkty kredytowe

Produkty kredytowe są oferowane we wszystkich kanałach dystrybucji Banku.

(I) Pożyczki gotówkowe

W ofercie niezabezpieczonych produktów kredytowych dla klientów indywidualnych, kluczowym produktem Banku jest pożyczka gotówkowa, która może być przeznaczona zarówno na dowolny cel, jak i na konsolidację zobowiązań finansowych (kredyt konsolidacyjny).

Pożyczki gotówkowe i kredyty konsolidacyjne charakteryzują się wysoką marżą, minimalnymi wymogami w zakresie udokumentowania dochodów i warunków zabezpieczenia oraz długim terminem spłaty. Od drugiej połowy 2016 r. maksymalny okres spłaty tych produktów wynosi dwanaście lat i jest najatrakcyjniejszy na rynku. Klienci indywidualni mogą zaciągnąć pożyczkę lub kredyt do kwoty 200 tys. PLN bez poręczycieli lub innych zabezpieczeń. Produkty te są oferowane w PLN i są adresowane do aktualnych i nowych klientów Banku. Bank oferuje pożyczki gotówkowe w kwocie przewyższającej 200 tys. PLN na warunkach indywidualnych. W pierwszej połowie 2017 r. Bank skupiał swoje działania w zakresie pożyczki gotówkowej w dwóch obszarach.

W pierwszej połowie 2017 r. Bank w zakresie pożyczki gotówkowej koncentrował się na dwóch obszarach. Pierwszy to pozyskiwanie nowych klientów poprzez prowadzenie intensywnych działań marketingowych przeznaczonych dla klientów, którzy chcą przenieść swoje zobowiązania do Banku z innych instytucji finansowych lub zaciągnąć nowe. W tym celu Bank zmodyfikował ofertę poprzez wprowadzenie w okresie styczeń-marzec oferty specjalnej „Pożyczka karnawałowa”, od kwietnia „Pożyczki Dwuosobowej”, a od czerwca „Pożyczki Internetowej z prowizją 0%”. Dodatkowo od marca 2017 r. Bank zmienił ofertę „Pożyczki dla Kanału Pośredniczego”, upraszczając i dostosowując ją do potrzeb i wymagań kanału.

Drugim istotnym obszarem działań Banku były inicjatywy CRM mające na celu zacieśnienie relacji z klientem poprzez działania aktywizacyjne klientów, sprzedaż kolejnych produktów oraz zwiększenie zaangażowania kredytowego przy zachowaniu wysokiej koncentracji na sprzedaży kluczowych produktów. Dodatkowo zintensyfikowano także działania CRM w kierunku rozwoju relacji z klientami ratalnymi, poprawy efektywności działań sprzedaży krzyżowej (ang. *cross-sell*) oraz zwiększeniu zaangażowania klientów z wszystkich rentownych segmentów.

Pożyczki gotówkowe są dostępne we wszystkich kanałach dystrybucji Banku. Od stycznia 2017 r. w ofercie Banku istnieje możliwość wzięcia pożyczki całkowicie on-line.

Bank w ramach Podstawowej Działalności Banku BPH oferował swoim klientom detalicznym kredyty gotówkowe i konsolidacyjne w kanałach dystrybucji przeznaczonych do obsługi działalności przejętej z Banku BPH. Od marca 2017 r. we wszystkich placówkach Banku (w tym w ramach Podstawowej Działalności Banku BPH) oferowana jest jednolita oferta pożyczki gotówkowej i kredytu konsolidacyjnego.

(II) Kredyty ratalne

Korzystając z pośrednictwa zewnętrznych detalistów (sieciowych, indywidualnych, eCommerce), Bank oferuje szeroki wachlarz produktów ratalnych dostosowany zarówno do oczekiwań kontrahentów, jak i klientów. Standardowa oferta kredytowania zakupu towarów i usług to kredyt niezabezpieczony na okres od 3 do 60 miesięcy o kwocie do 30 tys. PLN. Wnioskowanie o kredyt odbywa się w miejscu nabycia towaru lub usługi i wymaga minimum formalności i zaangażowania klienta. Odpowiadając na potrzeby rynku Bank posiada w swojej ofercie kredyt na oświadczenie pozwalający na szybkie zawarcie umowy kredytowej. W kanale internetowym oferta kredytów ratalnych jest dostępna całodobowo. Bank aktywnie wchodzi w nowe obszary takie jak branża ekologiczna (zestawy fotowoltaiczne, solarne, pompy ciepła), branża medyczna (medycyna estetyczna, stomatologia, ortopedia). Zamiarem Banku jest kontynuowanie współpracy z kluczowymi podmiotami zajmującymi się handlem detalicznym na polskim rynku w celu zapewnienia dalszego stabilnego i bezpiecznego rozwoju.

(III) Karty kredytowe

Bank oferuje swoim klientom detalicznym karty kredytowe. Bank ściśle współpracuje ze swoim kluczowym partnerem w ramach biznesu kart kredytowych, systemem płatniczym MasterCard. Bank posiada w swej ofercie trzy typy kart, skierowane do różnych grup docelowych. Karta Gold kierowana jest do segmentu klienta indywidualnego masowego, natomiast karta World Elite dedykowana jest klientom segmentu Private Banking. W ramach współpracy z Tesco Bank wydaje kartę kredytową MasterCard ClubCard. Karta ta dedykowana jest klientom obsługiwanym w punktach Tesco Finanse w ramach Projektu Tesco. W związku z tym, że karty kierowane są do różnych segmentów klientów, mają one różne charakterystyki. Karta World Elite jako karta prestiżowa charakteryzuje się wysokim limitem kredytowym ustalonym indywidualnie. Z kartą związany jest pakiet usług – concierge, czyli pomoc wyspecjalizowanej infolinii, ubezpieczenia oraz Priority Pass – możliwość skorzystania z saloników lotniskowych. Karta kredytowa ClubCard umożliwia rozłożenie transakcji na raty oraz korzystanie z programu lojalnościowego ClubCard, funkcjonującego w sieci sklepów Tesco. Limity kredytowe karty wynoszą od 500 PLN do 200 tys. PLN w zależności od typu karty. Bank nie wymaga poręczenia lub dodatkowego zabezpieczenia podczas przyznawania wymienionych kart kredytowych. Wszystkie karty kredytowe zabezpieczone są chipem oraz umożliwiają dokonywanie transakcji zbliżeniowych. Bank udziela limitu kredytowego w karcie na dwa sposoby: w łącznym procesie kredytowym, w ramach którego klientowi przyznawane są dwa produkty jednocześnie na podstawie tych samych informacji i dokumentów (pożyczka gotówkowa i karta kredytowa) albo karta kredytowa jako pojedynczy produkt.

Karty kredytowe dostępne są w trzech kanałach dystrybucji (oddziały własne, sieć franczyzowa oraz sprzedaż zdalna). Od marca 2017 r. we wszystkich kanałach, w tym w ramach Podstawowej Działalności Banku BPH, dostępna jest jednolita oferta kart kredytowych.

(IV) Limity odnawialne w rachunku bieżącym

Limit kredytowy w rachunku to możliwość zadłużania się w ciężar salda debetowego rachunku. W ramach przyznanego limitu w rachunku można zadłużać się wielokrotnie, każda wpłata na rachunek zmniejsza lub likwiduje zadłużenie. Bank oferuje limity odnawialne w rachunku na kwotę od 500 PLN do 200 tys. PLN i nie wymaga dodatkowego zabezpieczenia lub poręczenia. Bank udziela limitu odnawialnego w rachunku na dwa sposoby: w łącznym procesie kredytowym, w ramach którego klientowi przyznawane są dwa produkty jednocześnie na podstawie tych samych informacji i dokumentów – pożyczka gotówkowa i limit odnawialny w rachunku bieżącym (limit odnawialny w rachunku) – albo limit odnawialny w rachunku jako pojedynczy produkt.

(V) Kredyty hipoteczne

W pierwszej połowie 2017 r. Bank oferował szeroką gamę kredytów hipotecznych, przeznaczonych na zaspokojenie potrzeb mieszkaniowych oraz dowolnych potrzeb konsumpcyjnych, z okresem spłaty do 30 lat. W tym okresie Bank uczestniczył w sprzedaży kredytów w ramach programu „Mieszkanie dla Młodych”

(MDM). Sprzedaż kredytów w ramach programu stanowiła 20% sprzedaży kredytów hipotecznych ogółem (w ujęciu wartościowym). Znaczący udział portfela kredytów w programie MDM jest konsekwencją sprawnej organizacji obsługi możliwej dzięki zaawansowanemu technologicznie procesowi dla kredytów MDM oraz skierowanej do tej grupy klientów oferty MDM Plus. Oferta MDM Plus pozwala na sfinansowanie celów mieszkaniowych, które nie znalazły się w katalogu celów określonych w ustawie regulującej funkcjonowanie programu MDM.

Bank koncentruje się na sprzedaży kredytów hipotecznych poprzez wyspecjalizowane jednostki – Centra Hipoteczne – dedykowane do obsługi pośredników w zakresie kredytów hipotecznych. Centra Hipoteczne działają w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu, Poznaniu, Łodzi, Gdańsku, Szczecinie, Katowicach, Lublinie oraz Olsztynie. Sprzedaż kredytów hipotecznych poprzez Centra Hipoteczne stanowiła w pierwszej połowie 2017 r. 69% sprzedaży Banku (w ujęciu wartościowym). Pozostała część sprzedaży realizowana była w oddziałach Banku.

W związku z nabyciem Podstawowej Działalności Banku BPH Bank przejął do obsługi kasę mieszkaniową. W konsekwencji Bank jest uprawniony do prowadzenia imiennych rachunków oszczędnościowo – kredytowych i udzielania kredytów kontraktowych na cele mieszkaniowe w ramach działalności kasy mieszkaniowej.

(B) Produkty depozytowe

Produkty depozytowe dla klientów detalicznych dostępne są we wszystkich kanałach dystrybucji Banku.

(I) Lokaty terminowe

Bank oferuje swoim klientom detalicznym dwa rodzaje lokat: lokatę standardową ze stałym oprocentowaniem (1, 3, 6, 12 i 24-miesięczne lokaty oraz oferowane czasowo inne terminy) lub 12- i 24-miesięczną lokatę bez utraty odsetek po pierwszym odnowieniu prowadzone w PLN oraz wybrane terminy dla określonych walut. W ofercie znajdują się także lokaty w EUR, USD, GBP, CHF z oprocentowaniem zarówno stałym jak i zmiennym. Lokaty mogą być odnawialne (klienci mogą dokonać wyboru, czy odnowieniu podlega kapitał i naliczone oprocentowanie, czy wyłącznie kapitał, a oprocentowanie jest przelewane na wyznaczony rachunek prowadzony w Banku) lub nieodnawialne – wówczas w dniu zapadalności kapitał wraz z odsetkami przelewany jest na wskazany rachunek prowadzony w Banku. Klienci zainteresowani zdeponowaniem większych kwot mogą skorzystać z oferty lokat negocjowanych, wówczas zarówno termin, jak i oprocentowanie lokaty ustalone są indywidualnie. Dodatkowo w pierwszej połowie 2017 r. Bank wznowił promocję lokaty na nowe środki. Oferta dotyczyła lokat na okres 120 dni oraz 92 dni, a nowe środki powyżej salda zdeponowanego na dzień generowania bazy otrzymują atrakcyjne oprocentowanie.

W ramach uproszczania oferty Banku została wycofana oferta specjalna lokat dedykowanych dla klientów, którzy otworzą Konto Internetowe, Konto Rozsądne lub Konto Wyższej Jakości i jednocześnie założą 2-miesięczną lokatę w ciągu 30 dni od daty otwarcia konta osobistego.

Klienci poszukujący możliwości zdeponowania większych kwot mają możliwość uzyskania indywidualnych warunków oprocentowania i terminów lokowania środków korzystając z lokat negocjowanych. Klientom zainteresowanym produktami inwestycyjnymi Bank oferuje lokatę na 4 miesiące w pakiecie z produktami inwestycyjnymi i ubezpieczeniowo-inwestycyjnymi.

(II) Konta oszczędnościowe

Bank oferuje swoim klientom detalicznym konta oszczędnościowe denominowane w PLN. Środki zdeponowane na kontach oszczędnościowych są oprocentowane według stawki WIBID1M pomniejszonej o 0,5 p.p. W ofercie promocyjnej dla nowych klientów oprocentowanie konta oszczędnościowego jest stałe przez 3 miesiące od daty otwarcia. Konto oszczędnościowe otworzyć można w placówce Banku lub za pośrednictwem bankowości internetowej. Klienci indywidualni Banku posiadający konta oszczędnościowe mają dostęp do karty płatniczej (karty MasterCard Debit).

Ponadto Bank posiada w ofercie konto oszczędnościowe przeznaczone dla klientów, którzy złożyli skutecznie wniosek o świadczenie wychowawcze (Wniosek Rodzina 500+) z preferencyjnym stałym oprocentowaniem przez okres 12 miesięcy.

Dodatkowo do oferty Banku wprowadzona została dla wybranych grup klientów promocja „Konto oszczędnościowe dla aktywnych”. Oferta ma na celu zwiększenia aktywności klientów i polega ona na

nagradzaniu klientów poprzez podwyższenie oprocentowania na koncie oszczędnościowym pod warunkiem wpływu z tytułu wynagrodzenia oraz wykonanie transakcji kartą debetową.

(III) Bankowe papiery wartościowe

Bankowe papiery wartościowe dedykowane są głównie klientom detalicznym. Minimalna kwota inwestycji wynosi 3 tys. PLN. Wysokość odsetek uzależniona jest od zachowania indeksów, akcji, funduszy inwestycyjnych, surowców i walut, na których bazują. Najbardziej popularnym produktem są emisje oparte o koszyk spółek, gdzie zysk ustalany jest jako suma faktycznych stóp zwrotu z zastrzeżeniem, że maksymalny zysk każdej ze spółek z koszyka jest ograniczony do stóp zwrotu 15-18%, a maksymalna strata do 15%. Koszyki spółek dla poszczególnych emisji bazowały przede wszystkim na spółkach z branży: nowych technologii, detalicznej (spożywczej i odzieżowej) oraz motoryzacyjnej. Komplementarnie względem produktów bazujących na koszykach spółek, oferowane są również produkty oparte o wycenę jednostek funduszy inwestycyjnych. Co do zasady, produkty inwestycyjne dla klientów indywidualnych posiadają 100% gwarancję kapitału z zastrzeżeniem emisji ograniczających ryzyko klienta do minimum 98% albo 95% oferowanych głównie dla zamożnych klientów. W pierwszej połowie 2017 r. Bank w ramach pierwszego programu emisji bankowych papierów wartościowych Bank wyemitował papiery o łącznej wartości nominalnej ponad 540 mln PLN. Papiery oferowane były w ofercie publicznej klientom korporacyjnym, klientom Private Banking oraz klientom indywidualnym.

(IV) Rachunki oszczędnościowo - rozliczeniowe

W pierwszej połowie 2017 r. Bank oferował następujące rodzaje kont osobistych: Konto Wyższej Jakości, Konto Internetowe oraz Konto Rozsądne. Konto Wyższej Jakości charakteryzuje się gwarancją niezmienności opłat w okresie 5 lat, a warunkiem bezpłatnego prowadzenia konta jest dokonywanie wpłat bezgotówkowych w kwocie 2.500 PLN miesięcznie lub wykonywanie transakcji płatniczych kartą na łączną kwotę minimum 700 PLN. Posiadaczom Konta Rozsądnego Bank zwraca do 400 PLN rocznych wydatków kartą na zakupy spożywcze. Konto prowadzone jest bezpłatnie dla aktywnych klientów pod warunkiem przelewu wynagrodzenia. Konto Internetowe prowadzone jest natomiast bezpłatnie, bez dodatkowych warunków. Dodatkową zaletą są bezpłatne wypłaty z bankomatów (Euronet oraz za granicą), przelewy internetowe, przelewy europejskie oraz wydanie karty do rachunku. Konto Elitarne dedykowane jest dla klientów z segmentu Private Banking, posiadających aktywa o wartości ponad 400 tys. PLN lub korzystające z finansowania w kwocie przynajmniej 1 mln PLN. Bank nie pobiera żadnych opłat za usługi i transakcje związane korzystaniem z konta. W ofercie Banku dostępna jest także Karta Kibica z dedykowanym kontem. Prosty proces wnioskowania oraz szereg korzyści zbudowanych wokół polskiej reprezentacji piłki nożnej znajduje uznanie coraz szerszej grupy kibiców. Oferta kont osobistych Banku jest uzupełniana przez Konta Walutowe prowadzone w czterech podstawowych walutach: USD, EUR, CHF, GBP.

W pierwszej połowie 2017 r. mając na uwadze uproszczenie oferty, wycofano ze sprzedaży rachunki oferowane w ramach Podstawowej Działalności Banku BPH, a dotychczas prowadzone rachunki klientów indywidualnych zostały ujednoczone z ofertą Banku. Dodatkowo od marca 2017 r. zmieniono niektóre opłaty dla posiadaczy Konta Alior Rachunki Bez Opłat oraz Konta Internetowego. Zmniejszono również zwrot za zakupy na koncie Rozsądnym z 3% do 1,5% miesięcznie.

(C) Usługi transakcyjne

Bank oferuje pełen zakres usług transakcyjnych, w tym wpłaty i wypłaty gotówkowe, wpłaty gotówkowe na rachunki prowadzone w Banku oraz w innych bankach oraz przelewy (włącznie z przelewami do ZUS i do urzędów skarbowych). W drugiej połowie 2017 r. wprowadzona została usługa AndroidPay umożliwiająca realizację płatności za pomocą aplikacji zainstalowanej na telefonie i ztokenizowanej karty płatniczej.

(D) Transakcje wymiany walut

Transakcji wymiany waluty można dokonać w placówce Banku, za pośrednictwem bankowości internetowej pomiędzy walutami PLN, EUR, USD, GBP, CHF oraz za pośrednictwem specjalnie dedykowanych platform transakcyjnych. Bank oferuje swoim klientom możliwość zawierania transakcji wymiany dla następujących walut: PLN, EUR, USD, CHF, GBP, CAD, NOK, RUB, DKK, CZK, SEK, AUD, RON, HUF, TRY, BGN, ZAR, MXN oraz JPY. Możliwość zawierania transakcji dostępna jest w wielu kanałach i zastosowaniem zróżnicowanej oferty cenowej. Do najważniejszych należą: automatyczne przewalutowania związane z przelewami zagranicznymi oraz transakcjami kartą zagranicą, transakcje zawierane w elektronicznych kanałach dostępu (Autodealing, Kantor Walutowy) oraz transakcje negocjowane zawierane bezpośrednio z Departamentem Skarbu.

(E) Nowe produkty i usługi

W pierwszej połowie 2017 r. do istotnych nowych produktów i usług w ofercie handlowej Grupy dla segmentu klientów indywidualnych należały:

- wdrożenie procesu wideoweryfikacji, dzięki któremu użytkownicy bez konieczności wychodzenia z domu mogą otworzyć konto zdalnie w procesie video rozmowy;
- wdrożenie procesu sprzedaży on-line pożyczki;
- wprowadzenie okresowej promocji pożyczki „Oferta karnawałowa” (styczeń-marzec) stanowiącą formę wyprzedaży oferty w dwóch wariantach: 10 tys. PLN na 24 miesiące oraz 20 tys. PLN na 36 miesięcy z atrakcyjnym oprocentowaniem i prowizją obniżoną o 50% (w stosunku do oferty standardowej);
- wdrożenie oferty pożyczki gotówkowej/kredytu konsolidacyjnego „Pożyczka Dwuosobowa”, dla minimum dwóch współkredytobiorców z obniżonym oprocentowaniem 50% i oprocentowaniem dla oferty standardowej 4,74%;
- uruchomienie oferty „Pożyczka internetowa z prowizją 0%” dedykowanej klientom, którzy poszukują oferty w Internecie i wypełnią formularz kontaktowy on-line, z możliwością wyboru formy podpisania umowy w Oddziale lub przez kuriera.

W pierwszej połowie 2017 r. Bank kontynuował udział w programie Rodzina 500+, zakładającym systemowe wsparcie polskich rodzin, umożliwiając klientom Banku wypełnienie oraz wysłanie za pośrednictwem systemu bankowości internetowej Banku, wniosku Rodzina 500+. Dodatkowo Bank zachował ofertę dedykowaną dla składających wnioski, konto oszczędnościowe z atrakcyjnym oprocentowaniem do kwoty 6 tys. PLN w okresie 12 miesięcy od daty otwarcia.

(ii) Obszary segmentu detalicznego

Na 30 czerwca 2017 r. Bank dysponował 960 placówkami (284 oddziałów tradycyjnych – w tym 7 oddziałów Private Banking i 12 regionalnych centrów biznesu oraz 676 placówek partnerskich). Produkty Banku oferowane były również w sieci 10 Centrów Hipotecyjnych, 10 centrów gotówkowych, około 3 tys. placówek pośredników finansowych oraz 15 tys. placówek pośredników ratalnych.

Bank wykorzystuje także kanały dystrybucji oparte na nowoczesnej platformie informatycznej, obejmującej: bankowość online, bankowość mobilną oraz centra obsługi telefonicznej. Przez Internet, w tym przez bankowość internetową, Bank umożliwia zawarcie umowy o: rachunki oszczędnościowo – rozliczeniowe, rachunki walutowe, konta oszczędnościowe, lokaty, karty debetowe i rachunki maklerskie. W kanałach tych przyjmowane są także wnioski o produkty kredytowe: pożyczki gotówkowe, karty kredytowe, limity odnawialne w rachunku i kredyty hipoteczne. Za pomocą Internetu Bank oferuje także kredyty ratalne w procesie on-line oraz umożliwia korzystanie z usługi kantoru walutowego.

Oddziały tradycyjne Banku znajdują się w największych miastach w całej Polsce, oferując pełen zakres produktów i usług Banku i stanowiąc przy tym główny kanał dystrybucji dla produktów i usług Banku. Natomiast placówki partnerskie zlokalizowane są w mniejszych miastach oraz w wybranych lokalizacjach w głównych miastach w Polsce oferując szeroki zakres usług oraz produktów depozytowo-kredytowych dla klientów detalicznych i biznesowych.

Współpraca pomiędzy Bankiem i jego placówkami partnerskimi odbywa się na podstawie outsourcingowej umowy agencyjnej. Na mocy takich umów agencyjnych agenci wykonują w imieniu Banku wyłączne usługi agencyjne w zakresie dystrybucji produktów Banku. Usługi te są świadczone w lokalach będących własnością lub wynajmowanych przez agentów zatwierdzonych przez Bank.

Jak wskazano wyżej produkty Banku oferowane były również w sieci placówek pośredników finansowych takich jak Expander, Open Finance, Sales Group, Dom Kredytowy Notus, Fines, DFQS, GTF i innych. Oferta produktów Banku dostępnych u pośredników finansowych różni się w zależności od pośrednika, lecz pośrednicy finansowi oferują głównie pożyczki gotówkowe, kredyty konsolidacyjne i kredyty hipoteczne oraz kredyty ratalne.

Wsparcie sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji zapewniają operacyjne i analityczne systemy Zarządzania Relacjami z Klientem (ang. *Customer Relationship Management, CRM*).

W ramach segmentu detalicznego Bank oferuje produkty w ramach następujących obszarów.

(A) *Consumer finance*

Oferta Banku w zakresie kredytów ratalnych (*Consumer Finance*) obecna jest w każdym z 3 kanałów sprzedaży, tj.: stacjonarnym (około 15 tys. jednostek stacjonarnych kontrahentów Banku), bezpośrednim (*door-to-door*, tj. bezpośrednio w domu klienta lub na pokazach) i on-line. W latach 2016-2017 najszybciej rosła sprzedaż w kanale stacjonarnym oraz w Internecie, w kanale bezpośrednim poziom sprzedaży pozostawał na stabilnym wysokim poziomie.

Bank prowadzi i zamierza dalej rozwijać działalność w zakresie kredytów ratalnych we współpracy z kluczowymi partnerami takimi jak: m.in. RTV Euro AGD, Terg (Media Expert), PayU, Allegro, Agata Meble, BRW, Komfort, Philipiak, Vorwerk, Zepter, Komputronik i Bodzio. Jednocześnie utrzymywana jest bardzo silna pozycja na rynku agencyjnym, która umożliwi dotarcie do mniejszych, lokalnych detalistów.

Dzięki powyższym działaniom Bank w 2016 r. i pierwszej połowie 2017 r. sukcesywnie rozbudowywał bazę klientów, co daje perspektywę dalszego rozwoju współpracy i sprzedaży innych produktów. Działania CRM adresowane do klientów pozyskanych przez kanał ratalny, skutkują wzrostem poziomu sprzedaży innych produktów. Istotnym czynnikiem jest rozwój w zakresie innowacyjnych rozwiązań, a także wchodzenia w nowe branże.

(B) *Private Banking*

Program Private Banking jest przeznaczony dla najzamożniejszych klientów indywidualnych Banku, skłonnych powierzyć Bankowi aktywa przekraczające 1 mln PLN lub aktywa inwestycyjne przekraczające 500 tys. PLN. Klientów obsługuje siedem specjalistycznych oddziałów Private Banking: dwa oddziały w Warszawie, Katowicach, Poznaniu, Krakowie, Gdańsku i Wrocławiu. Obsługa klienta może być również realizowana poza lokalem Banku, w miejscu dogodnym dla klienta. Każdy klient bankowości prywatnej jest obsługiwany przez osobistego opiekuna, który odpowiada za relacje klienta z Bankiem.

Bank oferuje swoim klientom bankowości prywatnej specjalistyczne produkty i usługi w zakresie finansów osobistych (dedykowany klientom private banking rachunek osobisty – Konto Elitarne w pakiecie z kartą debetową MasterCard World Elite, złote i platynowe karty kredytowe MasterCard oraz najbardziej prestiżową kartę kredytową MasterCard World Elite), doradztwo inwestycyjne z wykorzystaniem modeli, jak również w formie indywidualnych portfeli, inwestycje (fundusze inwestycyjne, usługi brokerskie, bankowe papiery wartościowe emitowane przez Bank, usługi zarządzania aktywami, transakcje walutowe oraz inwestycje w złoto) oraz produkty kredytowe z elastycznymi procedurami uwzględniającymi indywidualną sytuację klientów.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w departamencie i oddziałach Private Banking pracowało 76 osób, które w oparciu o szeroki wachlarz produktów inwestycyjnych i kredytowych opracowywały rozwiązania finansowe dostosowane do potrzeb poszczególnych klientów. Na dzień 30 czerwca 2017 r. liczba klientów aktywnych w ramach bankowości prywatnej wynosiła 6.935.

Obsługa pozafinansowych aktywów klientów Private Banking pod nazwą PB Wealth Care jest realizowana operacyjnie przez Alior Services sp. z o.o., której zadaniem jest nawiązywanie kontaktów z partnerami handlowymi świadczącymi usługi takie jak doradztwo prawne i podatkowe czy inwestycje alternatywne.

Private Banking Banku zajął 1 miejsce w „Euromoney 2017 Private Banking Survey” w kategorii Super Affluent – klienci z aktywami od 1 mln USD do 5 mln USD.

(C) *Działalność maklerska*

Bank prowadzi działalność maklerską poprzez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. jako wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę w ramach Banku i oferuje swoje usługi za pośrednictwem placówek Banku oraz z wykorzystaniem zdalnych kanałów dystrybucji, zarówno kanału telefonicznego Contact Centre Biura Maklerskiego Alior Banku S.A., jak również internetowego systemu maklerskiego zintegrowanego z Systemem Bankowości Internetowej Banku, aplikacji mobilnej Alior Giełda oraz platformy transakcyjnej Alior Trader.

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. prowadzi działalność maklerską w oparciu o przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w szczególności w następującym zakresie: (i) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; (ii) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie; (iii)

nabywanie lub zbywania na własny rachunek instrumentów finansowych; (iv) doradztwo inwestycyjne; (v) oferowanie instrumentów finansowych; (vi) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych; (vii) sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych; oraz (viii) pełnienie roli organizatora rynku (market maker).

W dniu 27 marca 2017 r. nastąpiło połączenie działalności operacyjnej Banku z Podstawową Działalnością Banku BPH, w wyniku czego nastąpiło również połączenie operacyjne działalności maklerskiej Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. oraz działalności maklerskiej Podstawowej Działalności Banku BPH.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. prowadziło 140,8 tys. rachunków maklerskich i depozytowych, a wartość aktywów klientów zgromadzonych na rachunkach wyniosła 9,5 mld PLN. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Bank współpracował z osiemnastoma towarzystwami funduszy inwestycyjnych (TFI) w zakresie funduszy otwartych (FIO) i dwudziestoma TFI w zakresie funduszy zamkniętych (FIZ). Aktywa zgromadzone w produktach FIO za pośrednictwem Banku wyniosły około 2,35 mld PLN na dzień 30 czerwca 2017 r. Z kolei aktywa zgromadzone w produktach FIZ za pośrednictwem Banku wyniosły około 1,56 mld PLN na dzień 30 czerwca 2017 r. Łączne aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych za pośrednictwem Banku wyniosły około 3,92 mld PLN na dzień 30 czerwca 2017 r. Ponadto Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. we współpracy z Money Makers TFI S.A. oferuje usługi zarządzania aktywami.

W październiku 2014 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. wprowadziło do oferty usługę doradztwa inwestycyjnego portfelowego, w ramach której rekomenduje klientom portfele funduszy inwestycyjnych, instrumentów giełdowych i mieszane w oparciu o ocenę indywidualnej sytuacji klienta. W czerwcu 2017 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. rozszerzyło usługę o doradztwo inwestycyjne jednofunduszowe oparte o strategię inwestycyjne reprezentowane przez rekomendowane fundusze Alior SFIO. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. posiada 7,8 tys. aktywnych umów o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. świadczyło usługi animatora dla 45 emitentów oraz realizuje czynności animatora dla 67 instrumentów finansowych.

(iii) *Współpraca z podmiotami trzecimi w zakresie pozyskiwania klientów detalicznych*

(A) Projekt Tesco

W ramach współpracy Banku z Tesco, w sklepach należących do Tesco oferowane są produkty kredytowe pod marką Tesco Finance.

(B) T-Mobile Usługi Bankowe

T-Mobile Usługi Bankowe to partnerstwo strategiczne Banku i T-Mobile Polska S.A. („**T-Mobile Polska**”), zakładające świadczenie usług bankowych dla klientów indywidualnych pod marką T-Mobile. Blisko trzy lata od rozpoczęcia współpracy T-Mobile Usługi Bankowe prezentuje, w ocenie Banku, dobre wyniki finansowe, solidny wzrost portfela kredytowego (60% wzrostu po pierwszej połowie 2017 r., w ujęciu rok do roku), rosnące przychody (52% wzrostu po pierwszej połowie 2017 r., w ujęciu rok do roku) i ciągły wzrost rentowności. Współpraca Banku z T-Mobile Polska koncentruje się na pozyskiwaniu nowych klientów i budowie portfela kredytowego poprzez oferowanie szerokiego wachlarza usług bankowych oraz udostępnianie klientom najnowszych rozwiązań bankowości mobilnej i internetowej. Model biznesowy jest oparty o zdalną bankowość, bez własnych placówek i obsługi gotówkowej, wspierany przez innowacyjne produkty i procesy online, jak również nową bankowość mobilną i internetową, pozwalającą na efektywną sprzedaż, obsługę i cross-sell produktów.

W ocenie Banku T-Mobile Usługi Bankowe oferuje jedną z najlepszych ofert detalicznych na rynku (konto osobiste Premium i Freemium, ofertę 3% zysku dla środków zgromadzonych na koncie oszczędnościowym czy karty kredytowe z wyjątkowymi korzyściami dla klientów m.in. Pomoc Mierzona Kilometrami). W pierwszej połowie 2017 r. do oferty wprowadzono nową kartę kredytową Mastercard Travel skierowaną do osób podróżujących, dającą dodatkowe korzyści w postaci 5% zwrotu za płatności zagraniczne kartą czy voucher 250 PLN do wykorzystania w serwisie Fru.pl. Wdrożono także wspólną ofertę pakietową dla klientów T-Mobile Polska i T-Mobile Usługi Bankowe łączącą Pre-paid i Mix z produktami bankowymi, w całości zintegrowanych procesach sprzedażowych, dających możliwość otwarcia rachunku bankowego czy finansowania urządzeń telekomunikacyjnych w każdym salonie T-Mobile Polska.

(C) Projekt HAIZ

Projekt HAIZ jest efektem współpracy Banku oraz Leonardo Holding, w ramach którego działa One Way sp. z o.o. - start-up z branży FinTech oraz HAIZ GO S.A. – spółka obsługująca współpracę z partnerami oferującymi usługi niefinansowe. Częściami składowymi pakietu HAIZ są: Aplikacja HAIZ i obsługiwane za jej pomocą produkty bankowe: Konto HAIZ, karta płatnicza HAIZ (obsługująca technologię HCE), Konto Oszczędnościowe HAIZ. Aplikacja dostępna jest na telefony z systemami Android (wersja 4.1 i wyższe) oraz iOS (wersja 9.x). Projekt HAIZ jest pierwszym na rynku rozwiązaniem, które łączy funkcje komunikatora z usługami bankowości mobilnej. Pozwala wymieniać środki finansowe między użytkownikami oraz utrzymywać kontakt ze innymi osobami za pomocą czatu.

Otwarcie i prowadzenie Konta HAIZ oraz wszystkie przelewy pomiędzy użytkownikami aplikacji są bezpłatne. Od użytkowników Bank nie pobiera opłat za 5 pierwszych przelewów zewnętrznych wykonanych za pośrednictwem bankowości internetowej Banku oraz 5 pierwszych wypłat z bankomatów Euronet i Planet Cash w miesiącu. Osoby niepełnoletnie zwolnione są także z opłat za wydanie i użytkowanie karty płatniczej HAIZ.

Dodatkowo w ramach współpracy z HAIZ GO S.A., za pośrednictwem aplikacji HAIZ udostępniane są produkty niefinansowe partnerów takich jak ePay Polska (dywizja sieci Euronet). Współpraca umożliwiła wdrożenie pierwszej na świecie mobilnej platformy m-commerce z ofertą Euronet. Aplikacja HAIZ umożliwia partnerom sprzedaż produktów w formie m.in. doładowań, kart lub bonów podarunkowych. Platforma HAIZ stwarza również pozostałym partnerom HAIZ Go możliwość wykorzystania kanału mobilnego do rozwijania działalności.

(b) Segment biznesowy

Działalność segmentu klientów biznesowych wygenerowała w 2016 r. wynik, przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, na poziomie 971,7 mln PLN. Wynik ten był wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie, w roku ubiegłym o 201,5 mln PLN, tj. o 26,2%. W pierwszej połowie 2017 r. wynik wygenerowany w tym segmencie wyniósł natomiast 565,8 mln PLN.

Bank posiada kompleksową ofertę dla klientów biznesowych skierowaną zarówno dla najmniejszych klientów, w tym rozpoczynających swoją działalność biznesową (Bank jest partnerem Europejskiego Funduszu Gwarancyjnego, w zakresie oferty finansowania dla tzw. start-upów), jak również dla dużych podmiotów gospodarczych korzystających z zaawansowanych technologicznie rozwiązań depozytowo-transakcyjnych, a także funduszy unijnych. O optymalne dopasowanie produktów do rzeczywistych potrzeb firmy dbają bankierzy i menedżerowie klientów biznesowych zlokalizowani w szerokiej sieci oddziałów i placówek partnerskich.

Bank kontroluje wielkość zaangażowania poszczególnych podmiotów korporacyjnych w zakresie adekwatności ryzyk, ich koncentracji i zabezpieczeń.

(i) Produkty i usługi

(A) Rachunki, rozliczenia i depozyty

Oferta rachunków biznesowych dopasowana jest do biznesowych oczekiwań poszczególnych segmentów klienta.

Dla mikroprzedsiębiorstw Bank proponuje między innymi iKonto Biznes, rachunek dla przedsiębiorców indywidualnych otwierany całkowicie samodzielnie za pośrednictwem Internetu, z wykorzystaniem szybkiego procesu potwierdzania tożsamości klienta przelewem z rachunku osobistego lub alternatywnie za pośrednictwem kuriera. W czerwcu 2017 r. wniosek został zautomatyzowany. Wystarczy podanie danych osobowych, a dane firmy zostaną pobrane automatycznie, bezpośrednio z Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej. Dla mikroprzedsiębiorstw Bank proponuje także Rachunek Partner i Rachunek Wspólnota. Ofertę obsługi bieżącej poszerzają także pakiety rachunku z terminalem płatniczym POS lub z usługą tworzenia stron internetowych. Ofertę uzupełnia Rachunek Bezpieczny, który jest zestawieniem rachunku bieżącego dla klientów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą i ubezpieczenia. Produkt oferowany jest przedsiębiorcom, którzy chcą się zabezpieczyć przed finansowymi konsekwencjami nieszczęśliwych wypadków. Rachunek oferowany jest w dwóch wariantach – indywidualnym oraz rodzinnym.

Dla klientów prowadzących pełną księgowość Bank oferuje produkty rachunkowe. Możliwość kompletnej optymalizacji zakresu usług i ich warunków umożliwia Rachunek Biznes Optymalny. Standardowe produkty to Rachunek Komfort i Profil, w którym klient samodzielnie dobiera pakiet produktów i usług zgodnie z profilem

działalności – premiując transakcje krajowe, zagraniczne lub obrót gotówkowy. Bank oferuje też możliwość lokowania środków na rachunku lokacyjnym w PLN, lokatach terminowych standardowych i negocjowanych w PLN i walutach obcych.

Klienci biznesowi mają dostęp do wielu produktów i usług Cash Management ułatwiających realizację codziennych transakcji w firmie. W ramach połączenia Banku Podstawowej Działalności Banku BPH wzbogacono ofertę produktów bankowości transakcyjnej m.in. o polecenie zapłaty dla odbiorcy (polegające na automatycznym obciążaniu rachunku płatnika kwotami zobowiązań wobec odbiorcy za dostarczane produkty lub świadczone usługi), czy automatyczne wypłaty gotówkowe (pozwalające na realizację zleceń wypłaty gotówki w oddziałach Banku na podstawie okazanego przez beneficjenta dokumentu tożsamości). Ponadto rozszerzone zostały funkcjonalności obsługi gotówkowej w formie zamkniętej, konsolidacji sald i salda netto grupy oraz funkcjonalności kart płatniczych. Wszystkim klientom udostępniono AndroidPay, płatności zbliżeniowe oraz kartę walutową. Bank świadczy również usługi w zakresie akceptacji kart płatniczych, przy użyciu terminali POS, dzięki współpracy z firmą Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności.

(B) Kredyty dla klientów biznesowych

Bank oferuje szeroką gamę nowoczesnych produktów kredytowych odpowiadających na kompleksowe potrzeby klientów biznesowych. Oferta kredytowa Banku, przeznaczona na finansowanie bieżące i inwestycyjne, adresowana jest zarówno do mikroprzedsiębiorstw, w tym podmiotów rozpoczynających działalność gospodarczą, jak i małych, średnich oraz dużych przedsiębiorstw.

Działalność Banku w segmencie mikroprzedsiębiorstw opiera się na kompleksowej i w pełni wystandaryzowanej ofercie kredytowej skierowanej do przedsiębiorstw zarówno rozpoczynających działalność, a także przedsiębiorców z posiadających już historię działalności na rynku. Bank oferuje kompleksową ofertę finansowania potrzeb bieżących i inwestycyjnych. Wiodącymi produktami w tym segmencie są kredyty obrotowe i inwestycyjne, charakteryzujące się uproszczonym procesem sprzedaży do 1 mln PLN oraz dedykowanymi warunkami cenowymi dla klientów z branż uprzywilejowanych wykonujących zawody zaufania publicznego. W kwietniu 2016 r. Bank wdrożył nową ofertę finansowania mikroprzedsiębiorstw, wieloproduktowego pakietu kredytowego, obsługiwanego w pełni automatycznym procesem kredytowym, umożliwiającym uzyskanie decyzji kredytowej w przeciągu 30 minut i zakończenie transakcji w trakcie jednego kontaktu klienta z Bankiem. Od kwietnia 2017 r. klienci mogą również skorzystać z zabezpieczenia w formie gwarancji COSME.

W ramach pakietu kredytowego klient otrzymuje kompleksową ofertę w zakresie produktów depozytowo – rozliczeniowych oraz finansowych krótko i długoterminowych, dopasowanej według potrzeb. Sprzedaż kredytów w segmencie mikro Bank realizuje za pośrednictwem oddziałów własnych, placówek franczyzowych oraz pośredników finansowych współpracujących w ramach zawartych przez Bank umów agencyjnych.

Dodatkowo w ramach struktur centrali funkcjonuje Zespół Wirtualnego Bankiera, tj. oddzielny kanał sprzedaży dedykowany do obsługi klientów z segmentu mikroprzedsiębiorstw, który umożliwia kompleksową sprzedaż kredytów firmowych przez telefon. Zespół pracuje na bazie dotychczasowych klientów Banku, oferując im dodatkowe finansowanie oraz pozyskuje nowych klientów z rynku. Stworzenie zdalnego kanału sprzedaży wychodzi naprzeciw rosnącym oczekiwaniom ze strony klientów w zakresie elastyczności obsługi.

Małe, średnie i duże przedsiębiorstwa mają do dyspozycji bardziej wyspecjalizowaną ofertę produktową, umożliwiającą większą elastyczność w ustrukturyzowaniu optymalnego finansowania. Jednocześnie struktury sprzedaży, pozyskując nowego klienta, mogą skorzystać z produktu na przeniesienie finansowania z innego banku na preferencyjnych warunkach.

Bank rozwija ofertę finansowania podmiotów z branży rolno-spożywczej adekwatnie do zróżnicowanych form prawnych i rodzajów prowadzonej działalności. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Bank obsługiwał ponad 4,2 tys. klientów z tej branży. Dla rolników indywidualnych, również tych nieobjętych przepisami ustawy o rachunkowości, oferowane jest finansowanie działalności bieżącej w postaci kredytu obrotowego w rachunku kredytowym oraz finansowanie inwestycyjne. Podmioty gospodarcze rozliczające się na zasadach pełnej lub uproszczonej księgowości oraz grupy producentów rolnych mają do dyspozycji finansowanie zarówno obrotowe, w tym kredyt skupowy, jak i finansowanie inwestycyjne.

Portfel kredytów w sektorze rolno-spożywczym na dzień 30 czerwca 2017 r. przekroczył 2,9 mld PLN. Bank wzbogacił ofertę dla klientów biznesowych z sektora rolno-spożywczego o profesjonalne raporty analityczne oraz usługę AgroConcierge. Dzięki raportom AgroPrzegląd, AgroTelegram oraz AgroPrzedsiębiorca klienci zainteresowani funkcjonowaniem sektora rolno-spożywczego mogą uzyskać dostęp do aktualnych i

wiarygodnych informacji, niezbędnych do zarządzania agrobiznesem. Spersonalizowany raport AgroPrzedsiębiorca stanowi kompleksową analizę przedsiębiorstwa klienta na tle innych firm działających w tej samej branży. Raport jest przygotowywany przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej. Ponadto Bank udostępnił również klientom biznesowym działającym w branży rolno-spożywczej usługę AgroConcierge. Przedsiębiorcy mogą zlecić wyszukanie krajowych i globalnych danych rynkowych, potrzebnych do zarządzania agrobiznesem, a bank zweryfikuje dostępność oraz wiarygodność poszukiwanych informacji.

Istotnym produktem, który wpływa na wysokość akcji kredytowej w segmencie klientów biznesowych, jest program Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) wspierający przedsiębiorczość w segmencie MSP. Gwarancja de minimis zwiększa dostępność finansowania dla firm i umożliwia udzielnie kredytowania klientom nieposiadającym zabezpieczenia rzeczowego. Bank aktywnie oferował sprzedaż gwarancji de minimis BGK, co uplasowało go na pozycji lidera w sprzedaży kredytów zabezpieczonych gwarancją de minimis (drugie miejsce wśród banków biorących udział w programie w pierwszej połowie 2017 r.). Bank posiada również w ofercie gwarancje COSME, stanowiące alternatywę dla przedsiębiorców, którzy wyczerpali limit pomocy de minimis i nie mogą lub nie zamierzają skorzystać z gwarancji de minimis. Program obsługi gwarancji de minimis w Banku został również indywidualnie skontrolowany przez Najwyższą Izbę Kontroli w 2014 r. i uzyskał pozytywną ocenę Najwyższej Izby Kontroli w tym zakresie.

W 29 maja 2017 r. Bank podpisał umowę z BGK, na podstawie której Bank zamierza w przyszłości poszerzyć ofertę o kredyty dla innowacyjnych przedsiębiorstw z sektora MŚP z gwarancją finansowaną z Funduszu Gwarancyjnego POIR (Program Operacyjny Inteligentny Rozwój). Bank jest również partnerem Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego i otrzymał linię gwarancyjną w wysokości 250 mln PLN na finansowanie podmiotów rozpoczynających działalność gospodarczą. Podmioty na wczesnym etapie rozwoju mogą skorzystać z finansowania przeznaczonego na cele bieżące i inwestycyjne do 100 tys. PLN z gwarancją Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego.

Mając na uwadze rozwój działalności klientów biznesowych, na Datę Prospektu Bank kontynuował szeroką kampanię wspierającą partycypację przedsiębiorców w wykorzystaniu środków unijnych z programów UE na lata 2014-2020. Prowadzone są działania CRM oraz akcje informujące Klientów i sieć sprzedaży o aktualnie trwających naborach w ramach programów specjalistycznych oraz kredytów technologicznych.

We współpracy z zewnętrznym partnerem Bank udostępnił klientom biznesowym możliwość zrealizowania bezpłatnego audytu, dzięki któremu przedsiębiorca otrzymuje informacje o indywidualnie dostępnych dla niego programach operacyjnych. Bank udostępnia również klientom biznesowym usługi Alior Leasing sp. z o.o. Przedsiębiorcy mogą wybrać: leasing operacyjny, finansowy lub pożyczkę leasingową. W ramach oferty Alior Leasing sp. z o. o. o. klienci mogą skorzystać z najbardziej popularnych form finansowania środków trwałych niezbędnych do funkcjonowania i rozwoju.

(C) Produkty i usługi dla korporacji

Oferta Banku dla korporacji obejmuje ten sam zakres produktów i usług jak dla innych klientów biznesowych, jednak Bank traktuje każdego takiego klienta indywidualnie i przygotowuje oferty dedykowane dla konkretnych podmiotów. Regionalne Centra Biznesowe oraz Departament Dużych Firm współpracują ściśle z ekspertami z Działu Emisji Długu, Działu Kredytów Strukturyzowanych, Działu Finansowania Handlu oraz Działu Sprzedaży Bankowości Transakcyjnej.

Bank oferuje korporacjom produkty z zakresu finansowania handlu takie jak: gwarancje, akredytywy, faktoring niepełny, wstępowanie w prawa wierzycieli na podstawie umowy współpracy. Poza wskazanymi produktami Bank oferuje również kredyt strukturyzowany, którego warunki są indywidualnie dopasowywane do konkretnej transakcji i zabezpieczenia. Kredyty strukturyzowane są wykorzystywane między innymi na sfinansowanie importu i eksportu towarów i surowców, jak również na zakup lub sprzedaż towarów i surowców na rynku krajowym. Podstawowe zabezpieczenia, które Bank wykorzystuje przy kredytach strukturyzowanych dedykowanych finansowaniu importu i eksportu, to na przykład cesja wierzytelności z kontraktów, cesja z akredytywy eksportowej, cesja z bankowej gwarancji płatności, cesja praw z polisy ubezpieczenia oraz przewłaszczenie towaru.

Ponadto Bank oferuje kredyty strukturyzowane przeznaczone na finansowanie projektów nieruchomościowych, transakcji typu „*project finance*” (w tym inwestycji w energetyce odnawialnej, projektów infrastrukturalnych, budowy zakładów produkcyjnych, itp.) oraz przejęć. Podstawowe zabezpieczenia, które Bank wykorzystuje przy kredytach tego typu, to hipoteki, cesje z umów generujących przychody, zastawy na majątku ruchomym i

udziałach w spółkach. Bank udziela również kredytów, działając wraz z innymi bankami w ramach konsorcjów banków, zarówno jako uczestnik konsorcjum, jak i jego organizator.

Klienci korporacyjni mają również dostęp do szerokiej oferty nowoczesnych produktów i usług Cash Management, co jest możliwe za pośrednictwem systemu bankowości internetowej BusinessPro.

Bank organizuje niepubliczne lub publiczne (organizowane we współpracy z Biurem Maklerskim Banku) emisje oraz programy emisji obligacji na rzecz swoich klientów. Produkt ten pozwala klientom Banku na dywersyfikację źródeł finansowania długiem, uzyskanie finansowania atrakcyjnego pod względem kosztów, zabezpieczeń lub harmonogramu spłaty, a emitenci mają możliwość wprowadzenia swoich obligacji do obrotu na rynku obligacji Catalyst prowadzonym przez GPW lub BondSpot S.A. W ramach usług aranżacji emisji obligacji Bank działa, między innymi, jako agent emisji, dealer/ofertujący (Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.), agent ds. płatności/agent kalkulacyjny i depozytariusz.

(ii) *Obszary segmentu biznesowego*

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Bank obsługiwał ponad 180 tys. klientów biznesowych we wszystkich ich segmentach. Bank dzieli swoich klientów biznesowych na cztery podstawowe grupy, przede wszystkim według skali prowadzonej działalności gospodarczej:

- Mikro podmioty o przychodach ze sprzedaży za ostatni rok obrotowy lub zaangażowaniu kredytowym nieprzekraczającym kwoty 5 mln PLN;
- Małe podmioty o przychodach ze sprzedaży za ostatni rok obrotowy lub zaangażowaniu kredytowym wyższym niż 5 mln PLN, ale nie przekraczającym kwoty 20 mln PLN;
- Średnie podmioty o przychodach ze sprzedaży za ostatni rok obrotowy lub zaangażowaniu kredytowym wyższym niż 20 mln PLN, ale nie przekraczającym 60 mln PLN;
- Duże podmioty o przychodach ze sprzedaży za ostatni rok obrotowy lub zaangażowaniu kredytowym wyższym niż 60 mln PLN.

Bank posiada kompleksową ofertę dla klientów biznesowych skierowaną zarówno dla najmniejszych klientów, w tym rozpoczynających swoją działalność biznesową, jak również dla dużych podmiotów gospodarczych korzystających z zawansowanych technologicznie rozwiązań depozytowo-transakcyjnych, oraz funduszy unijnych. Bank wyróżnia również szeroka oferta dla przedsiębiorstw funkcjonujących w sektorze rolno-spożywczym. Do współpracy z portalem regularnie zapraszane są również firmy zewnętrzne, które przygotowują specjalne oferty i rabaty na swoje produkty i usługi. Obecnie można skorzystać ze zniżek np. na ubezpieczenia LINK 4, usługi T-Mobile, a nawet bezpłatnego audytu inwestycyjnego firmy doradczej EBDF, specjalizującej się w pozyskiwaniu środków pochodzących z funduszy europejskich.

Relacje pomiędzy Bankiem i jego klientami biznesowymi są regulowane umową ramową świadczenia usług bankowych. Umowa ramowa zastępuje umowy związane z korzystaniem z bankowości internetowej, otwierania i korzystania z rachunków, korzystania z karty debetowej, zakładania lokat terminowych, korzystania z autodealingu (bankowej platformy internetowej umożliwiającej klientom realizację różnego rodzaju transakcji walutowych oraz negocjowania warunków lokat). Zastosowanie umowy ramowej ogranicza formalności związane z korzystaniem z produktów bankowych znajdujących się w ofercie Banku do niezbędnego minimum.

Mikro małe i średnie przedsiębiorstwa są obsługiwane poprzez 266 oddziałów Banku. Ponadto mikro firmy mają dostęp do 676 placówek partnerskich. Firmy korporacyjne są natomiast obsługiwane przez Regionalne Centra Biznesowe, a firmy duże przez Centrum Dużych Firm znajdujące się w centrali Banku w Warszawie. Każdy klient biznesowy ma możliwość skorzystania z dowolnego oddziału Banku bez względu na to, gdzie jest prowadzony jego rachunek. Ponadto klienci biznesowi Banku są także obsługiwani poprzez bankowość telefoniczną oraz kanały dystrybucji wykorzystujące nowe technologie, w szczególności system bankowości internetowej oraz system bankowości mobilnej.

Usługi są świadczone przez pracowników oddziałów. Ponadto klienci biznesowi korzystają ze wsparcia doświadczonych zespołów ekspertów składających się z pracowników Działu Finansowania Handlu, Departamentu Skarbu a od marca 2017 r. również Działu Sprzedaży Bankowości Transakcyjnej. Eksperci rozlokowani są na terenie całej Polski i wspierają klientów przy ustaleniu struktury transakcji zarówno przy transakcjach bieżących: faktoring, gwarancje, mieszkaniowe rachunki powiernicze, wymiana walut, jak również

zabezpieczających ryzyko walutowe, towarowe, stóp procentowych oraz przy wdrażaniu specjalistycznych produktów i usług z zakresu zarządzania finansami firmy, dostosowanych do ich potrzeb.

Bank oferuje wszystkim swoim klientom rozbudowany system bankowości online, pozwalający na monitorowanie i zarządzanie rachunkami podstawowymi i pomocniczymi, kartami płatniczymi, kredytami oraz na dokonywanie wszelkiego rodzaju poleceń przelewu. Dodatkowo w ramach Systemu BusinessPro klienci biznesowi Banku mogą korzystać ze specjalnych rozwiązań: między innymi pełnej integracji systemu finansowo księgowego z system bankowości internetowej Banku (moduł BankConnect) czy autoryzacji transakcji przy pomocy podpisu elektronicznego. System BusinessPro dodatkowo zapewnia klientom obsługę zaawansowanych produktów bankowości transakcyjnej (masowe przetwarzanie płatności, polecenie zapłaty, gotówka w formie zamkniętej) oraz produktów finansowania handlu (akredytywa, inkaso, faktoring). Przy pomocy systemu bankowości online klienci mają również możliwość korzystania z rachunków brokerskich oraz platformy służącej do negocjowania kursów walut. Bank oferuje również system bankowości mobilnej: uproszczoną wersję standardowego systemu bankowości internetowej.

(iii) Nowe produkty i usługi

W pierwszej połowie 2017 r. do istotnych nowych produktów i usług w ofercie handlowej Grupy dla segmentu klientów biznesowych należały:

- gwarancja COSME dla klientów zainteresowanych pakietem kredytowym, która jest dostępna od kwietnia 2017 r. i stanowi zabezpieczenie 80% kwoty kredytu;
- Rachunek Bezpieczny, stanowiący zestawienie rachunku bieżącego dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą i ubezpieczenia;
- połączenie wniosku o iKonto Biznes z Centralną Ewidencją Działalności Gospodarczej – dzięki czemu proces otwierania tego rachunku jest prosty i szybki. Dane osobowe są podawane przez przedsiębiorcę, natomiast dane dotyczące działalności są pobierane automatycznie z Centralnej Ewidencji Działalności Gospodarczej.

Bank rozwija również ofertę wspierającą przedsiębiorców w wykorzystaniu środków unijnych w ramach perspektywy rozwoju na lata 2014-2020.

(c) Działalność skarbowa

Działalność skarbowa wygenerowała w 2016 r. wynik przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości na poziomie 170,2 mln PLN. Wynik ten był wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2015 o 52 mln PLN, tj. o 44%. W pierwszej połowie 2017 r. wynik przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wyniósł 160,5 mln PLN. Wynik ten był wyższy od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 82,8 mln PLN, tj. o 106,5%.

Bank prowadzi swoją działalność skarbową w następujących obszarach:

- transakcji walutowych, począwszy od natychmiastowej wymiany walutowej po złożone struktury opcyjne adekwatne do potrzeb i wiedzy klienta na temat tych instrumentów;
- transakcji zabezpieczenia stopy procentowej zapewniającej klientom stabilizację kosztów finansowania;
- transakcji zabezpieczania zmian cen surowców;
- zarządzanie płynnością – poprzez oferowanie klientom szerokiej gamy produktów umożliwiających lokowanie nadwyżek środków finansowych na atrakcyjnych warunkach;
- prowadzenie działań edukacyjnych mających na celu podnoszenie świadomości klientów o oferowanych produktach oraz związanych z nimi ryzyk;
- zabezpieczanie ryzyka płynności Banku w ramach ustanowionych limitów – poprzez zawieranie transakcji na rynku międzybankowym, w tym swapy walutowe, transakcje kupna/sprzedaży papierów skarbowych oraz transakcje REPO;

- zarządzanie ryzykiem walutowym oraz stóp procentowych Banku poprzez transakcje na rynku międzybankowym, w tym m.in. transakcje walutowe spot/forward, transakcje zamiany i opcje stopy procentowej oraz instrumenty pochodne na towary;
- rachunkowość zabezpieczeń – zabezpieczanie ryzyka stóp procentowych wynikającej ze zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiennego oprocentowania aktywów poprzez zawieranie transakcji złotych IRS; Nadwyżki płynnych środków Banku (w sytuacji, gdy wartość depozytów przewyższa wartość kredytów) są inwestowane w obligacje skarbowe i bony skarbowe denominowane w złotych oraz w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez NBP z relatywnie krótkim terminem wykupu. Bank lokuje środki w ramach zarządzania płynnością;
- działalność powiernicza tj. pełnienie funkcji depozytariusza lub sub-depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

Bank zarządza ryzykiem kursów wymiany i stopy procentowej poprzez zawieranie transakcji na instrumentach pochodnych, takich jak umowy terminowe typu FRA, swapy stopy procentowej oraz swapy bazowe (CIRS). Wszystkie pozycje stopy procentowej i walutowe są zarządzane online w ramach właściwych poziomów limitów. Bank ma przyznane limity skarbowe w 13 krajowych i 17 dużych międzynarodowych bankach na potrzeby rozliczania transakcji walutowych, odsetkowych i na rynku pieniężnym, a także na rynku opcji.

W marcu 2017 r. w ramach fuzji operacyjnej systemów Banku oraz Podstawowej Działalności Banku BPH doszło do połączenia obsługi działalności skarbowej w zakresie procesów, systemów oraz zasobów ludzkich. Połączenie przyniosło oczekiwane efekty synergii przy zachowaniu bazy klientowskiej i transakcyjnej.

(d) Platformy transakcyjne

Ponadto w ramach działalności Banku funkcjonują platformy transakcyjne, z których przychód z działalności księgowany jest odpowiednio w przychodach z działalności biznesowej lub detalicznej. Bank korzysta z platform transakcyjnych na podstawie niewyłącznych umów licencyjnych, zawartych na czas oznaczony, z których najwcześniejsza wygasa w 2018 r.

- *Autodealing* to usługa dostępna zarówno dla klientów biznesowych, jak i indywidualnych bezpośrednio w bankowości internetowej. Po fuzji operacyjnej platforma została także w pełni zintegrowana z systemem bankowości internetowej dla klientów biznesowych BusinessPro. Platforma pozwala na zawieranie natychmiastowych oraz terminowych transakcji wymiany walut na korzystnych warunkach, a także umożliwia zakładanie wysokooprocentowanych lokat na dowolną liczbę dni, maksymalnie do 1 roku. Waluty dostępne w ramach usługi Autodealing to: PLN, EUR, USD, GBP oraz CHF oraz dodatkowo dla klientów korzystających z Autodealingu poprzez BusinessPro: CZK, NOK oraz SEK.
- *eFX Trader* to dostępna z poziomu bankowości internetowej platforma przeznaczona dla najbardziej wymagających klientów biznesowych. Umożliwia zawieranie transakcji natychmiastowych, terminowych oraz zleceń z limitem ceny 24 godziny na dobę, 5 dni w tygodniu dla blisko 70 par walutowych. Na platformie dostępne są również 3 rodzaje zleceń z limitem ceny, umożliwiających automatyczne zawarcie transakcji po wybranym przez klienta kursie. Platformę wyróżnia wysoka płynność, co umożliwia klientom wymianę do 40 mln PLN w ramach jednej transakcji. Ponadto streaming bieżących kwotowań wraz z widocznym spreadem oraz punktami terminowymi umożliwia klientom przejrzyste śledzenie aktualnej sytuacji na rynku walutowym. Platforma dostępna jest dla klientów biznesowych korzystających zarówno z systemu bankowości internetowej Banku, jak również system BusinessPro dla klientów biznesowych.
- *Kantor Walutowy* to pierwszy bankowy kantor internetowy na polskim rynku. Platforma przeznaczona zarówno dla klientów indywidualnych jak i dla firm dostępna jest 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu po zalogowaniu na stronie www.kantor.aliorbank.pl. Kantor Walutowy Banku umożliwia bezpieczną wymianę walut po atrakcyjnych kursach, a także bezpłatne przelewy krajowe i zagraniczne zakupionych na platformie środków. Kantor oferuje 4 rodzaje automatycznych zleceń walutowych umożliwiających zawarcie transakcji po najkorzystniejszym kursie czy cyklicznie w określonym dniu każdego miesiąca. Dodatkowo, klienci indywidualni mogą zamówić darmowe karty debetowe do rachunków w EUR, USD i GBP, a także bezpłatnie wpłacać i wypłacać środki w oddziałach Banku (PLN, EUR, USD, GBP). Klienci mają możliwość otwarcia darmowych rachunków w 14 walutach; nowe rachunki otwierane są w pełni zdalnie na podstawie dyspozycji potwierdzanej kodem SMS.

5.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub działań

Informacje na temat istotnych nowych produktów lub działań Banku zostały przedstawione w punktach III.5.1.1(a)(i)(E) i III.5.1.1(b)(iii).

5.1.3. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność

(a) Uwarunkowania zewnętrzne funkcjonowania Banku*(i) Zakres terytorialny działalności Banku*

Na Datę Prospektu Bank prowadził działalność na terenie Polski oraz Rumunii (w formie oddziału – Alior Bank S.A. Varsovia – Sucursala Bucuresti).

(ii) Wzrost gospodarczy Polski

Po okresie spowolnienia dynamiki PKB początek 2017 r. przyniósł przyspieszenie koniunktury gospodarczej w Polsce. Motorem wzrostu pozostawała konsumpcja wspierana przez wzrost zatrudnienia i płac, jednak wciąż poniżej oczekiwań pozostawały inwestycje i wkład eksportu netto.

W pierwszym półroczu 2017 r. PKB Polski wzrósł o 4%, głównie dzięki konsumpcji wspieranej przez wzrost zatrudnienia i płac, dobre nastroje konsumentów, a także wypłaty świadczeń z programu „Rodzina 500 plus”. W drugim kwartale wzrost gospodarczy osiągnął dynamikę na poziomie 3,9%. Wpływ popytu krajowego na tempo wzrostu gospodarczego wyniósł 5,4%, a jego wzrost w skali roku wyniósł 5,6% i był wyższy od notowanego w czwartym kwartale 2016 r. i pierwszym kwartale 2017 r. Dodatni wkład do wzrostu PKB wniósł także przyrost zapasów, co może wskazywać na kontynuację ożywienia gospodarczego w kolejnych kwartałach. W drugim kwartale 2017 r. wpływ popytu inwestycyjnego na wzrost PKB był lekko dodatni (wobec spadku w wysokości 2,8 p.p. w czwartym kwartale 2016 r. i neutralnego wpływu w pierwszym kwartale br.), co przy pozytywnym wpływie przyrostu rzeczowych środków obrotowych przełożyło się na dodatni wpływ akumulacji brutto. W drugim kwartale 2017 r. zanotowano negatywny wpływ eksportu netto na tempo wzrostu gospodarczego, który wyniósł -1,5 p.p. wobec 0,8 p.p. w czwartym kwartale 2016 r. i 0,1 p.p. w pierwszym kwartale br.

Publikowane dane wyższej częstotliwości za trzeci kwartał 2017 r. sygnalizują, że w tym okresie wzrost gospodarczy utrzymał się na poziomie zbliżonym do obserwowanego w pierwszej połowie 2017 r. Jednocześnie wzrostowa dynamika produkcji budowlano-montażowa daje podstawy oczekiwaniom na ożywienie inwestycji w kolejnych kwartałach. W trzecim kwartale 2017 r. dodatnie dynamiki pokazuje również sprzedaż detaliczna i produkcja przemysłowa. W lipcu 2017 r. produkcja przemysłowa wzrosła o 6,2% rok do roku a sprzedaż detaliczna o 6,8% rok do roku. Konsensus rynkowy (według danych agencji Bloomberg – odczyt z serwisu Bloomberg z dnia 13 września 2017 r.) zakłada wzrost PKB w trzecim kwartale 2017 r. o 4,1% rok do roku.

W kolejnych kwartałach oczekiwane jest utrzymanie spożycia indywidualnego jako głównego czynnika wzrostu gospodarczego, przy jednoczesnym wzroście inwestycji. Konsumpcję nadal wspierać powinna poprawa na rynku pracy oraz wypłaty z programu „Rodzina 500 plus”, które pozytywnie wpływają na siłę nabywczą i nastroje gospodarstw domowych. Napływ środków z budżetu Unii Europejskiej z nowej perspektywy finansowej 2014-2020 oraz ustępowanie zwiększonej w 2016 r. niepewności dotyczącej otoczenia biznesowego powinny wspierać wzrost inwestycji. Z drugiej strony czynnikami ryzyka wciąż pozostają niepewność co do perspektyw globalnej gospodarki oraz po stronie krajowych czynników, kształtowanie się podaży pracy. Niski poziom bezrobocia stymuluje konsumpcję, a z drugiej strony trudności ze znalezieniem pracowników będą barierą dla zwieszania produkcji przez przedsiębiorstwa.

(iii) Sytuacja na rynku pracy

W pierwszej połowie 2017 r. korzystne tendencje na rynku pracy zostały utrzymane. Od początku 2017 r. ponownie przyspieszył wzrost zatrudnienia, co powodowało dalszy spadek stopy bezrobocia i stabilny wzrost płac. W lipcu 2017 r. stopa bezrobocia wyniosła 7,1%, osiągając najniższą wartość w historii pomiaru. Wzrostowi dynamiki zatrudnienia sprzyja przyspieszenie koniunktury gospodarczej, przy jednocześnie zwiększającym się wykorzystaniu zdolności wytwórczych w gospodarce. Niższej stopie bezrobocia towarzyszyła wyższa presja płacowa, jednak dynamika wynagrodzeń pozostaje umiarkowana, na co wpływa m. in. rosnąca liczba pracowników z zagranicy, głównie z Ukrainy. W ujęciu realnym wzrost płac ograniczyła wyższa niż przed rokiem inflacja, co sprawiało, że realna dynamika płac w pierwszym i drugim kwartale 2017 r. była najniższa od trzech lat.

(iv) Inflacja

Pierwsza połowa 2017 r. utrzymała zapoczątkowaną w poprzednim roku tendencję odbicia inflacji CPI, jednak po wyraźnym wzroście na początku 2017 r. ustabilizowała się na umiarkowanym poziomie. W pierwszym kwartale 2017 r. wskaźnik inflacji konsumenckiej wzrósł do poziomu 2% wobec (0,9)% w analogicznym kwartale 2016 r., ale w kolejnych miesiącach zauważalne było spowolnienie dynamiki wzrostu cen konsumenckich, która w czerwcu osiągnęła poziom 1,5% rok do roku, co przełożyło się na niższy odczyt dla całego drugiego kwartału 2017 r. na poziomie 1,8% rok do roku. Stabilizacji inflacji CPI sprzyjało wygasanie efektów wcześniejszego wzrostu cen surowców na rynkach światowych, przy jednocześnie nieco wyższym poziomie inflacji bazowej (związanym z poprawą krajowej koniunktury) i wyższej dynamice cen żywności. Dynamika jednostkowych kosztów pracy pozostała umiarkowana i zbliżona do średniej z ostatnich lat.

Projekcja Instytutu Ekonomicznego Narodowego Banku Polskiego (IE NBP), opublikowana w lipcu 2017 r., zakłada wzrost inflacji w okresie prognozy do 2019 r. W 2017 r. wskaźnik CPI ma pozostać dodatni i wynieść 1,9%. W latach 2018-2019 inflacja powinna wzrosnąć, odpowiednio, o 2% i 2,5%. To oznacza powrót inflacji w horyzoncie projekcji do celu NBP, tj. 2,5%. W kierunku wzrostu inflacji CPI powinna oddziaływać wyższa presja popytowa i kosztowa, przy czym w pierwszych kwartałach projekcji przeważać będzie wpływ spadku cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

W otoczeniu umiarkowanej presji inflacyjnej oraz utrzymującej się akomodacyjnej polityce monetarnej w strefie euro, Rada Polityki Pieniężnej utrzymuje stopy procentowe na niezmiennym poziomie od marca 2015 r., w tym stopę referencyjną na poziomie 1,50%.

(v) Sytuacja w handlu zagranicznym

W pierwszym kwartale 2017 r. obroty towarowe z zagranicą wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, przy czym import rósł nieco szybciej niż eksport. Wzrostowi dynamiki eksportu i importu sprzyjało zwiększenie się obrotów w handlu światowym, wysoka konkurencyjność cenowa polskich produktów oraz poprawa krajowej koniunktury. Eksport rósł na wszystkich rynkach zbytu, w tym strefy euro i pozostałych krajów europejskich, co było związane zarówno z poprawą koniunktury w światowym przemyśle, jak i z ponownym wzrostem zapotrzebowania na polskie towary konsumpcyjne i żywność. Z kolei przyspieszenie wzrostu importu było związane z jednej strony z wyższymi niż przed rokiem cenami ropy naftowej, a z drugiej strony z ożywieniem popytu krajowego. Nieznacznie wzrósł też import dóbr inwestycyjnych.

(vi) Poprawa nastrojów na światowych rynkach

W pierwszej połowie 2017 r. ożywienie gospodarcze na świecie utrwaliło się, a pozytywne symptomy widoczne były przede wszystkim w przemyśle i handlu. Ożywienie koniunktury uwidoczniło się zwłaszcza w gospodarkach dojrzałych, przekładając się na poprawę nastrojów na światowych rynkach finansowych. Wzrosty na rynkach akcji wspierała dodatkowo akomodacyjna polityka monetarna głównych banków centralnych. Jednocześnie spadek awersji do ryzyka na świecie utrzymywał dobrą passę na rynkach długu gospodarek wschodzących, przy stabilizacji na rynkach rozwiniętych.

W strefie euro miało miejsce przyspieszenie koniunktury, wspierane głównie konsumpcją gospodarstw domowych w warunkach systematycznej poprawy sytuacji na rynku pracy. Nie bez znaczenia dla przyspieszenia dynamiki PKB pozostawała utrzymująca się akomodacyjna polityka monetarna Europejskiego Banku Centralnego, a także łagodna polityka fiskalna wielu krajów, możliwa w dobie niskich rynkowych stóp procentowych. Europejski Bank Centralny utrzymuje stopy procentowe w pobliżu zera, a także nadal skupuje aktywa finansowe, choć od kwietnia br. w mniejszej skali niż w poprzednich miesiącach. Ożywieniu gospodarczemu sprzyja również wzrost obrotów w światowym handlu.

W Stanach Zjednoczonych dynamika PKB w pierwszym kwartale 2017 r. obniżyła się, jednak wolniejszy wzrost gospodarczy wynikał w dużej mierze z czynników przejściowych, co przy rosnącym zatrudnieniu i utrzymującym się dodatnim wkładzie inwestycji, dało podstawy do wyższego odczytu za drugim kwartale 2017 r. Stabilna ocena perspektyw koniunktury w Stanach Zjednoczonych stała się argumentem za kontynuacją zacieśniania polityki monetarnej przez System Rezerwy Federalnej (ang. *Federal Reserve System*), który w pierwszej połowie 2017 r. dwukrotnie podniósł przedział dla stopy procentowej wynoszący 1,00-1,25%. Co więcej, utrzymujące się pozytywne tendencje w gospodarce USA w ocenie Systemu Rezerwy Federalnej pozwalają na przygotowanie się do powolnego zmniejszania sumy bilansowej poprzez stopniowe zmniejszanie skali reinwestycji aktywów.

(vii) Kurs walutowy

Lepsze nastroje na światowych rynkach finansowych, towarzyszące wciąż ekspansywnej polityce pieniężnej głównych banków centralnych, w pierwszej połowie 2017 r. sprzyjały umocnieniu walut gospodarek wschodzących, w tym krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

W pierwszym półroczu 2017 r. dostrzegalna była sukcesywna aprecjacja PLN zarówno wobec EUR i USD. Umocnieniu walut gospodarek wschodzących względem USD dodatkowo sprzyjała jego deprecjacja wobec głównych walut, do czego przyczyniała się podwyższona niepewność dotycząca perspektyw polityki gospodarczej w Stanach Zjednoczonych. Z uwagi na relatywną siłę EUR, wspieraną szybszym wzrostem gospodarczym, ale również spadkiem ryzyka politycznego po wynikach wyborów we Francji, w pierwszej połowie 2017 r. kurs EUR - USD, wzrósł o 8,6%, do poziomu 1,14. Tym samym PLN zyskał w pierwszej połowie aż o 11,6% wobec USD, przy umocnieniu wobec EUR o 3,9%, osiągając na koniec okresu poziom odpowiednio: 3,70/USD i 4,23/EUR.

Krajowej walucie sprzyjały również poprawiające się perspektywy wzrostu gospodarczego i utrzymywanie stabilnej polityki monetarnej przez Radę Polityki Pieniężnej. W maju 2017 r. aprecjację PLN wsparła dodatkowo decyzja agencji ratingowej Moody's o pozostawianiu ratingu kredytowego Polski na poziomie A2, przy jednoczesnym podniesieniu perspektywy ratingu z negatywnej do stabilnej, czego podstawą w ocenie agencji było zmniejszenie się ryzyka fiskalnego i inwestycyjnego, a także niepewności politycznej w Polsce. Ponadto we wrześniu 2017 r. agencja Moody's podniosła prognozę wzrostu PKB Polski w 2017 r. z 3,2% do 4,3%, a także obniżyła prognozę deficytu sektora finansów publicznych w 2017 r. z 2,9% do 2,5%.

(b) Sektor bankowy w Polsce

Dane zamieszczone w poniższym punkcie, w tym dane znajdujące się poza tabelami, pochodzą bezpośrednio z danych miesięcznych sektora bankowego opublikowanych przez KNF za lipiec 2017 r. (www.knf.gov.pl/publikacje_i_opracowania). Wyjątkiem są dane dotyczące zmian poszczególnych wartości w analizowanych okresach, które zostały obliczone przez Bank w oparciu o powyższe dane miesięczne. Dane miesięczne publikowane przez KNF podawane są w PLN.

(i) Podstawowe dane strukturalne

Według stanu na 31 lipca 2017 r. w Polsce funkcjonowało: 35 krajowych banków komercyjnych, 554 banków spółdzielczych oraz 27 oddziałów instytucji kredytowych. Krajowa sieć bankowa obejmowała na 31 lipca 2017 r. 6.750 oddziałów, 3.959 filii, ekspozytur i innych placówek obsługi klienta oraz 2.999 przedstawicielstw (w tym placówek partnerskich). Tym samym krajowa sieć bankowa na 31 lipca 2017 r. liczyła łącznie 13.708 placówek, tj. o 630 placówki mniej w porównaniu do stanu na 31 lipca 2016 r. Liczba zatrudnionych na 31 lipca 2017 r. utrzymywała się na poziomie 165,9 tys. osób i była niższa od stanu zatrudnienia na 31 lipca 2016 r. o 3,6 tys. osób (tj. o 2,1%). Polski sektor bankowy charakteryzuje się stabilną strukturą własnościową. Skarb Państwa na 31 lipca 2017 r. kontrolował 8 banków. W przypadku 558 banków i oddziałów instytucji kredytowych miała miejsce przewaga kapitału prywatnego. Natomiast w 50 bankach i oddziałach instytucji kredytowych przeważał kapitał zagraniczny.

(ii) Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat

W okresie od 1 stycznia do 31 lipca 2017 r., sektor bankowy wypracował zysk netto na poziomie 8,1 mld PLN wobec 12 mld PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek o 9,0%). Na kształtowanie się wyniku netto sektora miał głównie wpływ spadek wyniku z tytułu działalności bankowej (do 35,5 mld PLN, tj. o 1,1% mniej w porównaniu do okresu od 1 stycznia do 31 lipca 2016 r.).

W okresie od 1 stycznia do 31 lipca 2017 r. w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego nastąpił spadek kosztów odsetkowych (o 4,1% rok do roku) przy jednoczesnym wzroście przychodów z tytułu odsetek (o 11,0% rok do roku). Koszty działania banków (z uwzględnieniem amortyzacji i rezerw) w analizowanym okresie, w ujęciu rok do roku wzrosły o 2,6% do 21,5 mld PLN. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem się poziomu kosztów pracowniczych (o 3,4% do 9,6 mld PLN) oraz wzrostem kosztów ogólnego zarządu (o 5,11% do 9,8 mld PLN). Ujemne saldo odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w okresie od stycznia do lipca 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadło o 2,8% i wyniosło 3,9 mld PLN.

(iii) Kredyty i depozyty

Wartość aktywów sektora bankowego na 31 lipca 2017 r. ukształtowała się na poziomie 1.741 mld PLN i była o 5,1% (tj. około 85 mld PLN) wyższa od poziomu z 31 lipca 2016 r. Należności brutto od sektora niefinansowego na 31 lipca 2017 r. w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 3,7% i wyniosły 1.034 mld PLN. Głównymi obszarami wzrostu były należności od przedsiębiorstw (5,5% w ujęciu rok do roku) oraz należności od gospodarstw domowych (2,7% w ujęciu rok do roku).

Depozyty sektora niefinansowego wzrosły na 31 lipca 2017 r. w ujęciu rok do roku o 5,0% do 1.019 mld PLN. Depozyty przedsiębiorstw oraz depozyty gospodarstw domowych stanowiły na 31 lipca 2017 r. 97,6% depozytów sektora niefinansowego ogółem. Tempo wzrostu depozytów przedsiębiorstw było niższe od tempa wzrostu depozytów gospodarstw domowych (wzrosty odpowiednio o 3,9% oraz 5,2%). W efekcie wartość depozytów gospodarstw domowych na 31 lipca 2017 r. wzrosła do 738 mld PLN, a wartość depozytów zgromadzonych przez przedsiębiorstwa na 31 lipca 2017 r. ukształtowała się na poziomie 256 mld PLN.

(iv) Kapitały i współczynniki kapitałowe

Wielkość funduszy własnych sektora bankowego dla współczynników kapitałowych, wyliczona zgodnie z regulacjami zawartymi w Rozporządzeniu CRR, wyniosła na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 marca 2017 r., odpowiednio, 189,7 mld PLN i 178,1 mld PLN, oraz w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2016 r. i 31 marca 2016 r. wzrosła, odpowiednio, o 6,1% i 8,0%.

Łączny współczynnik kapitałowy sektora bankowego ukształtował się na 31 marca 2017 r. na poziomie 17,94% (wzrost o 0,89 p.p. w stosunku do stanu na 31 marca 2016 r.), a współczynnik kapitału podstawowego Tier I na koniec wyżej wymienionego okresu wyniósł 16,45% (wzrost w porównaniu ze stanem na 31 marca 2016 r. o 0,81 p.p.).

Wzrost w zakresie poziomu łącznego współczynnika kapitałowego oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier I w analizowanym okresie wynikał z faktu, że obserwowanemu umiarkowanemu wzrostowi wartości całkowitej kwoty ekspozycji ważonej ryzykiem (o 2,7% w porównaniu do stanu z 31 marca 2016 r.) wynikającemu głównie ze zwiększania się wymogu z tytułu ryzyka kredytowego, towarzyszyło istotne zwiększenie poziomu funduszy własnych (o 8,0%) w ujęciu rok do roku.

5.1.4. Założenia wszelkich oświadczeń Emitenta w Prospekcie dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Opis otoczenia rynkowego oraz pozycji konkurencyjnej Emitenta, przedstawiony w punkcie III.5.1.3, został sporządzony w oparciu o ogólnodostępne źródła. W tym zakresie:

- zamieszczone w punkcie III 5.1.3 (a) (ii) dane dotyczące wzrostu gospodarczego Polski zaczerpnięto z danych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny za wyjątkiem danych dotyczących konsensusu rynkowego dotyczącego wzrostu PKB w trzecim kwartale 2017 r., które zaczerpnięto z danych publikowanych przez agencję Bloomberg;
- zamieszczone w punkcie III 5.1.3 (a) (iii) dane dotyczące sytuacji na rynku pracy zaczerpnięto z danych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny oraz Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej;
- zamieszczone w punkcie III 5.1.3 (a) (iv) dane dotyczące inflacji zaczerpnięto z danych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny oraz Narodowy Bank Polski;
- zamieszczone w punkcie III 5.1.3 (a) (v) dane dotyczące sytuacji w handlu zagranicznym zaczerpnięto z danych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny;
- zamieszczone w punkcie III 5.1.3 (a) (vi) dane dotyczące poprawy nastrojów na światowych rynkach zaczerpnięto z danych publikowanych przez Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny oraz System Rezerwy Federalnej USA (FED);
- zamieszczone w punkcie III 5.1.3 (a) (vii) dane dotyczące kursu walutowego zaczerpnięto z danych publikowanych przez agencje Thomson Reuters oraz Moody's;
- zamieszczone w punkcie III 5.1.3 (b) dane dotyczące sektora bankowego w Polsce zaczerpnięto z danych miesięcznych sektora bankowego publikowanych przez KNF za wyjątkiem danych dotyczących

zmian poszczególnych wartości w analizowanych okresach, które zostały obliczone przez Bank w oparciu o powyższe dane miesięczne.

Dodatkowo zamieszczone w:

- punktach II.1.8, II.2.6 oraz II.2.8 opisy otoczenia rynkowego oraz pozycji konkurencyjnej Emitenta zostały sporządzone w oparciu o dane miesięczne sektora bankowego publikowane przez KNF za wyjątkiem danych dotyczących zmian poszczególnych wartości w analizowanych okresach, które zostały przedstawione w oparciu o kwartalne raporty KNF „Informacja o sytuacji banków”;
- punkcie II.3.3 dane dotyczące warunków makroekonomicznych zaczerpnięto z danych publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny.

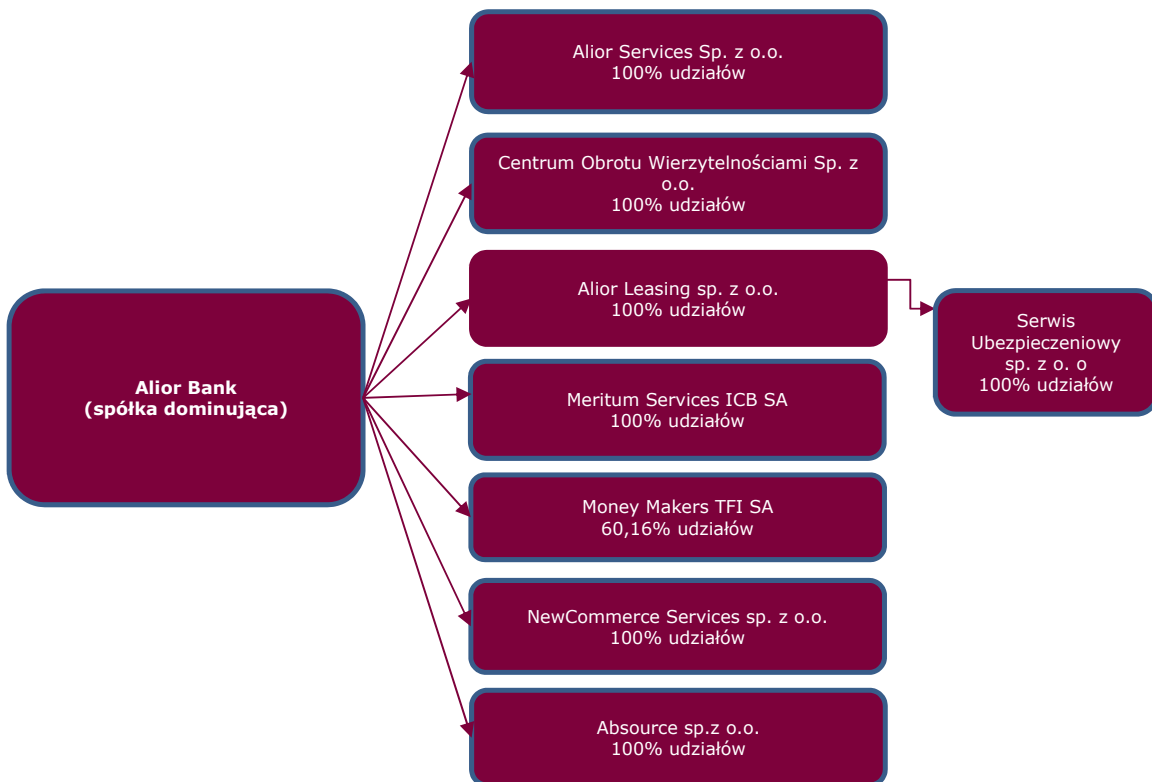
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. Grupa kapitałowa Emitenta

6.1.1. Informacje ogólne

Grupę kapitałową Banku na Datę Prospektu tworzą: Bank, jako spółka dominująca, oraz spółki zależne, w których Bank posiada udziały większościowe.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy obejmującą spółki prowadzące działalność operacyjną według stanu na Datę Prospektu.



Źródło: Emitent.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o spółkach zależnych Grupy.

6.1.2. Alior Services sp. z o.o.

Alior Services sp. z o.o. (wcześniej Alior Raty sp. z o.o. – zmiana firmy spółki zarejestrowana w dniu 23 maja 2014 r.) to spółka utworzona 3 lutego 2012 r. Z dniem 31 października 2013 r. zaprzestała działalności w zakresie świadczenia usług pośrednictwa finansowego. W styczniu 2014 r. Zarząd podjął decyzję o kontynuacji działalności spółki w innych niż dotychczas obszarach biznesowych, z tym zastrzeżeniem, że spółka kontynuuje działalność w zakresie wypełniania zobowiązań wobec klientów w ramach umowy z TU Ergo Hestia.

- Cele spółki: (a) wykorzystanie okazji sprzedażowych produktów i usług pozafinansowych, (b) rozszerzenie i uatrakcyjnienie oferty dla klientów Private Banking w celu wzmocnienia pozycji konkurencyjnej.
- Działalność spółki: (a) wyszukiwanie i pozyskiwanie partnerów zewnętrznych do współpracy w oferowaniu usług pozabankowych, (b) kojarzenie biznesowe klientów i partnerów zewnętrznych oraz (c) pośrednictwo ubezpieczeniowe.
- Planowane przychody spółki to prowizje za pośrednictwo w usługach pozabankowych.

6.1.3. Centrum Obrotu Wierzytelnościami sp. z o.o.

Centrum Obrotu Wierzytelnościami sp. z o.o. to spółka, której podstawowym przedmiotem działalności jest obrót wierzytelnościami nabytymi od Banku. Spółka powstała w celu optymalizacji procesu sprzedaży wierzytelności przez Bank.

6.1.4. Alior Leasing sp. z o.o.

Alior Leasing sp. z o.o. jest spółką, której podstawowym przedmiotem działalności jest finansowanie środków trwałych poprzez leasing operacyjny, finansowy oraz pożyczkę leasingową. Ponadto Alior Leasing sp. z o.o. posiada 100% udziałów Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o. Udziały Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o. zostały nabyte przez Alior Leasing sp. z o.o. w dniu 30 stycznia 2017 r.

6.1.5. Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.

Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o. jest spółką pośrednio zależną Banku i spółką bezpośrednio zależną Alior Leasing sp. z o.o., prowadzącą działalność jako agent ubezpieczeniowy. Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o. jest agencją ubezpieczeniową – pośredniczącą pomiędzy Alior Leasing sp. z o.o. a towarzystwami ubezpieczeniowymi i obsługującą klientów Alior Leasing sp. z o.o.

6.1.6. Meritum Services ICB S.A.

Meritum Services ICB S.A. jest spółką, której przedmiotem działalności jest działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych oraz pozostała działalność związana z informatyką, a także działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat oraz pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne.

6.1.7. NewCommerce Services sp. z o.o.

NewCommerce Services sp. z o.o. jest spółką, której zakres działalności został zmieniony w pierwszym półroczu 2017 r. Obecnie spółka realizuje jeden z celów Banku zdefiniowanych w strategii „Cyfrowy Buntownik”, tj. budowę pośrednika finansowego online. Działalność pośrednika ma być skoncentrowana na dostarczaniu klientom wielu produktów finansowych, takich jak kredyty gotówkowe, pożyczki pozabankowe, kredyty hipoteczne wielu banków i firm pożyczkowych. Budowane przewagi konkurencyjne oparte są na innowacyjnych i wygodnych rozwiązaniach technologicznych, mających na celu dostarczenie klientom szybkich i sprawnych procesów online z unikalnym na rynku *user experience*. Zgodnie z zamierzeniami Banku, do 2020 r. tworzony w ramach spółki NewCommerce Services sp. z o.o. pośrednik finansowy online ma być numerem 1 w tym segmencie rynku z generowanymi wolumenami w wysokości 2-3 mld PLN rocznie.

6.1.8. Money Makers TFI S.A.

Money Makers TFI S.A. to spółka powstała w 2010 r., której działalność pierwotnie koncentrowała się na usługach związanych z asset management. Współpraca Banku ze spółką Money Makers TFI S.A. dotyczy trzech obszarów: asset management (zarządzanie portfelami klientów indywidualnych/private banking), ofert

ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, a także zarządzania subfunduszami Alior SFIO. W ramach swych planów rozwojowych spółka na początku lipca 2015 r. przeprowadziła przekształcenie z domu maklerskiego w towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

W dniu 23 czerwca 2015 r. KNF jednogłośnie udzieliła Money Makers S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi instrumenty finansowe. Jednocześnie, na wniosek samej spółki KNF uchyliła decyzję w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez Money Makers S.A. Po przekształceniu Money Makers rozpoczęła działalność w lipcu 2015 r. jako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. Od 5 stycznia 2017 r. Money Makers TFI S.A. jest notowany na rynku alternatywnym warszawskiej giełdy (NewConnect).

6.1.9. Absource sp. z o.o.

Absource sp. z o.o. prowadzi działalność usługową w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, jak też działalność związaną z doradztwem w zakresie informatyki oraz oprogramowaniem. Ponadto przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług udostępniania oprogramowania informatycznego.

Działalność Absource sp. z o.o. koncentruje się na świadczeniu usług udostępniania oprogramowania informatycznego i wykonywania innych czynności informatycznych na rzecz Banku.

6.2. Uzależnienie Emitenta od innych podmiotów w ramach Grupy

Emitent nie jest uzależniony od innych podmiotów w ramach Grupy.

7. INFORMACJE O TENDENCJACH

7.1. Oświadczenie o niewystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach Emitenta od czasu opublikowania ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w punkcie III.4.1.5, które miały miejsce w 2017 r., od czasu opublikowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 r., tj. ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta.

7.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

Obok zdarzeń opisanych w punkcie III.4.1.5, które miały miejsce w 2017 r., oraz zdarzeń opisanych w punkcie III.11.6 Prospektu, do podstawowych czynników mogących w ciągu bieżącego roku obrotowego mieć wpływ na wyniki finansowe Bank zalicza:

- wszelkie zmiany w otoczeniu prawnym (w tym wdrożenie Pakietu MiFID II/MiFIR, zob. punkt II.2.12), które mogą skutkować istotnym wzrostem obciążeń związanych z prowadzeniem działalności bankowej (w tym kapitałowych lub podatkowych) lub zwiększające koszty funkcjonowania mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie Banku i mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;
- możliwość uznania przez KNF Banku za tzw. inną instytucję o znaczeniu systemowym, co skutkowałoby podniesieniem minimalnego poziomu współczynników kapitałowych Banku (według wyliczeń własnych Banku o około 0,25 punktu procentowego), co miałoby bezpośrednie przełożenie na konieczność zapewnienia w przyszłości adekwatnego poziomu funduszy własnych, umożliwiającego realizację strategii rozwoju i tym samym utrzymanie przez Bank zakładanego poziomu rentowności;
- poziom generowanej sprzedaży głównych produktów oferowanych przez Bank, w tym przede wszystkim kredytów gotówkowych oraz mieszkaniowych dla klientów detalicznych, a także skalę dystrybucji produktów dla klientów biznesowych, przy utrzymaniu dochodowości sprzedaży na założonym poziomie. Utrzymanie wysokich poziomów sprzedaży kredytów ma istotny, pozytywny wpływ na przychody z działalności podstawowej Banku;

- uzyskanie zaplanowanych w związku z przeprowadzoną fuzją operacyjną między Bankiem i Podstawową Działalnością Banku BPH synergii przychodowych, kosztowych oraz związanych z zarządzaniem ryzykiem, które pozytywnie wpłyną na sytuację finansową Banku. Bank zakłada, że w 2017 r. synergia mogą wynieść 167 mln PLN. Plan na następne lata zakłada realizację synergii na poziomie 351 mln PLN w 2018 r. oraz docelowych synergii w wysokości 374 mln PLN w 2019 r. Koszty integracji wynikające z procesu realizacji synergii ponoszone przez Bank w 2017 r., w ocenie Banku, zgodnie z planem mogą wynieść 195 mln PLN, przy czym 2017 r. jest ostatnim okresem ponoszenia kosztów integracji;
- funkcjonowanie w otoczeniu niskich stóp procentowych, które stwarza presję na poziom generowanej marży odsetkowej netto;
- skalę popytu zgłaszanego na usługi bankowe, a także zdolność klientów Banku do terminowej spłaty zobowiązań finansowych zależącą w dużym stopniu od ich kondycji finansowej. Poza sytuacją makroekonomiczną kraju, sytuacja ekonomiczna wielu grup klientów zależy również od prowadzonej polityki gospodarczej. Zarówno spowolnienie tempa wzrostu polskiej gospodarki, jak i zmiana uregulowań prawnych funkcjonowania przedsiębiorstw, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową wybranych klientów Banku. Portfel kredytowy Banku obejmuje zaangażowanie związane z finansowaniem kilkunastu projektów realizowanych przez firmy funkcjonujące na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE). Bank na bieżąco monitoruje sytuację finansową powyższych podmiotów, zmiany regulacyjne oraz sytuację rynkową branży. Uwzględniając potencjalny negatywny wpływ regulacji sektorowych na sytuację finansowanych projektów Bank utworzył adekwatne odpisy aktualizacyjne na kredyty wykazujące przesłankę utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2017 r. saldo utworzonych na te ekspozycje odpisów wyniosło 86,9 mln PLN (wartość odpisów utworzonych w pierwszej połowie 2017 r. wyniosła 52,9 mln PLN). Pogorszenie kondycji kredytobiorców funkcjonujących na powyższym rynku może w przyszłości spowodować konieczność utworzenia przez Bank dodatkowych odpisów;
- wdrożenie, z dniem 1 stycznia 2018 r., Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 (MSSF 9). Spowoduje to zmiany w co najmniej następujących obszarach: w modelu pomiaru utraty wartości oraz modelu klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Korekty związane z wdrożeniem nowego modelu pomiaru utraty wartości w momencie przejścia na MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 r. będą ujęte w kapitałach własnych w wysokości różnicy pomiędzy wysokością odpisów wyliczonych zgodnie z MSSF 9, a dotychczasowym poziomem odpisów wyliczonych zgodnie z MSR 39 (przyrost netto – po uwzględnieniu podatków). Nowy sposób klasyfikacji i wyceny aktywów może skutkować zwiększoną zmiennością wyniku finansowego w kolejnych okresach wobec potencjalnej konieczności wyceny według wartości godziwej części posiadanych aktywów, które w ramach obecnego standardu są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. W celu wdrożenia standardu MSSF 9, w Banku został powołany dedykowany zespół projektowy oraz została zatrudniona w roli doradcy renomowana firma konsultingowa. Na Datę Prospektu, nie był możliwy do oszacowania potencjalny wpływ MSSF 9 na sytuację finansową oraz fundusze własne. Bank nie może wykluczyć, że powyższy wpływ może okazać się istotny. Na Datę Prospektu istniał projekt Rozporządzenia CRR II przewidujący pięcioletni okres przejściowy w odniesieniu do uwzględnienia zmian w zakresie kapitałów własnych wynikających z zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy przy obliczaniu wskaźników adekwatności kapitałowej. Na Datę Prospektu nie było pewności, że regulacje dotyczące okresu przejściowego zostaną przyjęte i wejdą w życie;
- w dniu 31 marca 2016 r. Alior Bank podpisał z GE Investments Poland sp. z o.o., DRB Holdings B.V. oraz Selective American Financial Enterprises, Inc. („Zbywcy Banku BPH”) Umowę Sprzedaży Akcji i Podziału (ang. *Share Purchase and Demerger Agreement*, „SPA”), dotyczącą przeprowadzenia transakcji obejmującej: (i) nabycie przez Alior Bank od Zbywców Banku BPH akcji stanowiących znaczny udział w Banku BPH w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Banku BPH; (ii) podział Banku BPH zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4 KSH (podział przez wydzielenie) przeprowadzony przez przeniesienie Podstawowej Działalności Banku BPH na Alior Bank na zasadach opisanych w planie podziału; oraz (iii) emisję nowych akcji Alior Banku na rzecz akcjonariuszy Banku BPH zgodnie z zasadami przewidzianymi w planie podziału (tj. za wyjątkiem Alior Banku, Zbywców Banku BPH oraz ich podmiotów powiązanych). Zgodnie z SPA, podstawę końcowego rozliczenia ceny pomiędzy Alior Bankiem a Zbywcami Banku BPH stanowi wartość księgowa aktywów rzeczowych Podstawowej Działalności Banku BPH na dzień podziału, tj. 4 listopada 2016 r. z uwzględnieniem ewentualnych dodatkowych korekt przewidzianych w SPA. Na Datę Prospektu strony transakcji nie osiągnęły porozumienia co do ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. SPA przewiduje w takim przypadku rozstrzygnięcie rozbieżności pomiędzy Alior Bankiem i Zbywcami Banku BPH przez

eksperta będącego firmą audytorską powołaną zgodnie z postanowieniami SPA. Na koniec czerwca 2017 r. Alior Bank urealnił kwotę należności z tytułu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia dokonując jej pomniejszenia o kwotę 30,1 mln PLN. Bank ocenia ryzyko dalszych zmian kwoty tej należności z tytułu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia jako niewielkie.

8. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych oraz zdecydował się nie podawać tych informacji w Prospekcie.

9. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

9.1. Informacje o członkach Zarządu i Rady Nadzorczej

9.1.1. Zarząd

Zarząd zarządza Bankiem i reprezentuje go wobec osób trzecich. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami statutu Banku do kompetencji innych organów Banku, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Banku upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem lub z pełnomocnikiem albo dwaj prokurenci łącznie, a także pełnomocnicy w granicach otrzymanych pełnomocnictw.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z co najmniej 3 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, jak również określa ich liczbę. Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 29 czerwca 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia listę członków Zarządu wraz z pełnionymi przez nich funkcjami.

Lp.	Imię i nazwisko członka Zarządu	Funkcja
1.	Michał Jan Chyczewski	Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
2.	Filip Gorczyca	Wiceprezes Zarządu
3.	Sylwester Grzebinoga	Wiceprezes Zarządu
4.	Urszula Krzyżanowska-Piękoś	Wiceprezes Zarządu
5.	Katarzyna Sułkowska	Wiceprezes Zarządu
6.	Celina Waleśkiewicz	Wiceprezes Zarządu

Źródło: Emitent.

Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w siedzibie Banku, przy ul. Łopuszańskiej 38D, 02-232 w Warszawie.

9.1.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za stały nadzór nad działalnością Banku. Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 4 lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Na mocy uchwały nr 32/2017 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2017 r., Walne Zgromadzenie określiło liczbę członków Rady Nadzorczej w sposób widelkowy, postanawiając, iż Rada Nadzorcza składać się będzie z od 5 do 8 członków. Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 30 marca 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia listę członków Rady Nadzorczej wraz z pełnionymi przez nich funkcjami.

Lp.	Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Funkcja
1.	Tomasz Kulik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Małgorzata Iwanicz-Drozdowska	Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej
3.	Dariusz Gątarek	Członek Rady Nadzorczej
4.	Eliżysz Krześniak	Członek Rady Nadzorczej
5.	Sławomir Niemierka	Członek Rady Nadzorczej
6.	Maciej Rapkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
7.	Paweł Szymański	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent.

Na Datę Prospektu członkiem Rady Nadzorczej wskazanym przez T-Mobile Polska a wybranym przez Walne Zgromadzenie zgodnie z postanowieniami umowy o współpracy w zakresie świadczenia przez T-Mobile Polska usług pośrednictwa finansowego z dnia 11 grudnia 2013 r. (zob. punkt II.1.23 oraz III.12.1.1) jest Pan Paweł Szymański.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki wynikające z zajmowania stanowisk w Radzie Nadzorczej w siedzibie Banku, przy ul. Łopuszańskiej 38D, 02-232 w Warszawie.

9.2. Konflikt interesów

Na Datę Prospektu ani u członków Zarządu, ani u członków Rady Nadzorczej nie występują, choćby potencjalne, konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Banku a prywatnymi obowiązkami lub innymi obowiązkami członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, w szczególności zaś żaden z nich: (i) nie prowadzi innej działalności poza Bankiem, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Banku, (ii) nie wykonuje poza Bankiem działalności konkurencyjnej wobec Banku, (iii) nie jest współnikiem konkurencyjnej wobec Banku, spółki cywilnej lub osobowej oraz (iv) nie jest członkiem organów spółki kapitałowej konkurencyjnej wobec Banku, ani nie jest członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

10. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

10.1. Kontrola nad Emitentem

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące liczby akcji posiadanych przez akcjonariuszy, którzy według wiedzy Banku na Datę Prospektu posiadają ponad 5% udziału w kapitale zakładowym Banku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA (wraz z podmiotem zależnym Pekao SA, PZU Życie SA oraz Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ⁽¹⁾)	40.906.135	409.061.350	31,65%	40.906.135	31,65%
Aviva OFE Aviva BZ WBK ⁽²⁾	11.562.000	115.620.000	8,94%	11.562.000	8,94%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	6.592.823	65.928.230	5,10%	6.592.823	5,10%
Pozostałe akcje	70.202.666	702.026.660	54,31%	70.202.666	54,31%
Razem	129.263.624	1.292.636.240	100%	129.263.624	100%

⁽¹⁾ Na podstawie zawiadomienia z dnia 10 lipca 2017 r.

⁽²⁾ Na podstawie liczby akcji zarejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu z 29 czerwca 2017 r.

⁽³⁾ Na podstawie zawiadomienia z dnia 9 sierpnia 2017 r.

Źródło: Emitent.

Jednostką dominującą Banku zgodnie z postanowieniami art. 4 ust. 1 pkt 8 lit. b Prawa Bankowego jest Skarb Państwa. W dniu 5 czerwca 2017 r. Bank otrzymał zawiadomienie o zawarciu w dniu 2 czerwca 2017 r. pisemnego porozumienia dotyczącego nabywania lub zbywania akcji Banku oraz zgodnego wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach Banku („Porozumienie”). Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony pomiędzy PZU, PZU Życie SA oraz reprezentowanymi przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A: PZU FIZ BIS 1, PZU FIZ BIS 2, PZU SFIO Universum. W dniu 10 lipca 2017 r. Bank otrzymał zawiadomienie o zmianie udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, z którego wynika m.in., że PZU wraz z podmiotem zależnym Pekao SA oraz stronami Porozumienia posiadają 40.906.135 akcji Banku reprezentujących 31,65% kapitału zakładowego Banku oraz są uprawnione do 40.906.135 głosów na Walnym Zgromadzeniu reprezentujących 31,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza mechanizmami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym przepisach KSH, w statucie Banku nie występują żadne dodatkowe mechanizmy, które w sposób szczególnie zapobiegałyby nadużywaniu przez podmiot dominujący kontroli nad Bankiem.

10.2. Ustalenia mogące spowodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Emitentem

Emitentowi nie są znane inne ustalenia mogące spowodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Emitentem.

11. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT**11.1. Historyczne informacje finansowe**

Ponieważ Bank jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW i podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych, informacje finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF, zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl) w formie raportów okresowych.

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące informacje finansowe:

- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r. wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu.

Historyczne sprawozdania finansowe za ostatni pełny rok obrotowy zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

11.2. Sprawozdania finansowe

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r., Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r. zostały udostępnione do publicznej wiadomości na stronie internetowej wskazanej w punkcie III.11.1 Prospektu.

11.3. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych**11.3.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta**

Historyczne informacje finansowe Emitenta wskazane w punkcie III.11.1 Prospektu zostały zbadane przez biegłych rewidentów za wyjątkiem informacji finansowych pochodzących ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za I półrocze 2017 r., które nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta, lecz zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

W zakresie rocznych sprawozdań finansowych żaden z biegłych rewidentów nie odmówił wyrażenia opinii o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinie wyrażone przez biegłych rewidentów nie były negatywne, ani nie zawierały zastrzeżeń.

11.3.2. Inne informacje w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza badaniem historycznych informacji finansowych Emitenta, o których mowa w punkcie III.11.1 Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

11.3.3. Informacje finansowe w Prospekcie nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

W Prospekcie przedstawiono, poza informacjami finansowymi pochodzącymi ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2015 r. i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 r., które zostały zbadane przez biegłego rewidenta, także informacje finansowe pochodzące ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za I półrocze 2017 r., które nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta, lecz zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

11.4. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne informacje finansowe Grupy zbadane przez biegłego rewidenta dotyczą informacji za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

11.5. Śródroczne i inne informacje finansowe

W Prospekcie zamieszczono informacje finansowe pochodzące ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za I półrocze 2017 r., które nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta, lecz zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Żadne śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy nie zostały opublikowane po dacie skonsolidowanego raportu okresowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

11.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Zdaniem Banku żadne z pojedynczych postępowań toczących się w 2016 r. i w 2017 r. do Daty Prospektu przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Banku. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 sierpnia 2017 r. Bank złożył w sprawach dotyczących klientów biznesowych 1.368 pozwów na łączną kwotę 301,1 mln PLN, zaś w sprawach wierzytelności BGK z tytułu wypłaconych gwarancji *de minimis* – 142 pozwy na łączną kwotę 30,5 mln PLN. W odniesieniu do klientów detalicznych, na dzień 31 sierpnia 2017 r. Bank złożył 49.413 pozwów na łączną kwotę 854.767.572 PLN.

Na dzień 31 sierpnia 2017 r. toczyło się przeciwko Bankowi 266 postępowań sądowych. Łączna kwota roszczeń wynikających ze spraw sądowych przeciwko Bankowi wynosiła 214.429.567 PLN. Sprawą o najwyższej wysokości przedmiotu sporu była sprawa o zapłatę oraz ustalenie nieważności zobowiązań w zakresie transakcji skarbowych. Sprawa prowadzona była w związku z przejęciem przez Bank Podstawowej Działalności Banku BPH. Wysokość roszczenia powoda wynosi 102.737.728 PLN. Na Datę Prospektu sprawa była w toku.

Na podstawie postanowienia Prezesa UOKiK z dnia 30 grudnia 2015 r. nr RBG-201/2015 toczy się postępowanie w sprawie stosowania przez Bank praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w wyniku którego może zostać nałożona na Bank kara pieniężna lub obowiązek naprawienia skutków naruszenia. Postępowanie to dotyczy przekazywania informacji o zmianach Taryfy Opłat i Prowizji oraz regulaminów produktowych za pośrednictwem bankowości elektronicznej (tzw. „trwały nośnik”) oraz tzw. klauzul modyfikacyjnych dotyczących przesłanek zmian Taryfy Opłat i Prowizji lub regulaminów. Za wyjątkiem powyższego postępowania, na Datę Prospektu ani przez okres 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu spółki z Grupy nie są i nie były stroną ani uczestnikiem żadnego istotnego postępowania administracyjnego, sądowego ani arbitrażowego, które ma lub mogło mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Ponadto według wiedzy Banku na Datę Prospektu nie ma podstaw do uznania, że w przyszłości mogą wobec spółek z Grupy wystąpić istotne postępowania administracyjne, sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

11.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w punkcie III.4.1.5 Prospektu, które przypadały w 2017 r., od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdania finansowe Emitenta, tj. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r., nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy.

12. ISTOTNE UMOWY

Na potrzeby przedstawienia informacji w niniejszym punkcie za istotne zostały uznane:

- umowy dotyczące pośrednictwa finansowego, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Banku (umowa z T-Mobile Polska S.A.) lub mające istotne znaczenie dla działalności Banku z uwagi na możliwość istotnego zwiększenia skali dystrybucji produktów Banku i bazy klientów Banku (umowa z Telekom Romania Mobile Communications S.A.); oraz
- umowy finansowania obejmujące Program Emisji Obligacji 2015 oraz Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji Banku, mające istotne znaczenia dla finansowania działalności Banku.

12.1. Umowy dotyczące pośrednictwa finansowego

12.1.1. Umowa z T-Mobile Polska S.A.

W dniu 11 grudnia 2013 r. między Bankiem i T-Mobile Polska S.A. („**T-Mobile Polska**”) została zawarta umowa o współpracy w zakresie świadczenia przez T-Mobile Polska usług pośrednictwa finansowego. Zakres współpracy dotyczy przygotowania kompleksowej oferty produktów i usług bankowych oraz zapewnienia do nich wielokanałowego dostępu pod marką związaną z T-Mobile Polska. Celem współpracy jest: (i) pozyskanie do obsługi istotnej części z 16 mln klientów T-Mobile Polska; (ii) zapewnienie tym klientom oraz obecnym posiadaczom kont osobistych Alior Sync rozwiązań technologii internetowej i mobilnej oraz bankowości transakcyjnej, jak również (iii) zaoferowanie klientom produktów i usług, które łączyć będą korzyści wynikające ze współpracy Banku i firmy telekomunikacyjnej jaką jest T-Mobile Polska.

Przedmiotem umowy jest m.in. powierzenie T-Mobile Polska wykonywania w imieniu i na rzecz Banku, pośrednictwa w świadczeniu usług finansowych, w tym zawierania i zmiany umów rachunków bankowych, umów o limit kredytowy w rachunku, umów o przyjęcie wkładów pieniężnych (depozytów), umów kredytów i pożyczek pieniężnych, umów o karty płatnicze (debetowe, kredytowe i przedpłacone), osobom fizycznym będącym konsumentami w rozumieniu art. 22¹ ustawy z dnia 23 kwietnia 1965 r. – Kodeks Cywilny, osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą oraz osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej działającym w segmencie mikroprzedsiębiorców i małych przedsiębiorców w rozumieniu ustawy z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej. Działalność jest prowadzona w formie prawnej oddziału Banku („**Oddział Banku**”).

Współpraca obejmuje oferowanie klientom większości produktów bankowych we wszystkich możliwych kanałach, ze szczególnym wykorzystaniem synergii technologicznych oraz przewag wynikających z modelu operacyjnego banku i firmy telekomunikacyjnej. T-Mobile Polska, działając jako pośrednik Banku, oferuje wybrane produkty wspólnego przedsięwzięcia w swoich punktach sprzedaży, zapewniając także brand oraz marketing.

Wynagrodzenie T-Mobile Polska z tytułu świadczenia usług pośrednictwa finansowego składa się z trzech składników: (i) jednorazowego wynagrodzenia za każdego nowego klienta, który spełni kryteria wskazane w umowie; (ii) miesięcznego wynagrodzenia w wysokości zależnej od liczby klientów spełniających kryteria wskazane w umowie; oraz (iii) elementu odpowiadającego określonej wartości brutto (35%) kalkulacyjnego zysku Oddziału Banku przed opodatkowaniem.

Umowa zapewnia T-Mobile Polska możliwość wskazania innego banku, który w przyszłości może nabyć od Banku przedsięwzięcie w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („**ZCP**”). Aby zapewnić wykonalność tego zobowiązania w przyszłości, umowa zawiera postanowienia, w tym kary umowne, które mają zagwarantować współdziałanie Banku w tym zakresie.

W tym zakresie, w okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez T-Mobile Polska podmiotowi („**Podmiot Nabywający**”) jak również T-Mobile Polska przysługuje na podstawie i na warunkach określonych w umowie, w szczególności pod warunkiem uzyskania stosownej zgody KNF, opcja nabycia ZCP obejmującej Oddział Banku. Opcja ta może zostać zrealizowana w oparciu o przyjęcie złożonej przez Bank nieodwołalnej oferty sprzedaży ZCP. Zbycie może nastąpić za cenę wynoszącą iloczyn liczby aktywnych klientów (spełniających kryteria określone w umowie) oraz cenę z przedziału 400 – 500 PLN, w zależności od realizacji odpowiednich zobowiązań Bank określonych w umowie. Zgodnie z umową powyższa cena ma podlegać waloryzacji od 2022 r.

Opcja nabycia może zostać zrealizowana przez T-Mobile Polska po pięciu latach od dnia wejścia w życie umowy albo wcześniej, w przypadkach wskazanych w umowie związanych z naruszeniem przez Bank zobowiązań określonych w umowie lub wskazanymi w umowie przypadkami rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, niewypełnieniem celów finansowych związanych z umową lub uzyskania kontroli nad Bankiem przez podmiot konkurencyjny lub podmiot zależny od podmiotu konkurencyjnego w stosunku do T-Mobile Polska.

Umowa przewiduje postanowienie, zgodnie z którym jeżeli w terminie 60 dni od daty wejścia w życie umowy do Rady Nadzorczej nie zostanie powołana przez Walne Zgromadzenie osoba ze wskazania T-Mobile Polska, umowa ulega rozwiązaniu. Jeżeli członek Rady Nadzorczej ze wskazania T-Mobile Polska przestanie wchodzić w skład Rady Nadzorczej i nie zostanie powołany przez Walne Zgromadzenie nowy członek Rady Nadzorczej wskazany przez T-Mobile Polska w okresie obowiązywania umowy, umowa ulega rozwiązaniu na żądanie T-Mobile Polska w terminie wskazanym przez T-Mobile Polska nie dłuższym niż 6 miesięcy od daty odwołania, o ile strony umowy nie postanowią inaczej. W przypadku rozwiązania umowy zastosowanie znajdują przepisy

uprawniające T-Mobile Polska do skorzystania z opcji nabycia, lecz nie wcześniej niż przed komercyjnym uruchomieniem bankowości T-Mobile Polska.

Umowa przewiduje szereg kar umownych (na warunkach określonych w umowie), z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań określonych w umowie, z których największa wynosi 90 mln PLN. W szczególności, w przypadku, gdyby wykonanie opcji nabycia w trybie przyjęcia oferty okazało się niemożliwe lub nieskuteczne (niezależnie od przyczyn takiej sytuacji) Bank jest zobowiązany na podstawie umowy do podjęcia wszelkich niezbędnych ze strony Banku czynności, tak aby Podmiot Nabywający nabył ZCP w terminie wskazanym w umowie na zasadach analogicznych do tych, na których Podmiot Nabywający nabyłby ZCP, gdyby wykonanie Opcji Nabycia w trybie przyjęcia oferty było w pełni skuteczne. Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania określonego powyżej Bank zobowiązany jest zapłacić na rzecz i na żądanie T-Mobile Polska kary umowne w wysokości 90 mln PLN. T-Mobile Polska może żądać odszkodowania za szkody przekraczające wysokość kar umownych.

Umowa została zawarta na czas określony, pięć lat od dnia jej podpisania, z opcją automatycznego przedłużenia na kolejne okresy pięciu lat. T-Mobile Polska będzie przysługiwała opcja nieprzedłużenia obowiązywania umowy, o ile T-Mobile Polska złoży na sześć miesięcy przed upływem okresu obowiązywania umowy oświadczenie, iż nie korzysta z opcji jej przedłużenia na kolejny okres.

12.1.2. Umowa z Telekom Romania Mobile Communications S.A.

W dniu 7 sierpnia 2015 r. między Bankiem i Telekom Romania Mobile Communications S.A. („**Telekom Romania**”) została zawarta umowa o współpracy w zakresie świadczenia przez Telekom Romania usług pośrednictwa finansowego. Zakres współpracy dotyczy przygotowania kompleksowej oferty produktów i usług bankowych oraz zapewnienia do nich wielokanałowego dostępu opartego na marce Telekom Romania (Grupa Deutsche Telekom). Celem współpracy jest: (i) pozyskanie do obsługi bankowej istotnej części z ponad 6 mln klientów Telekom Romania oraz klientów w ramach grupy kapitałowej Telekom Romania; (ii) zapewnienie tym klientom rozwiązań technologii internetowej i mobilnej oraz bankowości transakcyjnej oraz (iii) zaoferowanie klientom produktów i usług, które łączyć będą korzyści wynikające ze współpracy Banku i firmy telekomunikacyjnej.

Przedmiotem umowy w szczególności jest powierzenie Telekom Romania wykonywania w imieniu i na rzecz Banku, pośrednictwa w świadczeniu usług finansowych, w tym zawierania i zmiany umów rachunków bankowych, umów o limit kredytowy w rachunku, umów o przyjęcie wkładów pieniężnych (depozytów), umów kredytów i pożyczek pieniężnych, umów o karty płatnicze, innych umów uzgodnionych w przyszłości między stronami osobom fizycznym będącym konsumentami, osobom fizycznym prowadzącym działalność gospodarczą oraz osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej działającym w segmencie mikroprzedsiębiorców i małych przedsiębiorców oraz dużych firm. Działalność ta prowadzona będzie w formie prawnej oddziału Banku w Rumunii („**Oddział Banku**”).

Współpraca obejmuje oferowanie klientom większości produktów bankowych we wszystkich możliwych kanałach, ze szczególnym wykorzystaniem synergii technologicznych oraz przewag wynikających z modelu operacyjnego banku i firmy telekomunikacyjnej. Jest to kontynuacja modelu działania Banku i T-Mobile Polska (zob. punkt III.12.1.1), w efekcie którego w maju 2014 r. została udostępniona na polskim rynku oferta T-Mobile Usługi Bankowe. Telekom Romania, działając jako pośrednik Banku, oferuje wybrane produkty wspólnego przedsięwzięcia w swoich punktach sprzedaży, zapewniając także brand oraz marketing.

Wynagrodzenie Telekom Romania z tytułu świadczenia usług pośrednictwa finansowego składa się z trzech składników: (i) wynagrodzenia jednorazowego za każdego nowego klienta, który spełni kryteria wskazane w umowie; (ii) wynagrodzenia miesięcznego w wysokości zależnej od liczby klientów spełniających kryteria wskazane w umowie; oraz (iii) procentowego udziału w zysku Oddziału Banku przed opodatkowaniem (poziom zależny od dochodowości bazy klientów pozyskiwanych przez Telekom Romania).

W okresie do dnia 30 czerwca 2038 r. wskazanemu przez Telekom Romania podmiotowi („**Podmiot Nabywający**”) jak również Telekom Romania przysługuje na podstawie i na warunkach określonych w umowie, w szczególności pod warunkiem uzyskania stosownej zgody KNF i Narodowego Banku Rumuńskiego, opcja nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku obejmującej Oddział Banku. Zbycie może nastąpić za cenę wynoszącą iloczyn liczby klientów (spełniających kryteria określone w umowie) oraz kwoty, której wysokość jest zależna od realizacji odpowiednich zobowiązań Banku określonych w umowie. Zgodnie z umową cena ma podlegać waloryzacji od 2022 r.

Opcja nabycia może zostać zrealizowana przez Telekom Romania po pięciu latach od dnia wejścia w życie umowy albo wcześniej, w przypadkach wskazanych w umowie, związanych z naruszeniem przez Bank zobowiązań określonych w umowie lub wskazanymi w umowie przypadkami rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, niewypełnieniem celów finansowych związanych z umową lub uzyskaniem kontroli nad Bankiem przez podmiot konkurencyjny lub podmiot zależny od podmiotu konkurencyjnego w stosunku do Telekom Romania.

Umowa weszła w życie z dniem podpisania oraz pod warunkiem uzyskania akceptacji ze strony odpowiednich organów stron. Umowa została zawarta pod szeregami warunków rozwiązujących, z których, na Datę Prospektu, żaden się nie spełnił, zatem umowa pozostaje nadal w mocy.

Umowa została zawarta na czas określony, pięć lat od dnia jej wejścia w życie, tj. 28 października 2015 r., z opcją automatycznego przedłużenia na kolejne okresy pięciu lat. Telekom Romania przysługuje opcja nieprzedłużenia okresu obowiązywania umowy, o ile Telekom Romania złoży na sześć miesięcy przed upływem okresu obowiązywania umowy oświadczenia, iż nie korzysta z opcji jej przedłużenia na kolejny okres.

12.2. Umowy finansowania

12.2.1. Program Emisji Obligacji 2015

W dniu 10 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustanowienie przez Zarząd Programu emisji obligacji własnych Banku denominowanych w PLN („**Program Emisji Obligacji 2015**”) i wielokrotne zaciąganie zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, w tym obligacji podporządkowanych, w ramach Programu Emisji Obligacji 2015, o następujących kluczowych parametrach: (i) łączna wartość Programu Emisji Obligacji 2015 nie przekroczy kwoty 2 mld PLN; (ii) obligacje będą emitowane w seriach, w okresie od dnia wejścia w życie uchwały do dnia 1 sierpnia 2020 r.; (iii) maksymalny okres zapadalności obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji 2015 wynosi 10 lat; (iv) obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji 2015 nie będą zabezpieczone; (v) obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji 2015 będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1 lub art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach; oraz (vi) obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji 2015 nie będą miały postaci dokumentu.

Warunki emisji każdej serii obligacji mogą zawierać postanowienia dotyczące wprowadzania obligacji do obrotu na rynku Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez GPW lub BondSpot.

Jednocześnie Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd do określania szczegółowych warunków emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji 2015, dokonywania przydziału obligacji na rzecz inwestorów oraz podejmowania wszelkich innych koniecznych czynności mających na celu realizację Programu Emisji Obligacji 2015.

Na Datę Prospektu w ramach Programu Emisji Obligacji 2015 Bank wyemitował łącznie 183.350 podporządkowanych, niezabezpieczonych, niemających postaci dokumentu, kuponowych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda, w tym 150.000 obligacji serii I oraz 33.350 obligacji serii II zasymilowanych w KDPW pod kodem ISIN PLALIOR00136. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.

W dniu 25 lipca 2017 r. Bank przekazał do publicznej wiadomości informację o podjęciu przez Zarząd uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 250.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 250 mln PLN w ramach Programu Emisji Obligacji 2015. Powyższe obligacje, w liczbie 250.000 sztuk, zostały wyemitowane w dniu 11 sierpnia 2017 r. Nadany został im kod ISIN PLALIOR00201. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 11 sierpnia 2020 r. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst.

W dniu 3 października 2017 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji w ramach Programu Emisji Obligacji 2015: (i) nie więcej niż 400.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 400 mln PLN oraz (ii) nie więcej niż 200.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K1, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200 mln PLN. Podjęcie powyższych uchwał było poprzedzone budowaniem księgi popytu wśród inwestorów. Planowany dzień emisji powyższych obligacji to 20 października 2017 r., zaś ich wykup ma nastąpić w dniu 20 października 2025 r. O dojściu do skutku emisji obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K oraz K1 Bank poinformuje raportem bieżącym oraz – w sytuacji, gdy parametry emisji, w szczególności liczba emitowanych obligacji oraz data emisji, będą w sposób znaczący odbiegać od opisanych wyżej i będzie to stanowiło znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji – w formie aneksu do

Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji podporządkowanych serii K i K1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalystr.

12.2.2. Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji Banku

W dniu 28 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na otwarcie przez Zarząd Publicznego programu emisji obligacji podporządkowanych Banku („**Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji Banku**”) oraz upoważniła Zarząd do zaciągania zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank w seriach do 800.000 niezabezpieczonych, podporządkowanych obligacji („**Obligacje**”) na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN każda w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku. Jednocześnie Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd do określania ostatecznych warunków emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku, dokonywania przydziału Obligacji na rzecz inwestorów oraz podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu realizację Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny („**Prospekt Podstawowy**”) Banku sporządzony w związku z: (i) ofertami publicznymi Obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku oraz (ii) zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalystr. Prospekt Podstawowy przewidywał, że łączna wartość nominalna Obligacji wynosi nie więcej niż 800 mln PLN. Zgodnie z Prospektem Podstawowym Obligacje były emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu Podstawowego. Okres zapadalności Obligacji wynosił od 5 do 10 lat od dnia emisji danej serii Obligacji. Świadczenia wynikające z Obligacji miały wyłącznie charakter pieniężny. Obligacje były emitowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie miały postaci dokumentu i były rejestrowane w KDPW. Warunki emisji każdej serii Obligacji zawierały postanowienia dotyczące zakwalifikowania ich jako składnika funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia CRR.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Zarząd ustalił ostateczne warunki oferty Obligacji serii P1A („**Obligacje P1A**”). Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji P1A wynosi 150 mln PLN. Obligacje P1A są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy bazowej WIBOR 6M i marży wynoszącej 3,25% w skali roku, począwszy od drugiego okresu odsetkowego. W pierwszym okresie odsetkowym stopa procentowa była stała i wynosiła 5,00% w skali roku. Obligacje P1A są sześcioletnie, z dniem wykupu przypadającym 16 maja 2022 r. Obligacje P1A zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalystr prowadzonym przez GPW.

W dniu 19 kwietnia 2016 r. Zarząd ustalił ostateczne warunki oferty Obligacji serii P1B („**Obligacje P1B**”). Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji P1B wynosi 70 mln PLN. Obligacje P1B są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy bazowej WIBOR 6M i marży wynoszącej 3,00% w skali roku, począwszy od drugiego okresu odsetkowego. W pierwszym okresie odsetkowym stopa procentowa była stała i wynosiła 5,00% w skali roku. Obligacje P1B są ośmioletnie, z dniem wykupu przypadającym 16 maja 2024 r. Obligacje P1B zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalystr prowadzonym przez GPW.

W dniu 16 września 2016 r. Zarząd podjął uchwałę o odstąpieniu z dniem 16 września 2016 r. od: (i) przeprowadzania, na podstawie Prospektu Podstawowego, dalszych ofert publicznych Obligacji na okaziciela emitowanych w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku; oraz (ii) ubiegania się, na podstawie Prospektu Podstawowego, o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dalszych Obligacji emitowanych w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku. W związku z publikacją w dniu 16 września 2016 r. informacji o odstąpieniu od przeprowadzania dalszych ofert publicznych Obligacji emitowanych w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku oraz od ubiegania się o dopuszczenie dalszych Obligacji do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu Podstawowego w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Podstawowy, ważność Prospektu Podstawowego wygasła z dniem 16 września 2016 r.

W dniu 22 sierpnia 2017 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku, zgodnie z którą Zarząd postanawiał o zaprzestaniu emitowania Obligacji w ramach Pierwszego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku. Decyzja Zarządu podjęta w drodze powyżej uchwały została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą na mocy uchwały w dniu 23 sierpnia 2017 r.

13. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O ZAANGAŻOWANIU**13.1. Oświadczenia ekspertów**

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określonej jako ekspert.

13.2. Informacje od osób trzecich

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent był tego świadom oraz w jakim mógł to ocenić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie (zob. punkty II.1.8, II.2.6, II.2.8, II.3.3 oraz III.5.1.3) zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Nie można zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w punkcie III.5.1.4 Prospektu. Informacje zamieszczone w Prospekcie, których źródło nie zostało wyraźnie wskazane, pochodzą od Emitenta.

Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Bank nie weryfikował ich przez niezależne źródła. Nie przeprowadził również analiz adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz.

14. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl):

- Statut Banku;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r. wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu.

Ponadto w okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta (ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa) są udostępniane do wglądu te jednostkowe sprawozdania finansowe spółek z Grupy, które zostały sporządzone przez te spółki za dwa ostatnie lata obrotowe, wraz z raportami i opiniami biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań.

IV. DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1. Wskazanie osób odpowiedzialnych

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie zostały wskazane w punkcie III.1 Prospektu.

1.2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie zostały zamieszczone w punkcie III.1 Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Obligacji, dla potrzeb oceny ryzyka rynkowego związanego z Obligacjami, zostały opisane w części II Prospektu.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę

3.1.1. Oferujący

Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., będące wyodrębnioną jednostką organizacyjną Emitenta. Oferujący nie posiada odrębnej od Emitenta osobowości ani zdolności prawnej. Oferujący jest odpowiedzialny za przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. W związku z powyższym na Datę Prospektu pomiędzy Oferującym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

3.1.2. Doradca prawny

Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z ustanowieniem Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku świadczy: Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska („Greenberg Traurig”). Wynagrodzenie Greenberg Traurig nie jest uzależnione od wielkości środków, które Emitent uzyska z Oferty.

Greenberg Traurig świadczyła, świadczy i może świadczyć w przyszłości na rzecz Emitenta usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez nią działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. Greenberg Traurig nie posiada żadnych istotnych interesów w Emitencie oraz, w szczególności, na Datę Prospektu, nie posiada żadnych akcji Emitenta. Na Datę Prospektu pomiędzy Greenberg Traurig a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty.

Opis interesów doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji danej Serii zostanie zamieszczony w Ostatecznych Warunkach Oferty.

3.2. Przyczyny Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Cel emisji Obligacji poszczególnych Serii (w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach) będzie każdorazowo wskazywany w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Niezależnie od celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach, Obligacje Podporządkowane zostaną zakwalifikowane, po uzyskaniu zgody KNF zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki z emisji będą wliczane przez Bank do kapitału Tier II Banku.

4. INFORMACJA O OBLIGACJACH

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych papierów wartościowych, włącznie z kodem ISIN

Na podstawie Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 12.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.200.000.000 PLN oraz o jednostkowej wartości nominalnej równej 100 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda. Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje Podporządkowane albo Obligacje Niepodporządkowane. Zarząd będzie ustalał Ostateczne Warunki Oferty,

obejmujące również Ostateczne Warunki Emisji, poszczególnych serii Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu w taki sposób, aby: (i) łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu nie przekroczyła kwoty 600.000.000 PLN oraz (ii) jednostkowa wartość nominalna Obligacji Podporządkowanych wynosiła 100.000 PLN.

Kod ISIN zostanie nadany Obligacjom danej Serii przed Dniem Emisji. Na Datę Prospektu kod ISIN Obligacji nie jest znany.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Obligacje

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach i Ustawy o Ofercie Publicznej oraz, w przypadku Obligacji Podporządkowanych, Rozporządzenia CRR.

4.3. Rodzaj i forma Obligacji

Obligacje są niezabezpieczonymi papierami wartościowymi na okaziciela pozbawionymi formy dokumentu. W Dniu Emisji Obligacje danej Serii zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa (dematerializacja).

4.4. Waluta emisji Obligacji

Walutą Obligacji jest PLN.

4.5. Ranking Obligacji

4.5.1. Informacje ogólne

Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie, bezpośrednio i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.

Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje Podporządkowane albo Obligacje Niepodporządkowane. Rodzaj Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Zgodnie z Ustawą o BFG, Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) ich Warunki Emisji mogą ulec zmianie. W szczególności, w przypadkach określonych w Ustawie o BFG, możliwe jest podjęcie przez BFG decyzji o umorzeniu lub konwersji Obligacji w części lub w całości. Ponadto, w związku z zastosowaniem pozostałych instrumentów w ramach przymusowej restrukturyzacji, zobowiązania Banku z tytułu Obligacji mogą zostać przeniesione do innego podmiotu, a także ulec umorzeniu lub konwersji na prawa udziałowe takiego podmiotu. Obligatariusze, obejmując Obligacje lub nabywając Obligacje na rynku wtórnym, przez sam fakt objęcia lub nabycia Obligacji wyrażają zgodę na uznanie skutków decyzji o zastosowaniu instrumentu umorzenia lub konwersji Obligacji, zgodnie z przepisami Ustawy o BFG.

4.5.2. Obligacje Niepodporządkowane

Obligacje Niepodporządkowane są niezabezpieczonymi, niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta korzystającymi z jednakowego pierwszeństwa względem siebie i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa polskiego) będą przez Emitenta traktowane co najmniej na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.

4.5.3. Obligacje Podporządkowane

Obligacje Podporządkowane są obligacjami, o których mowa w art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji Podporządkowanych będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym. Obligacje Podporządkowane są niezabezpieczonymi, podporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta korzystającymi z jednakowego

pierwszeństwa względem siebie i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa polskiego) będą przez Emitenta traktowane co najmniej na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, podporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.

4.6. Opis praw, włącznie z ich ograniczeniami, związanych z Obligacjami oraz procedura ich wykonywania

4.6.1. Informacje ogólne

Obligacje emitowane w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Ostatecznego Wykupu. Obligacje wszystkich Serii będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności. Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełniane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Prawa z danej Obligacji przysługują: (a) osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub (b) osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub (c) osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy, na którym zapisana została Obligacja, przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w punkcie 11 (*Płatności*) Podstawowych Warunków Emisji.

4.6.2. Obligacje Niepodporządkowane

Ranking Obligacji Niepodporządkowanych wraz z podsumowaniem wszystkich klauzul, które mogą wpłynąć na ich ranking lub podporządkować je obecnym lub przyszłym zobowiązaniom Emitenta został opisany w punkcie IV.4.5.1 oraz IV.4.5.2 Prospektu.

4.6.3. Obligacje Podporządkowane

Ranking Obligacji Podporządkowanych wraz z podsumowaniem wszystkich klauzul, które mogą wpłynąć na ich ranking lub podporządkować je obecnym lub przyszłym zobowiązaniom Emitenta został opisany w punkcie IV.4.5.1 oraz IV.4.5.3 Prospektu.

Obligacje Podporządkowane są emitowane w celu ich zakwalifikowania jako składnika funduszy własnych w kapitale Tier II, o którym mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR. Po uzyskaniu zgody KNF na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, środki pozyskane z emisji Obligacji Podporządkowanych zostaną zaliczone do funduszy własnych. Zgodnie z postanowieniami art. 74 ust. 7 Ustawy o Obligacjach, po spełnieniu powyższych warunków, przepisu art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach nie stosuje się. W takim przypadku Obligatariuszowi nie przysługuje prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji Podporządkowanych na wypadek zwłoki lub co najmniej 3-dniowego niezawinionego opóźnienia Emitenta z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji Podporządkowanych.

W ocenie Banku Obligacje Podporządkowane będą po ich wyemitowaniu zgodne z wymogami Rozporządzenia CRR w zakresie dotyczącym instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 71 Rozporządzenia CRR i spełniają warunki, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR.

4.6.4. Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji

Z zastrzeżeniem punktów 5.5.1 i 5.5.2 Podstawowych Warunków Emisji (w odniesieniu do Obligacji Podporządkowanych), punktu 6.5 Podstawowych Warunków Emisji (w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych) oraz punktu 16 Podstawowych Warunków Emisji (w odniesieniu do Obligacji Podporządkowanych oraz Obligacji Niepodporządkowanych) oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Ostatecznego Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.

Z zastrzeżeniem punktu 6.5 Podstawowych Warunków Emisji w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Warunki Emisji nie przyznają Obligatariuszom prawa do żądania od Emitenta wykupu Obligacji przed Dniem Ostatecznego Wykupu.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 10 (*Oprocentowanie*) Podstawowych Warunków Emisji.

4.6.5. Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji

Zasady dotyczące spełniania przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji zostały opisane w punkcie IV.4.7 Prospektu.

4.7. Nominalna stopa procentowa i zasady wypłacania odsetek

Obligacje są oprocentowane od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) według Stopy Procentowej wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji. Oprocentowanie Obligacji może być stałe lub zmienne. Rodzaj oprocentowania wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek. Dni Płatności Odsetek zostaną określone w Ostatecznych Warunkach Emisji. Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

Stopa Procentowa wynosi: (i) dla Obligacji o stałym oprocentowaniu – stałą stopę procentową wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji, a (ii) dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę, przy czym w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego.

Stopą Bazową jest stopa procentowa WIBOR ustalana przez GPW Benchmark S.A. (informacja o Stopie Bazowej jest publikowana na stronie internetowej: <https://gpwbenchmark.pl>) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowana w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inna stopa procentowa, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopą Bazową jest średnia arytmetyczna stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero. Poza przypadkiem wskazanym powyżej, Emitent nie przyjął żadnych zasad korekty w odniesieniu do zdarzeń dotyczących instrumentu bazowego (tj. stopy WIBOR).

Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą wpłynąć na zmiany Stopy Bazowej dla poszczególnych Okresów Odsetkowych. Obniżenie rynkowych stóp procentowych może spowodować spadek bieżącej rentowności Obligacji, natomiast podwyższenie rynkowych stóp procentowych może spowodować wzrost bieżącej rentowności Obligacji.

Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

- N oznacza Wartość Nominalną,
- SP_i oznacza właściwą Stopę Procentową obowiązującą w danym (i -tym) Okresie Odsetkowym,
- LD_i oznacza liczbę dni w danym (i -tym) Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia).

Szczegółowe zasady dotyczące płatności z tytułu Obligacji wskazane są w punkcie 11 (*Płatności*) Podstawowych Warunków Emisji.

Nie przewiduje się ustanawiania agenta kalkulacyjnego dokonującego ustalenia Stopy Bazowej lub oprocentowania Obligacji.

4.8. Data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty

4.8.1. Informacje ogólne

Z zastrzeżeniem punktów 5.5.1 i 5.5.2 Podstawowych Warunków Emisji (w odniesieniu do Obligacji Podporządkowanych), punktu 6.5 Podstawowych Warunków Emisji (w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych) oraz punktu 16 Podstawowych Warunków Emisji (w odniesieniu do Obligacji Podporządkowanych oraz Obligacji Niepodporządkowanych) oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Ostatecznego Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.

Z zastrzeżeniem punktu 6.5 Podstawowych Warunków Emisji w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Warunki Emisji nie przyznają Obligatariuszom prawa do żądania od Emitenta wykupu Obligacji przed Dniem Ostatecznego Wykupu.

Dzień Ostatecznego Wykupu danej Serii Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotą Wykupu oraz Kwotą Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 10 (*Oprocentowanie*) Podstawowych Warunków Emisji.

Poniżej opisano przypadki, w których Obligacje mogą zostać wykupione przed Dniem Ostatecznego Wykupu.

4.8.2. Obligacje Niepodporządkowane

W przypadku wystąpienia w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych Przypadku Naruszenia (zdefiniowanego w Warunkach Emisji), każdy Obligatariusz może żądać, na zasadach opisanych w punkcie 6.5 Podstawowych Warunków Emisji, przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji Niepodporządkowanych.

Obligatariusz powinien doręczyć Emitentowi pisemne żądanie przedterminowego wykupu określonej liczby Obligacji Niepodporządkowanych posiadanych przez tego Obligatariusza, wskazując Przypadek Naruszenia uzasadniający to żądanie oraz załączając oryginał świadectwa depozytowego, którego wystawienie skutkowało blokadą wszystkich Obligacji Niepodporządkowanych objętych żądaniem, z terminem ważności nie krótszym niż 60 dni od dnia wystąpienia najpóźniejszego z Przypadków Naruszenia, na które powołuje się Obligatariusz. Z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Emitent jest zobowiązany wykupić Obligacje Niepodporządkowane objęte żądaniem Obligatariusza, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) Dni Roboczych od dnia doręczenia żądania Emitentowi.

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje Niepodporządkowane podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

4.8.3. Obligacje Podporządkowane

Wcześniejszy wykup w przypadku niezakwalifikowania Obligacji Podporządkowanych do Tier II:

Z zastrzeżeniem akapitu poniżej, jeżeli w terminie 120 dni od Dnia Emisji, KNF nie udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, zgodnie z właściwymi przepisami, w szczególności art. 127 Prawa Bankowego, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych.

Wskazany wyżej wcześniejszy wykup Obligacji Podporządkowanych nie zostanie przeprowadzony, jeżeli KNF lub inny właściwy organ udzieli zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, przed dniem wcześniejszego wykupu wskazanym w ogłoszeniu o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych. W takim wypadku Emitent dokona stosownego zawiadomienia Obligatariuszy.

Dniem wcześniejszego wykupu będzie pierwszy Dzień Płatności Odsetek.

Prawo Emitenta do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wygasa:

- i. w przypadku udzielenia przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, lub
- ii. w przypadku, gdy w terminie 30 dni od dnia doręczenia Emitentowi decyzji KNF odmawiającej udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, lub
- iii. w przypadku, gdy w terminie 30 dni od dnia, w którym bezskutecznie upłynął termin 120 dni na udzielenie zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych.

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych zgodnie z niniejszym punktem, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w punkcie 19.1 Podstawowych Warunków Emisji, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Wcześniejszy wykup po zakwalifikowaniu Obligacji Podporządkowanych do Tier II:

Po udzieleniu przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia CRR, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych:

- a) nie wcześniej niż po upływie 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na datę zatwierdzenia Prospektu są następujące:
 - i. przed lub w tym samym czasie co taki wcześniejszy wykup, Emitent zastępuje Obligacje Podporządkowane instrumentami funduszy własnych o tej samej lub większej jakości na warunkach, które są stabilne z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta (zgodnie z art. 78 ust. 2 Rozporządzenia CRR, przy ocenianiu stabilności instrumentów zastępujących Obligacje Podporządkowane, z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta, KNF bierze pod uwagę stopień, w jakim te zastępujące instrumenty kapitałowe byłyby bardziej kosztowne dla Emitenta niż Obligacje Podporządkowane);
 - ii. Emitent wykazał w sposób zadowalający KNF, że po dokonaniu takiego wcześniejszego wykupu fundusze własne Emitenta przekroczyłyby wymogi określone w art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR oraz wymóg połączonego bufora zdefiniowany w art. 128 pkt 6 Dyrektywy CRD, o margines, który KNF może uznać za konieczny na podstawie art. 104 ust. 3 Dyrektywy CRD; lub
- b) przed upływem 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, których treść, na datę zatwierdzenia Prospektu, przytoczona jest w ustępie a) powyżej, oraz dodatkowo którekolwiek z

warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na datę zatwierdzenia Prospektu są następujące:

- i. nastąpiła zmiana w regulacyjnej klasyfikacji Obligacji Podporządkowanych, która mogłaby spowodować ich wyłączenie z funduszy własnych Emitenta lub ich reklasyfikację jako formę funduszy własnych niższej jakości, przy spełnieniu obu poniższych warunków: (i) KNF uznaje tę zmianę za wystarczająco pewną; (ii) Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że regulacyjna reklasyfikacja Obligacji Podporządkowanych nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji;
- ii. nastąpiła zmiana w mającym zastosowanie opodatkowaniu Obligacji Podporządkowanych, a Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że zmiana ta jest istotna i że nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji.

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych zgodnie z niniejszym punktem, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w punkcie 19.1 Podstawowych Warunków Emisji, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Wcześniejszy wykup w związku z likwidacją:

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje Podporządkowane podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

4.9. Wskaźnik rentowności

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji, przy założeniu, że Obligacje objęto po Cenie Emisyjnej równej Wartości Nominalnej. Rentowność nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków obciążających Obligatariusza w związku z posiadaniem Obligacji.

Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:

$$R_n = \frac{m \times KO}{N} \times 100\%$$

gdzie:

- „ R_n ” oznacza rentowność nominalną
- „ m ” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w ciągu 1 roku
- „ KO ” oznacza Kwotę Odsetek
- „ N ” oznacza Wartość Nominalną

Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym Okresie Odsetkowym na skutek obecności niestałego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.

4.10. Wskazanie reprezentacji posiadaczy Obligacji

Nie występują podmioty reprezentujące posiadaczy Obligacji. Bank nie przewiduje ustanowienia zgromadzenia Obligatariuszy, ani banku-reprezentanta w odniesieniu do Obligacji.

4.11. Uchwała, zezwolenie lub pozwolenie, na mocy których Obligacje zostaną wyemitowane

Emisja Obligacji w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku dokonywana jest na podstawie uchwały Zarządu nr 270/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A. oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 54/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A.

Emisja Obligacji każdej Serii będzie dokonywana na podstawie odrębnej uchwały Zarządu.

Podmiot przechowujący wydruki dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będzie każdorazowo wskazywany w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej Serii.

4.12. Spodziewana data emisji Obligacji

Przewidywane Dni Emisji poszczególnych Serii Obligacji będą każdorazowo wskazywane w Ostatecznych Warunkach Oferty danej Serii Obligacji.

Emitent zamierza przeprowadzać emisje kolejnych Serii Obligacji w okresie ważności Prospektu, w zależności od potrzeb finansowych i warunków rynkowych.

4.13. Opis wszystkich ograniczeń w swobodzie przenoszenia Obligacji

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

4.14. Informacje o podatkach potrącanych u źródła

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Prospektu oraz na interpretacji tych przepisów wywiedzionej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Prospekcie mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne. Zawarte w niniejszym Prospekcie informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, selektywnie przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się inwestor. Potencjalnym inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach. Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych. Przy czym, stosownie do art. 5a pkt 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dyskonto oznacza różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu papieru wartościowego przez emitenta a wydatkami poniesionymi na nabycie papieru wartościowego na rynku pierwotnym lub wtórnym, a w przypadku nabycia papieru wartościowego w drodze spadku lub darowizny – różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu a wydatkami poniesionymi przez

spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tego papieru wartościowego. W przypadku, gdy różnica ta ma wartość ujemną (na przykład w razie objęcia Obligacji po Cenie Emisyjnej przewyższającej Wartość Nominalną), co do zasady nie będzie ona stanowić kosztu uzyskania przychodu ani straty podatkowej.

W świetle art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych osiąganym przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej nie łączy się z przychodami z innych źródeł.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody te opodatkowane są 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, zgodnie z art. 30a ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania przychodów.

Płatnicy, o których mowa w art. 41 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są co do zasady obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu określonego w art. 30a ust. 1 tej ustawy, z zastrzeżeniem przypadków opisanych w szczególności w art. 41 ust. 4d oraz art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 42 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom podlegającym nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta) przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Ponadto, zgodnie z art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnik, który dokonał wypłaty należności z tytułu odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie, przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie ma obowiązku przysyłania imiennych informacji, o których mowa w art. 42 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Natomiast w takiej sytuacji, zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych podatnicy są obowiązani wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z odsetek lub dyskonta papierów wartościowych.

Co do zasady, powyżej opisanych zasad opodatkowania nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje odsetki (dyskonto) z obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej, tj. obligacje traktowane są

jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody w postaci odsetek lub dyskonta powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 lit. a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych (art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Co do zasady, przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej. W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) nabytych po różnych cenach, gdy nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej (art. 30a ust. 3 w zw. z art. 30b ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania odpowiadających im przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych, wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany wykazać przychody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Podatnik sporządza zeznanie na podstawie imiennej informacji o wysokości osiągniętego dochodu przesłanej przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Wyżej wymienione informacje sporządzane przez podmiot prowadzący rachunki zbiorcze, nie obejmują dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na tych rachunkach (art. 39 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu (art. 45 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych można obniżyć o wysokość poniesionej w roku podatkowym straty z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym, że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty (art. 9 ust. 3 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej i obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeśli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m. in.: (i) papierów wartościowych (w tym obligacji) oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi mają zastosowanie również w przypadku takich dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią inaczej.

Dotyczy to w szczególności obowiązków płatnika w zakresie pobrania podatku, odprowadzenia go do właściwego urzędu skarbowego, złożenia rocznej deklaracji właściwemu urzędowi skarbowemu oraz przesłania imiennej informacji według ustalonego wzoru, o której mowa w art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnikowi oraz właściwemu urzędowi skarbowemu. Dodatkowo, zgodnie z art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imiennej informacji, o której mowa powyżej.

Zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepisy art. 30a ust. 1-5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji), dotyczące osób fizycznych będących polskimi rezydentami podatkowymi, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne podlegające w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania stanowią inaczej.

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przepis art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

W świetle art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej). Zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisy tej ustawy mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy posiadający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy). Są to tzw. rezydenci podatkowi.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Przychody z odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych (w tym obligacji) osiągane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Przychód z odsetek (dyskonta) łączy się z pozostałymi dochodami (przychodami) osiąganymi przez podatnika. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania lub 15% podstawy opodatkowania w stosunku do tzw. małych podatników oraz podatników rozpoczynających działalność – w roku podatkowym, w którym rozpoczęli działalność (art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochód (przychód) z odsetek jest zasadniczo rozpoznawany na zasadzie kasowej, tj. w momencie gdy został otrzymany, a nie naliczony (art. 12 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy od otrzymanych odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych (w tym obligacji), który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej. Podatnik jest obowiązany do rozliczenia tego podatku w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie odpłatnego zbycia obligacji

Odpłatne zbycie papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami osiąganymi przez podatnika w roku podatkowym i podlega opodatkowaniu z zastosowaniem stawki 19% lub 15% podstawy opodatkowania w stosunku do tzw. małych podatników oraz podatników rozpoczynających działalność – w roku podatkowym, w którym rozpoczęli działalność (art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej. W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód został osiągnięty (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisy tej ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu uważa się w szczególności dochody (przychody) z m. in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia.

Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez nierezydentów przychodów z odsetek od obligacji ustala się w wysokości 20% przychodów. Zgodnie z art. 21 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przepisy art. 21 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych zobowiązane są osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są związane z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, płatnicy są obowiązani przesłać tę informację w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat.

Zgodnie z art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnicy są obowiązani przesłać w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Odrębności w stosunku do powyższych zasad rozliczania podatku przez płatnika obowiązują w przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu odsetek lub dyskonta przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w takim przypadku do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnik pobiera wówczas podatek od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w takim wypadku płatnik nie ma obowiązku sporządzać informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, o których mowa w art. 26 ust. 3 w zw. z art. 26 ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych roczne deklaracje sporządzane przez takich podatników mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą obligacje, pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystają ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Zasadniczo powyżej opisane zasady opodatkowania dochodów (przychodów) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym obligacji) dotyczące polskich rezydentów podatkowych podlegających podatkowi dochodowemu od osób prawnych mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Zastosowanie preferencji wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania możliwe jest pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych (w tym obligacji) wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem, w szczególności, dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego lub darowizny.

Zgodnie z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi podlega także nabycie własności rzeczy znajdujących się za granicą lub praw majątkowych wykonywanych za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny nabywca był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Podatkowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Stawki podatku od spadków i darowizn są zróżnicowane i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania

w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy lub praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od formy nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania (art. 17a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek składania zeznań podatkowych nie dotyczy przypadków, w których podatek pobierany jest przez płatnika (art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, notariusze są płatnikami podatku od darowizny dokonanej w formie aktu notarialnego albo zawartej w tej formie umowy nieodpłatnego znieśnienia współwłasności lub ugody w tym przedmiocie.

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, z zastrzeżeniem art. 4a ust. 2 i art. 4a ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej (art. 4a ust. 3 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Przy czym, zgodnie z art. 1 ust. 4a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, umowa zamiany podlega także podatkom, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Co do zasady, w przypadku sprzedaży lub zamiany praw majątkowych stawka podatku od czynności cywilnoprawnych wynosi 1% (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b) i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podstawę opodatkowania w przypadku umowy sprzedaży stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego, a w przypadku umowy zamiany – wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego, od którego przypada wyższy podatek (art. 6 ust. 1 pkt 1 i pkt 2 lit. b) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej

czynności, bez odliczania długów i ciężarów (art. 6 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym, a w przypadku umowy zamiany na stronach czynności (art. 4 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych) i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Notariusze są płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego; (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ponadto, w świetle art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, sprzedaż lub zamiana praw majątkowych nie podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub zwolniona z podatku od towarów i usług (z określonymi wyjątkami).

Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony (art. 30 § 1 w zw. z art. 30 § 3 Ordynacji Podatkowej). Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika, w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej).

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki Oferty

Szczegółowe warunki oferty Obligacji danej Serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Oferty.

Ostateczne Warunki Oferty będą każdorazowo dla Obligacji danej Serii podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”, w terminie umożliwiającym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później jednak niż przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii. Dodatkowo w celach informacyjnych Ostateczne Warunki Oferty mogą być udostępnione na stronach internetowych podmiotów biorących udział w Ofercie.

Wzór Ostatecznych Warunków Oferty stanowi Załącznik Nr 2 do Prospektu.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji

Na podstawie Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 12.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.200.000.000 PLN oraz o jednostkowej wartości nominalnej równej 100 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda. Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje Podporządkowane albo Obligacje Niepodporządkowane. Zarząd będzie ustalał Ostateczne Warunki Oferty, obejmujące również Ostateczne Warunki Emisji, poszczególnych serii Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu w taki sposób, aby: (i) łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu nie przekroczyła kwoty 600.000.000 PLN oraz (ii) jednostkowa wartość nominalna Obligacji Podporządkowanych wynosiła 100.000 PLN.

Na podstawie Prospektu Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od Daty Prospektu. Liczba Obligacji oferowana w danej Serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji, a także w Ostatecznych Warunkach Oferty.

Ostateczna łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wyemitowanych na podstawie Prospektu będzie stanowiła sumę łącznej wartości nominalnej poszczególnych Serii Obligacji wyemitowanych na podstawie Prospektu. Łączna wartość nominalna Obligacji danej Serii będzie stanowiła iloczyn: (i) liczby Obligacji danej Serii przydzielonych przez Emitenta Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Obligacje w trakcie Oferty oraz (ii) Wartości Nominalnej.

5.1.3. Terminy, wraz ze wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania Oferty i opis procedury składania zapisów

Na podstawie Prospektu Emitent będzie emitował i oferował Obligacje w seriach przez okres nie dłuższy niż 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Ostateczne Warunki Oferty zawierające terminy obowiązywania Oferty dla Obligacji danej Serii zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje, Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Obligacji objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Obligacji oferowanych w ramach emisji Obligacji danej Serii. W przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów Emitent poda do publicznej wiadomości stosowną informację w formie: (i) komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej; albo (ii) aneksu do Prospektu, jeżeli wydłużenie terminu przyjmowania zapisów będzie stanowiło znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji, w tym w przypadku wydłużenia terminu przyjmowania zapisów o więcej niż 4 tygodnie. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu, czyli w terminie 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia, przy czym nie dłużej niż do upływu dnia dopuszczenia wszystkich Obligacji objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku, gdy wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje będzie prowadzić do zmiany terminu ich przydziału, stosowna informacja o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości jednocześnie z informacją o zmianie terminu przydziału Obligacji, nie później niż w ostatnim dniu pierwotnego terminu przyjmowania zapisów.

Procedura składania zapisów na Obligacje

Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w placówkach Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. oraz podmiotów biorących udział w Ofercie wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane. Aktualna lista placówek przyjmujących zapisy na Obligacje danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na daną Serię Obligacji na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl). O ile w powyższej liście nie zostanie wskazane inaczej, Inwestorzy Instytucjonalni będą składali zapisy wyłącznie za pośrednictwem Oferującego.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis. Zasady przyjmowania zapisów nie mogą być sprzeczne z postanowieniami Prospektu.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie dostępny w placówkach przyjmujących zapisy na Obligacje. Zapis na Obligacje składany osobiście powinien być sporządzony w języku polskim, w dwóch egzemplarzach po jednym dla Inwestora oraz Oferującego. W przypadku składania zapisu u innego niż Oferujący podmiotu wchodzącego w skład konsorcjum dystrybucyjnego, zapis należy złożyć w trzech egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Oferującego oraz podmiotu przyjmującego zapis. Na dowód przyjęcia zapisu, Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Zapis na Obligacje powinien zawierać dyspozycję deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, na którym Obligacje będą finalnie zapisane po ich zdematerializowaniu, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Inwestor, który podpisał umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Obligacje, umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, może składać zapisy na Obligacje w tej formie, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Obligacje, zgodnie z postanowieniami

Prospektu – o ile podmiot przyjmujący zapisy na Obligacje dopuszcza możliwość składania zapisów na Obligacje za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.

Po upływie terminu dokonywania wpłat na Obligacje danej Serii, określonego w Ostatecznych Warunkach Oferty, Emitent, na podstawie uchwały Zarządu lub decyzji osób upoważnionych uchwałą Zarządu, dokona przydziału Obligacji danej Serii. Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii zostaną one w Dniu Emisji zarejestrowane w KDPW i zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych Inwestorów, zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje danej Serii pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji. Dzień Emisji danej Serii Obligacji stanowi dzień powstania praw z Obligacji danej Serii.

Obligatariusz, który wskazał w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, otrzyma od Oferującego, po rejestracji Obligacji danej Serii w KDPW i ich zapisaniu w Rejestrze Sponsora Emisji, potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii zostanie wysłane listem poleconym na adres korespondencyjny Obligatariusza wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

W celu przeniesienia Obligacji danej Serii z Rejestru Sponsora Emisji na swój Rachunek Papierów Wartościowych lub na Rachunek Zbiorczy, Obligatariusz powinien złożyć firmie inwestycyjnej prowadzącej Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy otrzymane od Oferującego potwierdzenie nabycia Obligacji danej Serii. Zasilenie Rachunku Papierów Wartościowych Obligacjami danej Serii nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone Oferującemu lub innemu podmiotowi wchodzącemu w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane, w terminie wskazanym w treści aneksu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 Dni Robocze od dnia udostępnienia aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku wystąpienia sytuacji opisanej powyżej Emitent, uchwałą Zarządu, dokona zmiany Ostatecznych Warunków Oferty poprzez zmianę terminu przydziału Obligacji danej Serii. Konsekwencją zmiany terminu przydziału Obligacji danej Serii będzie również odpowiednia zmiana Dnia Emisji, a także może być zmiana Dni Płatności Odsetek i Dnia Wykupu dla Obligacji danej Serii.

Zmienione Ostateczne Warunki Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”.

Osoby, które nie złożyły Oferującemu lub innemu podmiotowi wchodzącemu w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane, oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej Serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Oferty.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić podmiotowi przyjmującemu formularz zapisu

wystawione przez Inwestora pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisami mocodawcy poświadczonymi notarialnie.

W przypadku, gdy pełnomocnikiem Inwestora jest dom maklerski z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie jest wymagane wystawienie pełnomocnictwa w formie aktu notarialnego lub notarialne poświadczenie podpisów. W takim przypadku dane mocodawcy potwierdza upoważniony pracownik domu maklerskiego – pełnomocnika.

Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny, chyba że inaczej stanowią przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Ponadto pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące osoby pełnomocnika i osoby, na rzecz której składany jest zapis na Obligacje:

- dla osób fizycznych (rezydenci lub nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego): imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu;
- rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
- nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

- dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego), paszport (osoba fizyczna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego rejestru pełnomocnika (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent); jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski;
- wyciąg z właściwego rejestru Inwestora (osoba prawna – rezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego);
- wyciąg z właściwego dla siedziby Inwestora rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o Inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna – nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego); jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez właściwy terytorialnie polski urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

Działanie na podstawie pełnomocnictwa sporządzonego w innej formie niż opisane powyżej jest dopuszczalne jedynie po zaakceptowaniu przez Oferującego.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Niedojście emisji Obligacji do skutku

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

Informacja o braku prawidłowego subskrybowania i opłacenia jakiejkolwiek Obligacji danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”.

Informacja o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób wskazany w punkcie „*Odstąpienie od Oferty*” poniżej.

W przypadku niedojścia Oferty danej Serii Obligacji do skutku środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu, w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o niedojściu emisji danej Serii Obligacji do skutku.

Odstąpienie od Oferty

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

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

- istotną zmianę sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub w innym kraju,
- istotną zmianę sytuacji na rynkach finansowych w Polsce lub w innych krajach,
- istotną negatywną zmianę w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników operacyjnych Emitenta,
- istotną negatywną zmianę mającą wpływ na działalność Emitenta lub poniesienie istotnej szkody przez Emitenta lub istotne zakłócenie jego działalności,
- niezadowolający, zdaniem Banku, poziom zainteresowania Obligacjami danej Serii w toku przyjmowania zapisów na Obligacje tejże Serii,
- niewystarczającą, zdaniem Banku, liczbę Obligacji danej Serii w prognozowanym obrocie na GPW, niezapewniającą odpowiedniej płynności Obligacji tejże Serii.

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego w trybie wskazanym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej albo – w sytuacji, gdy zdaniem Emitenta, odstąpienie od Oferty Obligacji danej Serii mogłoby stanowić znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji – informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”.

W przypadku odstąpienia od Oferty Obligacji danej Serii po terminie rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wszystkie złożone zapisy utracą ważność niezwłocznie po podaniu informacji o odstąpieniu od Oferty do publicznej wiadomości. Środki wpłacone przez Inwestorów będą im zwracane, bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni od daty podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odstąpieniu od Oferty Obligacji danej Serii.

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

Informacja o ewentualnym odstąpieniu od wszystkich ofert Obligacji objętych niniejszym Prospektem zostanie podana do publicznej wiadomości w formie ogłoszenia, o którym mowa w art. 49 ust. 1b pkt. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zawieszenie Oferty

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia, decyzji o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii. Zarząd podejmie decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Obligacji danej Serii, jeśli uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, informacja w tym zakresie zostanie udostępniona do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty Obligacji danej Serii zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, informacja w tym zakresie zostanie udostępniona do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie aneksu do Prospektu, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt. Złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane będą za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów. Termin do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów zostanie wskazany w treści aneksu do Prospektu, przy czym termin ten nie może być krótszy niż 2 dni robocze od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu zawierającego informację o zawieszeniu Oferty danej Serii Obligacji.

5.1.4. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Jeżeli łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej Serii, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji danej Serii, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej Serii („**Dzień Przekroczenia Zapisów**”), zostaną przydzielone Obligacje danej Serii w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów.

Zapisy złożone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) zostaną proporcjonalnie zredukowane. Zasada ta znajduje zastosowanie również w przypadku, gdy Dniem Przekroczenia Zapisów jest pierwszy dzień przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

Łączna liczba Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) będzie równa różnicy między łączną liczbą Obligacji oferowanych w danej Serii a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji danej Serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje danej Serii zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji danej Serii. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji danej Serii, na które ten sam Inwestor złoży zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje danej Serii, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania.

Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach, jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej Serii, powodujący, iż liczba Obligacji wynikała z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej Serii, nie dojdzie do przydzielenia Inwestorowi jakiegokolwiek Obligacji danej Serii.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów na Obligacje danej Serii zapisy nie będą przyjmowane. Informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) zostanie przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”.

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu, lub skutecznego uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

5.1.5. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

Wielkość minimalnego zapisu na Obligacje danej Serii zostanie przekazana do publicznej wiadomości jako element Ostatecznych Warunków Oferty, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”.

Nie przewiduje się ustalania maksymalnego zapisu na Obligacje danej Serii, jednakże nie może być on wyższy niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii. Zapis opiewający na wyższą liczbę Obligacji danej Serii niż maksymalna liczba Obligacji oferowanych w danej Serii jest ważny w liczbie równej maksymalnej liczbie Obligacji oferowanych w danej Serii.

5.1.6. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje oraz dostarczenie Obligacji

Zapis składany przez inwestorów niebędących Inwestorami Instytucjonalnymi powinien być opłacony w chwili składania zapisu na Obligacje danej Serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Zapis składany przez Inwestorów Instytucjonalnych powinien być opłacony do końca dnia, w którym zapis został złożony.

Dokonanie niepełnej wpłaty w chwili składania zapisu na Obligacje danej Serii (w przypadku zapisu składanego przez inwestora niebędącego Inwestorem Instytucjonalnym) lub do końca dnia, w którym zapis został złożony (w przypadku zapisu składanego przez Inwestora Instytucjonalnego) oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Obligacji danej Serii, podstawą do przydziału będzie liczba Obligacji, na które została dokonana pełna wpłata w terminach wskazanych powyżej. Brak jakiegokolwiek wpłaty w wyżej określonym terminie lub wpłata w kwocie niższej niż Cena Emisyjna jednej Obligacji powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi jakiegokolwiek Obligacji danej Serii.

Wpłata na Obligacje musi być dokonana w PLN na rachunek bankowy Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, jeżeli takie konsorcjum zostanie powołane. Numer rachunku bankowego Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie zostanie wskazany w formularzu zapisu na Obligacje danej Serii.

Wpłaty na Obligacje powiększone o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis dokonane na rachunek bankowy Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. lub podmiotów biorących udział w Ofercie, nie podlegają oprocentowaniu.

Oferujący lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis, mogą pobierać prowizję z tytułu złożenia zapisu na Obligacje.

Przydzielone Inwestorowi Obligacje zostaną zarejestrowane w Dniu Emisji w KDPW i zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym Inwestora zgodnie z regulacjami KDPW. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji.

5.1.7. Sposób i data podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Po dokonaniu przydziału Obligacji danej Serii, informacja o wyniku Oferty danej Serii Obligacji oraz stopie redukcji zostanie opublikowana przez Emitenta raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa, oraz w sposób w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta www.aliorbank.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie/Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji”.

5.1.8. Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Z Obligacjami nie są związane jakiegokolwiek prawa pierwokupu lub prawa do subskrypcji papierów wartościowych.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są Obligacje

Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są: (i) osoby fizyczne, (ii) osoby prawne, oraz (iii) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

5.2.2. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych Obligacjach wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zarejestrowane w Dniu Emisji w KDPW i zapisane w rejestrze Sponsora Emisji, a następnie na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. W przypadku gdy Inwestor wskaże w formularzu zapisu na Obligacje nieprawidłowy numer Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, Obligacje pozostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji. Inwestorzy nie będą zawiadamiani o liczbie przydzielonych Obligacji danej Serii. Rozpoczęcie obrotu Obligacjami danej Serii na rynku regulowanym nie jest uzależnione od poinformowania Inwestorów o liczbie przydzielonych Obligacji.

5.3. Cena

5.3.1. Określenie spodziewanej ceny Obligacji lub metoda określania ceny i procedura jej podania do publicznej wiadomości

Cena Emisyjna jednej Obligacji danej Serii zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Oferty. Emitent może określić w Ostatecznych Warunkach Oferty Cenę Emisyjną równą Wartości Nominalnej albo Cenę Emisyjną różną w ramach danej Serii, w zależności od dnia, w jakim Inwestor złoży zapis na Obligacje (w takim przypadku Cena Emisyjna będzie rosła w kolejnych dniach przyjmowania zapisów, celem uwzględnienia kwoty odsetek narosłych od Dnia Otwarcia Subskrypcji).

Cena Emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110 % Wartości Nominalnej.

Na Datę Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez Inwestorów podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje pobieranych przez Oferującego lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości i poszczególnych części Oferty

Oferta koordynowana jest wyłącznie przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A jest jednocześnie Oferującym. Emitent nie przewiduje koordynowania części Oferty przez inne podmioty, z tym zastrzeżeniem, że Emitent nie wyklucza powołania konsorcjum dystrybucyjnego, w skład którego wejdą

podmioty przyjmujące zapisy na Obligacje. Emitent nie przewiduje plasowania Oferty w innych krajach niż Rzeczpospolita Polska.

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa. Jedynym podmiotem świadczącym usługi depozytowe będzie KDPW.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów. W przypadku zawarcia takich umów w odniesieniu do danej Serii Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, a aneks będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy.

Podmiotem zobowiązanym do plasowania Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. Prowizja za plasowanie Obligacji nie będzie pobierana.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną i nie planuje zawierania takich umów.

6. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu

Po Dniu Emisji Obligacji danej Serii Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.

W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub, pomimo spełnienia powyższych warunków, GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej Serii do obrotu na rynku regulowanym, Zarząd może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań.

Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Emitent przewiduje, iż obrót Obligacjami poszczególnych Serii rozpoczynał się będzie w terminie około miesiąca od daty przydziału Obligacji. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na GPW zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.

6.2. Pozostałe rynki regulowane lub rynki równoważne

Na Datę Prospektu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst notowane są następujące dwie serie obligacji wyemitowanych przez Emitenta, prezentowane według kolejności daty wykupu:

Nazwa serii	Nazwa skrócona	ISIN	Wartość serii (PLN)	Data wykupu	Rynek notowań
PIA	ALR0522	PLALIOR00151	150.000.000	2022-05-16	GPW RR
PIB	ALR0524	PLALIOR00169	70.000.000	2024-05-16	GPW RR

Na Datę Prospektu w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez GPW oraz BondSpot w ramach systemu Catalyst notowanych jest następujących sześć serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta, prezentowanych poniżej według kolejności daty wykupu:

Nazwa serii	Nazwa skrócona	ISIN	Wartość serii (PLN)	Data wykupu	Rynek notowań
G	ALR0321	PLALIOR00102	192.950.000	2021-03-31	BS ASO, GPW ASO
B	ALR0421	PLMRTMB00026	67.200.000	2021-04-29	GPW ASO
I	ALR1221	PLALIOR00136	150.000.000	2021-12-06	BS ASO, GPW ASO
II	ALR1221	PLALIOR00136	33.350.000	2021-12-06	BS ASO, GPW ASO
C	ALR1022	PLMRTMB00034	80.000.000	2022-10-21	BS ASO
F	ALR0924	PLALIOR00094	321.700.000	2024-09-26	BS ASO

Źródło: Emitent.

W dniu 25 lipca 2017 r. Bank przekazał do publicznej wiadomości informację o podjęciu przez Zarząd uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 250.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 250 mln PLN w ramach Programu Emisji Obligacji 2015. Powyższe obligacje, w liczbie 250.000 sztuk, zostały wyemitowane w dniu 11 sierpnia 2017 r. Nadany został im kod ISIN PLALIOR00201. Dniem wykupu obligacji będzie dzień 11 sierpnia 2020 r. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji serii J do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalystr.

W dniu 3 października 2017 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji: (i) nie więcej niż 400.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 400 mln PLN oraz (ii) nie więcej niż 200.000 obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K1, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200 mln PLN. Podjęcie powyższych uchwał było poprzedzone budowaniem księgi popytu wśród inwestorów. Planowany dzień emisji powyższych obligacji to 20 października 2017 r., zaś ich wykup ma nastąpić w dniu 20 października 2025 r. O dojściu do skutku emisji obligacji podporządkowanych na okaziciela serii K oraz K1 Bank poinformuje raportem bieżącym oraz – w sytuacji, gdy parametry emisji, w szczególności liczba emitowanych obligacji oraz data emisji, będą w sposób znaczący odbiegać od opisanych wyżej i będzie to stanowiło znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Obligacji – w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Bank zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji podporządkowanych serii K i K1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalystr.

6.3. Nazwa i adres animatorów

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora dla Obligacji. Emitent nie wyklucza, że taka umowa może zostać zawarta w przeszłości.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1. Doradcy Emitenta

Opis zakresu działań doradców Emitenta został zamieszczony w punkcie IV.3.1 Prospektu.

Opis zakresu działań doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji danej Serii zostanie zamieszczony w Ostatecznych Warunkach Oferty.

7.2. Pozostałe informacje zbadane lub przejrzone przez biegłych rewidentów

Poza badaniem Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2015 r. i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za 2016 r. oraz przeglądem Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za I półrocze 2017 r., o czym mowa w punkcie III.11.1 Prospektu, żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie były poddane badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

7.3. Oświadczenia ekspertów

Emitent w Prospekcie nie zamieszczał oświadczeń ani też raportów osoby określanej jako ekspert.

7.4. Informacje od osób trzecich

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent był tego świadom oraz w jakim mógł to ocenić na

podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz źródeł niezależnych. Nie można zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji. Źródła informacji od osób trzecich wykorzystanych w Prospekcie zostały wskazane w punkcie III.5.1.4 Prospektu. Informacje zamieszczone w Prospekcie, których źródło nie zostało wyraźnie wskazane, pochodzą od Emitenta.

Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Bank nie weryfikował ich przez niezależne źródła. Nie przeprowadził również analiz adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz.

7.5. Ratingi kredytowe

W ramach przygotowania pierwszej oferty publicznej Bank zobowiązał się wobec KNF do niezwłocznego podjęcia z początkiem 2013 r. działań mających na celu pozyskanie oceny ratingowej przyznawanej przez renomowaną międzynarodową agencję ratingową.

W dniu 5 września 2013 r. agencja Fitch Ratings Ltd. nadała Bankowi rating podmiotu na poziomie BB z perspektywą stabilną. Rating został utrzymany na niezmiennym poziomie zgodnie z oceną nadaną w dniu 5 marca 2015 r., 1 marca 2016 r., 12 kwietnia 2016 r. oraz 16 lutego 2017 r.

Pełna ocena ratingowa Banku nadana przez agencję Fitch Ratings Ltd.:

1. Rating długoterminowy podmiotu (*Long-Term Foreign Currency IDR*): BB, perspektywa stabilna.
2. Rating krótkoterminowy podmiotu (*Short-Term Foreign Currency IDR*): B.
3. Długoterminowy rating krajowy (*National Long-Term Rating*): BBB+(pol), perspektywa stabilna.
4. Krótkoterminowy rating krajowy (*National Short-Term Rating*): F2(pol).
5. *Viability Rating* (VR): bb.
6. Rating wsparcia (*Support Rating*): 5.
7. Minimalny rating wsparcia (*Support Rating Floor*): 'No Floor'.

Definicje ratingów Fitch Ratings Ltd. dostępne są na stronie agencji pod adresem www.fitchratings.com, gdzie publikowane są także ratingi, kryteria oraz metodyki.

8. OPIS PROGRAMU

Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji Banku został ustanowiony uchwałą Zarządu nr 270/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A., która została zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej nr 54/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A.

Na podstawie powyższej uchwały Rady Nadzorczej Zarząd jest upoważniony do wielokrotnego zaciągania zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank niezabezpieczonych, podporządkowanych lub niepodporządkowanych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej równej 100 PLN lub wielokrotności tej kwoty każda w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku. Łączna liczba Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku nie przekroczy 12.000.000 Obligacji, przy czym w żadnym przypadku łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku nie może przekroczyć kwoty 1.200.000.000 PLN.

Zarząd będzie ustalał Ostateczne Warunki Oferty, obejmujące również Ostateczne Warunki Emisji, poszczególnych serii Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu w taki sposób, aby: (i) łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Podporządkowanych emitowanych na podstawie Prospektu

nie przekroczyła kwoty 600.000.000 PLN oraz (ii) jednostkowa wartość nominalna Obligacji Podporządkowanych wynosiła 100.000 PLN

W ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od Daty Prospektu. Okres zapadalności Obligacji wynosić będzie do 10 lat od dnia emisji danej Serii Obligacji.

Obligacje będą emitowane w drodze oferty publicznej za pośrednictwem Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst. W przypadku gdyby Obligacje nie zostały dopuszczone do obrotu na powyższym rynku regulowanym, Emitent podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst.

Cel emisji Obligacji poszczególnych Serii (w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach) będzie każdorazowo wskazywany w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Niezależnie od celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach, Obligacje Podporządkowane zostaną zakwalifikowane, po uzyskaniu zgody KNF zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki z emisji będą wliczane przez Bank do kapitału Tier II Banku.

W celu uzyskania pełnych informacji na temat Obligacji danej Serii konieczna jest łączna interpretacja Prospektu oraz Ostatecznych Warunków Oferty, publikowanych przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii.

V. ZAŁĄCZNIKI

1. DEFINICJE I SKRÓTY

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innych częściach Prospektu, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej. Definicje nie wskazane poniżej znajdują się w Podstawowych Warunkach Emisji, które stanowią Załącznik 2 do niniejszego Prospektu.

„Alior Bank”, „Bank”, „Emitent”	Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 02-232 Warszawa, ul. Łopuszańska 38D, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000305178
„Bank BPH”	Bank BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku o numerze KRS: 0000010260
„Banki Referencyjne”	Dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji
„BFG”	Bankowy Fundusz Gwarancyjny
„BondSpot”	BondSpot Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
„BRRD”	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz. U. L z 12.06.2014, str. 190, ze zm.)
„Cena Emisyjna”	Cena emisyjna jednej Obligacji wskazana w Ostatecznych Warunkach Oferty
„CHF”	Frank szwajcarski, prawny środek płatniczy na obszarze Konfederacji Szwajcarskiej
„Data Prospektu”	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
„Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji Banku”	Oznacza Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji Alior Bank S.A., w ramach którego mogą być emitowane obligacje podporządkowane lub niepodporządkowane, do maksymalnej liczby Obligacji wynoszącej 12.000.000 i do maksymalnej łącznej wartości Obligacji wynoszącej 1.200.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 270/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A. oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 54/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A.
„Dyrektywa CRD”	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. U. UE L 176 z 27 czerwca 2013, s. 338)

„Dyrektywa MiFID II”	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE L 173 z 12 czerwca 2014, s. 349, ze zm.)
„Dyrektywa PSD II”	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2015/2366 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego, zmieniająca dyrektywy 2002/65/WE, 2009/110/WE, 2013/36/UE i rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 oraz uchylająca dyrektywę 2007/64/WE (Dz. U. UE L 337 z 23 grudnia 2015, s. 35)
„Działalność Hipoteczna Banku BPH”	Zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku BPH, obejmująca w szczególności portfel kredytów hipotecznych Banku BPH (w szczególności wszelkie kredyty hipoteczne w PLN i innych walutach udzielone na rzecz osób fizycznych na cele mieszkaniowe), zobowiązania finansowe wobec podmiotów z grupy General Electric, inne aktywa i pasywa związane z powyższym portfelem kredytów hipotecznych, większościowy udział w BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. oraz zobowiązania Banku BPH związane z BPH PBK Zarządzanie Funduszami sp. z o.o. lub BPH Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A.
„Dzień Emisji”	Dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji
„Dzień Ostatecznego Wykupu”	Dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym Kwota Wykupu staje się należna i płatna
„Dzień Otwarcia Subskrypcji”	Pierwszy dzień okresu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty
„Dzień Płatności Odsetek”	Dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym dana Kwota Odsetek jest należna i płatna
„Dzień Płatności”	W zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu lub (iii) każdy inny dzień, w którym ma nastąpić płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach
„Dzień Roboczy”	Dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze oraz Rejestr Sponsora Emisji prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie praw z Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	Dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	Oznacza dzień, w którym zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji przypadających do zapłaty w danym Dniu Płatności, tj. odpowiednio: <ul style="list-style-type: none"> a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności, albo b) w przypadku otwarcia likwidacji, o której mowa w punkcie 16 Podstawowych Warunków Emisji – dzień otwarcia likwidacji, c) w przypadku złożenia żądania przedterminowego wykupu Obligacji Niepodporządkowanych, o którym mowa w punkcie 6.5 Podstawowych Warunków Emisji – dzień złożenia żądania

	wcześniejszego wykupu, a w przypadku, gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, inny najbliższy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	Dzień, w którym na podstawie przepisów prawa lub Warunków Emisji Kwota Wykupu stanie się należna i płatna przed Dniem Ostatecznego Wykupu
„Dzień Wykupu”	W zależności od przypadku: (i) Dzień Wcześniejszego Wykupu albo (ii) Dzień Ostatecznego Wykupu
„EUR”	Euro – jednostka monetarna w państwach tworzących strefę euro w Unii Europejskiej
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
„Grupa”	Emitent wraz z jednostkami zależnymi wskazywanymi w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych grupy kapitałowej Emitenta
„Inwestor Instytucjonalny”	Inwestor będący klientem profesjonalnym w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
„Inwestor”	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej zainteresowana nabyciem Obligacji
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
„KNF”	Komisja Nadzoru Finansowego
„KRS”	Krajowy Rejestr Sądowy
„KSH”	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1577, ze zm.)
„Kwota do Zapłaty”	W zależności od kontekstu: Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności lub jakąkolwiek inną kwotę, którą Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi
„Kwota Odsetek”	Kwota odsetek płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z Warunkami Emisji
„Kwota Wykupu”	Kwota, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji, równa Wartości Nominalnej
„Marża”	Dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – marża odsetkowa wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji
„MSR”	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości publikowane w latach 1973-2001, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 r., ze zm.)

„MSSF”	Określone w art. 2 Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. UE L 243/1 z 11 września 2002 r., ze zm.) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji oraz Komitetu ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 r., ze zm.)
„Obligacje”	Obligacje wszystkich Serii emitowane w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku, z tym zastrzeżeniem, że na potrzeby podsumowania wprowadzono osobną definicję „Obligacji”, zgodnie z którą „Obligacje” oznaczają Obligacje danej Serii
„Obligacje Niepodporządkowane”	Obligacje wskazane jako niepodporządkowane w Ostatecznych Warunkach Emisji
„Obligacje Podporządkowane”	Obligacje wskazane jako podporządkowane w Ostatecznych Warunkach Emisji
„Obligatariusz”	Podmiot, na którego Rachunku Papierów Wartościowych lub na rzecz którego w Rejestrze Sponsora Emisji zapisane są prawa z co najmniej jednej Obligacji lub osobę wskazaną na Rachunku Zbiorczym jako uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji
„Oferta”	W zależności od kontekstu: (i) wszystkie prowadzone na podstawie Prospektu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publiczne obejmujące Obligacje; albo (ii) jedna z takich ofert publicznych obejmująca jedną Serię Obligacji
„Oferujący”	Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.
„Okres Odsetkowy”	Okres od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następujący okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia)
„Ordynacja Podatkowa”	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r. poz. 201, ze zm.)
„Ostateczne Warunki Emisji”	Ostateczne warunki emisji Obligacji danej Serii, stanowiące punkt 4 Ostatecznych Warunków Oferty
„Ostateczne Warunki Oferty”	Szczegółowe warunki Oferty danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 24 Ustawy o Ofercie Publicznej, których wzór stanowi Załącznik 3 do Prospektu
„p.p.”	Punkt procentowy
„Pakiet MiFID II/MiFIR”	Dyrektywa MiFID II, Rozporządzenie MiFIR oraz inne związane z nimi akty wykonawcze i delegowane, które zostały lub zostaną wydane przez właściwe organy Unii Europejskiej
„Pekao SA”	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o numerze KRS: 0000014843.

„Pierwszy Publiczny Program Emisji Obligacji Banku”	Ma znaczenie nadane w punkcie III.12.2.2
„PLN”	Złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
„Początek Pierwszego Okresu Odsetkowego”	(i) dla Obligacji, których cena emisyjna jest stała i równa Wartości Nominalnej – Dzień Emisji; albo (ii) dla Obligacji, których cena emisyjna nie jest stała i jest uzależniona od dnia złożenia zapisu – Dzień Otwarcia Subskrypcji
„Podstawowa Działalność Banku BPH”	Zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku BPH obejmująca wszelkie aktywa i pasywa Banku BPH, za wyjątkiem aktywów i pasywów wchodzących w skład Działalności Hipotecznej Banku BPH
„Podstawowe Warunki Emisji”	Podstawowe warunki emisji Obligacji, stanowiące Załącznik 2 do Prospektu
„Prawo Bankowe”	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1988, ze zm.)
„Prawo Dewizowe”	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 679, ze zm.)
„Program Emisji Obligacji 2015”	Ma znaczenie nadane w punkcie III.12.2.1
„Prospekt”	Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Emitenta w formie jednolitego dokumentu i zatwierdzony przez KNF w dniu 13 października 2017 r. w związku z ofertą publiczną Obligacji oraz ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi
„Przypadek Naruszenia”	Ma znaczenie nadane mu w punkcie 6.3. Podstawowych Warunków Emisji
„PZU FIZ BIS 1”	PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1 z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 813
„PZU FIZ BIS 2”	PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 803
„PZU SFIO Universum”	PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 506
„PZU Życie SA”	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o numerze KRS: 0000030211
„PZU”	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o numerze KRS: 0000009831
„Rachunek Papierów Wartościowych”	Rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, prowadzony dla danego Obligatariusza przez uprawnione podmioty w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

„Rachunek Zbiorczy”	Rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
„Rada Nadzorcza”	Rada Nadzorcza Emitenta
„Regulacje KDPW”	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Regulamin GPW”	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie
„Rejestr Sponsora Emisji”	Prowadzony przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. rejestr osób nabywających Obligacje w ramach Oferty, w którym Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. może dokonywać zapisów dotyczących Obligacji w sposób identyfikujący osoby, którym przysługują prawa z Obligacji
„Rozporządzenie CRR”	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. L 176 z 27.06.2013, str. 1, ze zm.)
„Rozporządzenie MAR”	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. L 173 z 12 czerwca 2014, s. 1, ze zm.)
„Rozporządzenie MiFIR”	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz. U. L 173 z 12 czerwca 2014, s. 84, ze zm.)
„Rozporządzenie o Prospekcie”	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechnienia reklam (Dz. U. L 149 z 30.04.2004, str. 3, ze zm.)
„Seria”	Obligacje wyemitowane przez Emitenta reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji
„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r.”	Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., sporządzone zgodnie z MSSF
„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r.”	Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 r., sporządzone zgodnie z MSSF
„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r.”	Niezbadane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r., sporządzone zgodnie z MSR 34
„Strona Internetowa Emitenta”	Oznacza stronę www.aliorbank.pl lub inną stronę internetową Emitenta, która ją zastąpi, o której Emitent poinformuje Obligatariuszy zgodnie z punktem 19.1 Podstawowych Warunków Emisji
„UE”	Unia Europejska

„UOKiK”	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
„USD”	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki
„Ustawa o BFG”	Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz.U. z 2016 r., poz. 996, ze zm.)
„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych”	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016, poz. 1888, ze zm.)
„Ustawa o Obligacjach”	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.)
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.)
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	Ustawa z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zm.)
„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznym”	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016, poz. 2032, ze zm.)
„Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych”	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r., poz. 1150, ze zm.)
„Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn”	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2017, poz. 833, ze zm.)
„Ustawa o Wsparciu Kredytobiorców”	Ustawa z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy (Dz. U. z 2015, poz. 1925)
„Walne Zgromadzenie”	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Banku
„Wartość Nominalna”	Wartość nominalna jednej Obligacji danej serii, wynosząca 100 PLN lub wielokrotność tej kwoty, wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji, przy czym w przypadku Obligacji Podporządkowanych Zarząd ustali wartość nominalną każdej Obligacji Podporządkowanej na 100.000 PLN.
„Warunki Emisji”	Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 18.3 Podstawowych Warunków Emisji, oraz Ostateczne Warunki Emisji, stanowiące łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu
„Zarząd”	Zarząd Emitenta

2. PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

ALIOR BANK S.A. DRUGI PUBLICZNY PROGRAM EMISJI OBLIGACJI BANKU O WARTOŚCI DO 1.200.000.000 PLN PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI

Niniejszy dokument („**Podstawowe Warunki Emisji**”) określa podstawowe warunki emisji obligacji podporządkowanych lub niepodporządkowanych („**Obligacje**”) danej Serii (zgodnie z definicją poniżej) wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji, emitowanych, w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku, przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000305178, NIP 1070010731, REGON 141387142 („**Emitent**”).

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej Serii określone są w Ostatecznych Warunkach Emisji. Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 18.3 Podstawowych Warunków Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji stanowią łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu.

Niniejsze Podstawowe Warunki Emisji stanowią część Prospektu i powinny być analizowane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, Ostatecznymi Warunkami Oferty (w tym Ostatecznymi Warunkami Emisji) oraz wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu.

1. DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

„ ASO ”	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„ Banki Referencyjne ”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza banki referencyjne wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„ BRRD ”	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz. U. L z 12 czerwca 2014, str. 190, ze zm.).
„ Certyfikat Rezydencji ”	oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby albo, odpowiednio, miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby albo, odpowiednio, miejsca zamieszkania podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o Podatku Dochodowych od Osób Prawnych albo, odpowiednio, w art. 5a pkt 21) Ustawy o Podatku Dochodowych od Osób Fizycznych.
„ Depozyt ”	oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.
„ Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji Banku ”	oznacza Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji Alior Bank S.A., w ramach którego mogą być emitowane obligacje podporządkowane lub niepodporządkowane, do maksymalnej liczby Obligacji wynoszącej 12.000.000 i do maksymalnej łącznej wartości Obligacji wynoszącej 1.200.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 270/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A. oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 54/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A.

„Dyrektywa CRD”	oznacza dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. U. UE L 176 z 27 czerwca 2013, s. 338).
„Dzień Emisji”	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Przewidywany Dzień Emisji wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Dzień Ostatecznego Wykupu”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym Kwota Wykupu staje się należna i płatna.
„Dzień Otwarcia Subskrypcji”	oznacza pierwszy dzień okresu przyjmowania zapisów na Obligacje danej Serii, wskazany w Ostatecznych Warunkach Oferty.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, w którym dana Kwota Odsetek jest należna i płatna.
„Dzień Płatności”	oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu lub (iii) każdy inny dzień, w którym ma nastąpić płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji lub Ustawą o Obligacjach.
„Dzień Roboczy”	oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze oraz Rejestr Sponsora Emisji prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie praw z Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza dzień, w którym zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji przypadających do zapłaty w danym Dniu Płatności, tj. odpowiednio: <ul style="list-style-type: none"> a) 6 (szósty) Dzień Roboczy przypadający przed Dniem Płatności, albo b) w przypadku otwarcia likwidacji, o której mowa w punkcie 16 Podstawowych Warunków Emisji – dzień otwarcia likwidacji, c) w przypadku złożenia żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w punkcie 6.5 Podstawowych Warunków Emisji – dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, <p>a w przypadku, gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub Regulacjami KDPW, inny najbliższy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu.</p>
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień, w którym na podstawie przepisów prawa lub Warunków Emisji Kwota Wykupu stanie się należna i płatna przed Dniem Ostatecznego Wykupu.
„Dzień Wykupu”	oznacza w zależności od przypadku: (i) Dzień Wcześniejszego Wykupu albo (ii) Dzień Ostatecznego Wykupu.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„KNF”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu, którą Emitent, zgodnie z Warunkami Emisji, jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi w danym Dniu Płatności lub jakąkolwiek inną kwotę, którą Emitent na podstawie Warunków Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi.
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta od jednej Obligacji Obligatariuszowi

	w każdym Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z Warunkami Emisji.
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę, po jakiej następuje wykup jednej Obligacji równą Wartości Nominalnej.
„Marża”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza marżę odsetkową wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Obligacje Niepodporządkowane”	oznacza Obligacje wskazane jako niepodporządkowane w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Obligacje Podporządkowane”	oznacza Obligacje wskazane jako podporządkowane w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Obligatariusz”	oznacza podmiot, na którego Rachunku Papierów Wartościowych lub na rzecz którego w Rejestrze Sponsora Emisji zapisane są prawa z co najmniej jednej Obligacji lub osobę wskazaną na Rachunku Zbiorczym jako uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (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) przy czym ostatni okres odsetkowy będzie się kończył w Dniu Wykupu (nie wliczając tego dnia).
„Ostateczne Warunki Emisji”	oznacza ostateczne warunki emisji Obligacji danej Serii, stanowiące punkt 4 szczegółowych warunków oferty Obligacji danej Serii, określonych w art. 24 Ustawy o Ofercie Publicznej.
„Początek Pierwszego Okresu Odsetkowego”	oznacza: (i) dla Obligacji, których cena emisyjna jest stała i równa Wartości Nominalnej – Dzień Emisji; albo (ii) dla Obligacji, których cena emisyjna nie jest stała i jest uzależniona od dnia złożenia zapisu – Dzień Otwarcia Subskrypcji.
„Prawo Bankowe”	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1988, ze zm.).
„Prawo Restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 1508, ze zm.).
„Prawo Upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 2171, ze zm.).
„Prospekt”	oznacza prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Emitenta w formie jednolitego dokumentu i zatwierdzony przez KNF w dniu 13 października 2017 r. w związku z ofertą publiczną Obligacji oraz ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, wraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi.
„Przypadek Naruszenia”	ma znaczenie nadane mu w punkcie 6.3.
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, prowadzony dla danego Obligatariusza przez uprawnione podmioty w sposób określony w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
„Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Regulamin GPW”	oznacza Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Rejestr Sponsora Emisji”	oznacza prowadzony przez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. rejestr osób nabywających Obligacje w ramach Oferty, w którym Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. może dokonywać zapisów dotyczących Obligacji w sposób identyfikujący

	osoby, którym przysługują prawa z Obligacji.
„Rozporządzenie MAR”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. L 173 z 12 czerwca 2014, s. 1, ze zm.).
„Rozporządzenie CRR”	oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176 z 27 czerwca 2013, s. 1, ze zm.).
„Rynek Regulowany”	oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst.
„Seria”	oznacza Obligacje wyemitowane przez Emitenta reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji.
„Stopa Bazowa”	dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – oznacza stopę procentową WIBOR ustaloną przez GPW Benchmark S.A. (informacja o Stopie Bazowej jest publikowana na stronie internetowej: https://gpwbenchmark.pl) lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową, a w przypadku braku możliwości ustalenia wysokości takiej stopy procentowej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, oznacza średnią arytmetyczną stóp procentowych podanych Emitentowi przez Banki Referencyjne dla depozytów złotówkowych o długości 6 miesięcy, pod warunkiem, że przynajmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym, jeśli będzie to konieczne, będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zostanie ona ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym, w którym przypada taki Dzień Ustalenia Stopy Procentowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.
„Stopa Procentowa”	oznacza: (i) dla Obligacji o stałym oprocentowaniu – stałą stopę procentową wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji, a (ii) dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym – zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę, przy czym w przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym Emitent może ustalić w Ostatecznych Warunkach Emisji odmienną, stałą stopę procentową dla pierwszego Okresu Odsetkowego.
„Strona Internetowa Emitenta”	oznacza stronę www.aliorbank.pl lub inną stronę internetową Emitenta, która ją zastąpi, o której Emitent poinformuje Obligatariuszy zgodnie z punktem 19.1.
„Ustawa o BFG”	oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2016 r., poz. 996, ze zm.).
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.).
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.).
„Ustawa o Ofercie Publicznej”	oznacza ustawę z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zm.).
„Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2016, poz. 2032, ze zm.).

Fizycznych”

„Ustawa o Podatku Dochodowych od Osób Prawnych” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2016, poz. 1888, ze zm.).

„Wartość Nominalna” Wartość nominalna jednej Obligacji danej serii, wynosząca 100 PLN lub wielokrotność tej kwoty, wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji, przy czym w przypadku Obligacji Podporządkowanych Zarząd ustali wartość nominalną każdej Obligacji Podporządkowanej na 100.000 PLN.

„Warunki Emisji” oznacza łącznie Podstawowe Warunki Emisji, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji zgodnie z punktem 18.3 Podstawowych Warunków Emisji, oraz Ostateczne Warunki Emisji, stanowiące łącznie warunki emisji danej Serii Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu.

2. INTERPRETACJA

2.1. W niniejszych Podstawowych Warunkach Emisji:

- a) odniesienia do „punktu” stanowią odniesienia do punktu niniejszych Podstawowych Warunków Emisji,
- b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej,
- c) wszelkie odniesienia do organów administracji państwowej lub innych organów władzy publicznej obejmują odniesienia do organów, które zastąpią dany organ administracji państwowej lub dany organ władzy publicznej,
- d) odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie.

2.2. Niezależnie od postanowień zawartych w Warunkach Emisji, do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące Regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami Regulacji KDPW a Warunkami Emisji, wiążące będą Regulacje KDPW.

2.3. Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

3.1. Obligacje emitowane są na podstawie:

- a) Ustawy o Obligacjach,
- b) Uchwały Zarządu Emitenta nr 270/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A.,
- c) Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 54/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A., oraz
- d) w odniesieniu do danej Serii Obligacji – uchwały Zarządu Emitenta ustalającej Ostateczne Warunki Emisji wskazane w tych Ostatecznych Warunkach Emisji.

3.2. Obligacje są oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.

4. OPIS OBLIGACJI

4.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Obligacje są zdematerializowane w

- rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 4.2. Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązania pieniężne Emitenta. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
 - 4.3. Obligacje nie są zabezpieczone. Obligacje są emitowane w Serii.
 - 4.4. Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje Podporządkowane albo Obligacje Niepodporządkowane. Rodzaj Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji.
 - 4.5. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji.
 - 4.6. Zgodnie z Ustawą o BFG, implementującą BRRD, Obligacje mogą zostać poddane instrumentom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku zastosowania takich instrumentów do Obligacji: (i) ich wartość może zostać obniżona, w tym do zera; (ii) mogą one zostać zamienione na akcje zwykłe albo na inne instrumenty typu udziałowego; lub (iii) ich Warunki Emisji mogą ulec zmianie. W szczególności, w przypadkach określonych w Ustawie o BFG, możliwe jest podjęcie przez BFG decyzji o umorzeniu lub konwersji Obligacji w części lub w całości. Ponadto, w związku z zastosowaniem pozostałych instrumentów w ramach przymusowej restrukturyzacji, zobowiązania Banku z tytułu Obligacji mogą zostać przeniesione do innego podmiotu, a także ulec umorzeniu lub konwersji na prawa udziałowe takiego podmiotu. Obligatariusze, obejmując Obligacje lub nabywając Obligacje na rynku wtórnym, przez sam fakt objęcia lub nabycia Obligacji wyrażają zgodę na uznanie skutków decyzji o zastosowaniu instrumentu umorzenia lub konwersji Obligacji, zgodnie z przepisami Ustawy o BFG.
 - 4.7. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji.

5. OBLIGACJE PODPORZĄDKOWANE

- 5.1. Postanowienia niniejszego punktu mają zastosowanie wyłącznie do Obligacji Podporządkowanych.
- 5.2. Obligacje Podporządkowane są obligacjami w rozumieniu art. 22 Ustawy o Obligacjach. Wierzytelności wynikające z Obligacji Podporządkowanych będą w przypadku upadłości lub likwidacji Emitenta zaspokojone w ostatniej kolejności po zaspokojeniu wszystkich innych wierzytelności niepodporządkowanych przysługujących wobec Emitenta wierzycielom niepodporządkowanym.
- 5.3. Niezależnie od celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach, Obligacje Podporządkowane zostaną zakwalifikowane, po uzyskaniu zgody KNF zgodnie z art. 127 ust. 1 Prawa Bankowego, jako instrumenty w kapitale Tier II, o których mowa w art. 63 Rozporządzenia CRR, a środki z emisji będą wliczane przez Bank do kapitału Tier II Banku.
- 5.4. Obligacje Podporządkowane są niezabezpieczonymi, podporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta korzystającymi z jednakowego pierwszeństwa względem siebie i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa polskiego) będą przez Emitenta traktowane co najmniej na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, podporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.
- 5.5. Emitent może przeprowadzić wykup Obligacji Podporządkowanych przed Dniem Ostatecznego Wykupu na zasadach opisanych poniżej:
 - 5.5.1. Wcześniejszy wykup w przypadku niezakwalifikowania Obligacji Podporządkowanych do Tier II:
 - a) Z zastrzeżeniem ustępu (b) poniżej, jeżeli w terminie 120 dni od Dnia Emisji, KNF nie udzieli zgody lub odmówi udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, zgodnie z właściwymi przepisami, w szczególności art. 127 Prawa Bankowego, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych w sposób opisany w punkcie 5.6.
 - b) Wcześniejszy wykup Obligacji Podporządkowanych, o którym mowa w niniejszym punkcie 5.5.1 nie zostanie przeprowadzony, jeżeli KNF lub inny właściwy organ udzieli zgody

na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, przed dniem wcześniejszego wykupu wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w punkcie 5.6. W takim wypadku Emitent dokona stosownego zawiadomienia Obligatariuszy.

- c) Dniem wcześniejszego wykupu na podstawie niniejszego punktu 5.5.1 będzie pierwszy Dzień Płatności Odsetek.
- d) Prawo Emitenta do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu 5.5.1 wygasa:
 - i. w przypadku udzielenia przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, lub
 - ii. w przypadku, gdy w terminie 30 dni od dnia doręczenia Emitentowi decyzji KNF odmawiającej udzielenia zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, zgodnie z postanowieniami punktu 5.6, lub
 - iii. w przypadku, gdy w terminie 30 dni od dnia, w którym bezskutecznie upłynął termin 120 dni na udzielenie zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II, Emitent nie dokona ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, zgodnie z postanowieniami punktu 5.6.

5.5.2. Wcześniejszy wykup po zakwalifikowaniu Obligacji Podporządkowanych do Tier II:

Po udzieleniu przez KNF zgody na zakwalifikowanie Obligacji Podporządkowanych jako instrumentu w kapitale Tier II zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia CRR, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji Podporządkowanych w sposób opisany w punkcie 5.6:

- a) nie wcześniej niż po upływie 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na datę zatwierdzenia Prospektu są następujące:
 - i. przed lub w tym samym czasie co taki wcześniejszy wykup, Emitent zastępuje Obligacje Podporządkowane instrumentami funduszy własnych o tej samej lub większej jakości na warunkach, które są stabilne z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta (zgodnie z art. 78 ust. 2 Rozporządzenia CRR, przy ocenianiu stabilności instrumentów zastępujących Obligacje Podporządkowane, z punktu widzenia zdolności dochodowej Emitenta, KNF bierze pod uwagę stopień, w jakim te zastępujące instrumenty kapitałowe byłyby bardziej kosztowne dla Emitenta niż Obligacje Podporządkowane);
 - ii. Emitent wykazał w sposób zadowalający KNF, że po dokonaniu takiego wcześniejszego wykupu fundusze własne Emitenta przekroczyłyby wymogi określone w art. 92 ust. 1 Rozporządzenia CRR oraz wymóg połączony bufora zdefiniowany w art. 128 pkt 6 Dyrektywy CRD, o margines, który KNF może uznać za konieczny na podstawie art. 104 ust. 3 Dyrektywy CRD; lub
- b) przed upływem 5 lat od Dnia Emisji – za zgodą KNF, która wydawana jest po spełnieniu dowolnego z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 1 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, których treść, na datę zatwierdzenia Prospektu, przytoczona jest w ustępie a) powyżej, oraz dodatkowo któregokolwiek z warunków, o których mowa w art. 78 ust. 4 pkt a) i b) Rozporządzenia CRR, które na datę zatwierdzenia Prospektu są następujące:
 - i. nastąpiła zmiana w regulacyjnej klasyfikacji Obligacji Podporządkowanych, która mogłaby spowodować ich wyłączenie z funduszy własnych Emitenta lub ich reklasyfikację jako formę funduszy własnych niższej jakości, przy spełnieniu obu poniższych warunków: (i) KNF uznaje tę zmianę za wystarczająco pewną; (ii) Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że regulacyjna reklasyfikacja Obligacji Podporządkowanych nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji;

- ii. nastąpiła zmiana w mającym zastosowanie opodatkowaniu Obligacji Podporządkowanych, a Emitent wykazuje w sposób zadowalający KNF, że zmiana ta jest istotna i że nie była w sposób racjonalny możliwa do przewidzenia w Dniu Emisji.
- 5.6. W celu dokonania wcześniejszego wykupu, zgodnie z punktem 5.5.1 lub 5.5.2, Emitent zobowiązany jest do dokonania, w sposób wskazany w punkcie 19.1, ogłoszenia o wcześniejszym wykupie Obligacji Podporządkowanych, z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 10 Dni Roboczych, wskazując w nim Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- 5.7. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z punktem 5.5.1 lub 5.5.2, Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje będą podlegały wcześniejszemu wykupowi Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 10.

6. OBLIGACJE NIEPODPORZĄDKOWANE

- 6.1. Postanowienia niniejszego punktu mają zastosowanie wyłącznie do Obligacji Niepodporządkowanych.
- 6.2. Obligacje Niepodporządkowane są niezabezpieczonymi, niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta korzystającymi z jednakowego pierwszeństwa względem siebie i (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych bezwzględnie wiążącymi przepisami prawa polskiego) będą przez Emitenta traktowane co najmniej na równi i proporcjonalnie ze wszystkimi innymi istniejącymi i przyszłymi, niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.
- 6.3. Wystąpienie i trwanie któregośkolwiek z poniższych przypadków stanowi „**Przypadek Naruszenia**” w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych:
- 6.3.1. Brak płatności: Emitent nie dokonał jakiegokolwiek wymagalnej płatności należności głównej lub kwoty odsetek z tytułu jakichkolwiek obligacji emitowanych w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku (za wyjątkiem Obligacji Podporządkowanych).
 - 6.3.2. Niezgodność z prawem: Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo decyzje organów administracyjnych spowodują, że emisja Obligacji Niepodporządkowanych lub płatności jakiegokolwiek kwoty z tytułu Obligacji Niepodporządkowanych będą niezgodne z prawem.
 - 6.3.3. Zarząd komisaryczny: KNF podejmie decyzję o ustanowieniu zarządu komisarycznego nad Emitentem.
 - 6.3.4. Zawieszenie działalności: KNF podejmie decyzję o zawieszeniu działalności Emitenta w zakresie przyjmowania wkładów pieniężnych oraz prowadzenia rachunków tych wkładów lub w zakresie udzielania kredytów.
 - 6.3.5. Uchylenie zezwolenia lub zawiadomienie KNF: (i) KNF podejmie w stosunku do Emitenta decyzję o uchyleniu zezwolenia na utworzenie banku oraz o jego likwidacji; lub (ii) Zarząd Emitenta, zgodnie z art. 158 ust. 1 Prawa Bankowego, zawiadomi KNF, że aktywa Emitenta nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań.
 - 6.3.6. Wycofanie z obrotu Obligacji Niepodporządkowanych: Obligacje Niepodporządkowane zostaną wycofane lub wykluczone z obrotu na Rynku Regulowanym.
 - 6.3.7. Wycofanie z obrotu akcji Emitenta: Akcje Emitenta zostaną wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, za wyjątkiem przypadku, w którym akcje Emitenta przestaną być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w związku z połączeniem Emitenta z innym podmiotem, którego akcje będą notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
- 6.4. Nie stanowią Przypadków Naruszenia:
- 6.4.1. zdarzenia opisane w punkcie 6.3 które wystąpiły przed dniem doręczenia żądania przedterminowego wykupu Obligacji złożonego przez Obligatariusza, lecz nie trwają dalej w tym dniu;
 - 6.4.2. zdarzenia opisane w punktach 6.3.3 i 6.3.4, jeżeli:

- stanowią one środek w zakresie zapobiegania kryzysom, środek w zakresie zarządzania kryzysowego lub zdarzenie bezpośrednio związane z zastosowaniem takiego środka w rozumieniu BRRD oraz w myśl przepisów implementujących BRRD, zamieszczonych w Ustawie o BFG; oraz
 - pomimo ich wystąpienia Emitent nadal wykonuje swoje zobowiązania wynikające z Obligacji Niepodporządkowanych.
- 6.5. Po wystąpieniu Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać przeprowadzenia wykupu Obligacji Niepodporządkowanych przed Dniem Ostatecznego Wykupu na zasadach opisanych poniżej:
- 6.5.1. Obligatariusz powinien doręczyć Emitentowi pisemne żądanie przedterminowego wykupu określonej liczby Obligacji Niepodporządkowanych posiadanych przez tego Obligatariusza, wskazując Przypadek Naruszenia uzasadniający to żądanie oraz załączając oryginał świadectwa depozytowego, którego wystawienie skutkowało blokadą wszystkich Obligacji Niepodporządkowanych objętych żądaniem, z terminem ważności nie krótszym niż 60 dni od dnia wystąpienia najpóźniejszego z Przypadków Naruszenia, na które powołuje się Obligatariusz;
- 6.5.2. Z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Emitent jest zobowiązany wykupić Obligacje Niepodporządkowane objęte żądaniem Obligatariusza w terminie 30 Dni Roboczych od dnia doręczenia żądania Emitentowi.
- 6.6. W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Niepodporządkowanych na żądanie Obligatariusza Emitent zobowiązany jest zapłacić, za każdą wykupowaną Obligację Niepodporządkowaną, w dniu, w którym dane Obligacje Niepodporządkowane będą podlegać wykupowi na żądanie Obligatariusza, Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 10.
- 7. DEPOZYT, DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**
- 7.1. Obligacje są zarejestrowane w Depozycie prowadzonym przez KDPW na zasadach określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz odpowiednich Regulacjach KDPW.
- 7.2. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych, Rachunku Zbiorczym lub Rejestrze Sponsora Emisji.
- 7.3. Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych lub Rejestrze Sponsora Emisji w Dniu Emisji Obligacji.
- 7.4. Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie do dnia ich umorzenia.
- 7.5. Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym. W przypadku gdyby Obligacje nie zostały dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym Emitent podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia Obligacji do ASO. Dla uniknięcia wątpliwości niedopuszczenie Obligacji do notowań na Rynku Regulowanym lub ASO nie stanowi naruszenia Warunków Emisji.
- 8. TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**
- 8.1. Prawa z Obligacji przysługują:
- a) osobie będącej posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych; lub
 - b) osobie, na rzecz której prawa z Obligacji zostały zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji; lub
 - c) osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy, na którym zapisana została Obligacja, przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji.
- 8.2. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.
- 8.3. Po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

9. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji.

10. OPROCENTOWANIE

10.1. Obligacje są oprocentowane od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) według Stopy Procentowej wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.

10.2. Oprocentowanie Obligacji może być stałe lub zmienne. Rodzaj oprocentowania wskazany jest w Ostatecznych Warunkach Emisji.

10.3. Ustalenie Kwoty Odsetek:

- a) Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek.
- b) Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:

$$KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$$

gdzie:

KO_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Wartość Nominalną,

SP_i oznacza właściwą Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

LD_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym.

Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

10.4. Emitent zawiadomi KDPW oraz GPW o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem GPW.

10.5. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Początku Pierwszego Okresu Odsetkowego (wliczając ten dzień; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia).

11. PŁATNOŚCI

11.1. Płatności Kwoty do Zapłaty:

- a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- b) Jeżeli Dzień Płatności, przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym Dniu Płatności, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna

rekompensata za taki okres.

- c) Miejscem spełnienia świadczenia jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- d) Niezapłacenie danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności skutkuje powstaniem po stronie Emitenta, jako dłużnika, zobowiązania do płatności odsetek ustawowych za czas opóźnienia, chociażby Obligatariusz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent, jako dłużnik, odpowiedzialności nie ponosi.

11.2. **Zaokrąglenia:**

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z tytułu Obligacji, wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego a wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

12. **WYKUP OBLIGACJI**

- 12.1. Z zastrzeżeniem punktów 5.5.1 i 5.5.2 (w odniesieniu do Obligacji Podporządkowanych), punktu 6.5 (w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych) oraz punktu 16 (w odniesieniu do Obligacji Podporządkowanych oraz Obligacji Niepodporządkowanych) oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Ostatecznego Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną Kwotą Odsetek.
- 12.2. Z zastrzeżeniem punktu 6.5 w odniesieniu do Obligacji Niepodporządkowanych oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Warunki Emisji nie przyznają Obligatariuszom prawa do żądania od Emitenta wykupu Obligacji przed Dniem Ostatecznego Wykupu.

13. **ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA**

- 13.1. Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.
- 13.2. Z chwilą dokonania zapłaty wszystkich Kwot do Zapłaty wynikających z Warunków Emisji, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

14. **POTRĄCENIE**

Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji chyba, że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę i takie działanie nie narusza Warunków Emisji.

15. **PODATKI**

- 15.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.
- 15.2. Jeżeli z przepisów prawa wynika obowiązek potrącenia lub pobrania jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, a Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Uprawnionych, informacji i dokumentów, w tym w szczególności aktualnego (w rozumieniu właściwych przepisów prawa) Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, opłaty lub innej należności publicznoprawnej lub zwolnienia z opodatkowania, opłaty lub innej należności publicznoprawnej, podatek, opłata lub inna należność publicznoprawna zostanie pobrany (pobrana) lub potrącony (potrącona) w pełnej wysokości wynikającej z przepisów prawa.
- 15.3. Jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie

zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane lub potrącone podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

16. LIKWIDACJA

- 16.1. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 16.2. Emitent zobowiązany jest zapłacić za każdą Obligację w dniu, w którym Obligacje podlegały natychmiastowemu wykupowi zgodnie z niniejszym punktem, Kwotę Wykupu oraz Kwotę Odsetek obliczoną zgodnie z postanowieniami punktu 10.

17. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

18. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

- 18.1. Zmiany Warunków Emisji mogą nastąpić jedynie w następstwie jednostronnych porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.
- 18.2. Emitent może jednostronnie zmienić Warunki Emisji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 18.3. W przypadku wprowadzenia zmian do Podstawowych Warunków Emisji w drodze aneksu do Prospektu, nie będą one miały zastosowania do Obligacji wyemitowanych przed datą opublikowania tego aneksu.

19. ZAWIADOMIENIA I SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

19.1. Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy:

- a) Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane w zakładce poświęconej Obligacjom na Stronie Internetowej Emitenta. W przypadku, gdy dane zawiadomienie zawiera informację poufną lub informację bieżącą, o których mowa, odpowiednio, w art. 7 i 17 Rozporządzeniu MAR lub art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie lub innych właściwych przepisach prawa, zawiadomienie to zostanie sporządzone i opublikowane w formie raportu bieżącego zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- b) Sprawozdania finansowe Emitenta będą sporządzane i publikowane w formie raportów okresowych zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

19.2. Zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta:

- a) Jeżeli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą uważane za dostarczone, jeżeli zostały doręczone listem poleconym lub pocztą kurierską pod następujący adres korespondencyjny:

Alior Bank S.A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

- b) Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z punktem 19.1.

20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 20.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 20.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami i Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

- 20.3. Podmiot przechowujący dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do Obligacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji, o ile podmiot taki zostanie ustanowiony.

3. WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW OFERTY

OSTATECZNE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI SERII [●] EMITOWANYCH PRZEZ ALIOR BANK S.A.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obligacji [niepodporządkowanych / podporządkowanych] serii [●] („**Obligacje**”) („**Ostateczne Warunki Oferty Obligacji**”) emitowanych przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000305178, NIP 1070010731, REGON 141387142, z kapitałem zakładowym w wysokości [●] PLN (wpłaconym w całości), posiadającym stronę internetową www.aliorbank.pl („**Emitent**”), w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku do maksymalnej liczby 12.000.000 obligacji oraz do maksymalnej łącznej wartości nominalnej obligacji 1.200.000.000 PLN, przyjętego uchwałą Zarządu nr 270/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A., która została zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej nr 54/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A. („**Drugi Publiczny Program Emisji Obligacji Banku**”).

1. OŚWIADCZENIE NA PODSTAWIE ART. 26 UST. 5 ROZPORZĄDZENIA O PROSPEKCIE

Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku i zamiarem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 października 2017 r. („**Prospekt**”). Prospekt, zawierający Podstawowe Warunki Emisji, został udostępniony, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl).

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji włączone zostały ostateczne warunki emisji Obligacji („**Ostateczne Warunki Emisji Obligacji**”) oraz załączone zostało podsumowanie prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Emitent zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. L 345 z 31.12.2003, str. 64, ze zm.) i należy je interpretować w związku z Prospektem (w tym Podstawowymi Warunkami Emisji) oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi. W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty konieczna jest łączna interpretacja Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji.

Wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Załączniku 1 do Prospektu lub w Podstawowych Warunkach Emisji.

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie [uchwały Zarządu z dnia [●]].

Rodzaj:	[Podporządkowane / Niepodporządkowane]
Seria:	[●]
Liczba oferowanych Obligacji:	[●]
Wartość Nominalna (jednej Obligacji):	[100.000 / [●]] PLN
Łączna wartość nominalna Obligacji:	[●]

Cena Emisyjna:

Cena Emisyjna [jest równa Wartości Nominalnej i wynosi [100.000 / [●]] PLN ([●] złotych) / [jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna (PLN)
[●]	[●]
(...)	(...)]

Wielkość minimalnego zapisu: [●]

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl).

Opis zakresu działań oraz interesów doradcy prawnego świadczącego usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą Obligacji: [●].

3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Dzień Otwarcia Subskrypcji: [●]

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: [●]

Przewidywany termin przydziału: [●]

Przewidywany Dzień Emisji: [●]

Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości: [●]

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: [●]

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie raportu bieżącego, jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl).

4. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [●]

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Obligacji powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) opublikowanymi przez Emitenta w Prospekcie, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Obligacji wraz z Podstawowymi Warunkami Emisji oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu wprowadzającymi zmiany do Podstawowych Warunków Emisji stanowią łącznie warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządzone w formie jednolitego dokumentu („**Warunki Emisji**”). Obligacje emitowane są w ramach Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Banku na podstawie: (i) Ustawy o Obligacjach, (ii) Uchwały Zarządu Emitenta nr 270/2017 z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A., (iii) Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 54/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A., oraz (iv) Uchwały Zarządu Emitenta nr [●] z dnia [●] w sprawie [ustalenia Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii [●]].

Seria: [●]

Rodzaj: [Podporządkowane / Niepodporządkowane]

Przewidywany Dzień Emisji:	[•]
Dni Płatności Odsetek:	[•], [•], [•], [•]
Dzień Ostatecznego Wykupu:	[•]
Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	[•]
Wartość Nominalna (jednej Obligacji):	[100.000 / [•]] PLN
Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji:	[•]
Rodzaj oprocentowania:	[Stałe / Zmienne]
[Stopa Procentowa:] ¹	[•]
[Marża [począwszy od drugiego okresu Odsetkowego]:] ²	[•]
[Stopa Bazowa oraz długość okresu na potrzeby wyczenia Stopy Bazowej:] ²	WIBOR, 6-miesięczny
[Banki Referencyjne:] ²	[•]
Stopa Procentowa dla pierwszego Okresu Odsetkowego:	[nie dotyczy] / [•]
Cel emisji:	[•]
Przewidywane koszty emisji Obligacji:	[•]
Przewidywane wpływy netto z emisji Obligacji:	[•]
Podmiot przechowujący wydruki dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach:	[nie dotyczy] / [•]

Miejsce i data sporządzenia Ostatecznych Warunków Oferty oraz Warunków Emisji:

Warszawa, dnia [•].

Podpisy

W imieniu Emitenta	

¹ W przypadku Obligacji o oprocentowaniu stałym.

² W przypadku Obligacji o oprocentowaniu zmiennym.

(podpis)	(podpis)
----------	----------

4. WZÓR FORMULARZA ZAPISU NA OBLIGACJE

Formularz zapisu na Obligacje Serii [•] Alior Bank Spółka Akcyjna

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w prospekcie emisyjnym obligacji Alior Bank S.A. opublikowanym w dniu [•] 2017 r. na stronie www.aliorbank.pl („Prospekt”).

Niniejszy dokument stanowi zapis na obligacje na okaziciela serii [•] emitowane przez Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Emitent”) o wartości nominalnej [100.000 / [•]] zł każda („Obligacje”). Obligacje przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie, Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji serii [•], aneksach i komunikatach aktualizujących do Prospektu i niniejszym formularzu.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane na liczbę Obligacji nie mniejszą niż [•] (słownie: [•]) sztuk i nie większą niż [•] (słownie: [•]) sztuk. Zapisy opiewające na liczbę mniejszą niż [•] (słownie: [•]) sztuk będą uznawane za nieważne. Zapisy opiewające na liczbę większą niż [•] (słownie: [•]) sztuk traktowane będą jako zapisy na [•] (słownie: [•]) sztuk.

.....
Data i miejscowość

Dane podmiotu przyjmującego zapis

1. Nazwa podmiotu przyjmującego zapis:
2. Adres podmiotu przyjmującego zapis:
- Niniejszy zapis składany jest: osobiście [] zgodnie z reprezentacją [] przez pełnomocnika []

Dane Inwestora

1. Rodzaj Inwestora: osoba fizyczna [] osoba prawna []*** jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej []
2. Imię i Nazwisko / Firma *
3. Adres zameldowania / siedziby*
- (miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)*
4. PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL) / REGON lub inny numer identyfikacyjny *
5. Nr dowodu osobistego wydanego w Rzeczypospolitej Polskiej / paszportu**
- (seria i numer)*
6. Adres do korespondencji
- (miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)*
7. Status dewizowy rezydent [] nierezydent []
8. Obywatelstwo**
9. Adres e-mail:, Nr telefonu:, NIP:

Informacje o subskrybowanych obligacjach

10. Liczba Obligacji objętych zapisem (minimum [•] sztuk):, słownie:
11. Cena Emisyjna: zł (..... złotych/100),
12. Kwota wpłaty na Obligacje
- (liczba obligacji * Cena Emisyjna)*
13. Forma wpłaty: przelew na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis na Obligacje o numerze [•].
14. W przypadku wystąpienia nadpłaty / konieczności zwrotu środków pieniężnych w przypadkach opisanych w punkcie IV.5.1.4. Prospektu proszę o zwrot środków pieniężnych przelewem na rachunek numer prowadzony przez

Dyspozycja deponowania

W związku ze złożeniem zapisu na Obligacje wskazuję rachunek papierów wartościowych/rachunek zbiorczy nr prowadzony przez, jako rachunek papierów wartościowych, na którym Obligacje powinny zostać deponowane po ich zdementalizowaniu w rozumieniu art. 5 ust 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Dane osób składających zapis (pełnomocników)

- (osób uprawnionych do składania oświadczeń w imieniu Inwestora - nie dotyczy w przypadku, gdy Inwestor będący osobą fizyczną składa zapis osobiście)*
- Imię i Nazwisko:
- Adres zamieszkania:
- (miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)*
- PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL), Nr dowodu osobistego / paszportu*
- (seria i numer)*
- Imię i Nazwisko:
- Adres zamieszkania:
- (miasto, kod pocztowy, ulica, nr budynku, nr lokalu)*
- PESEL (data urodzenia w przypadku osób nieposiadających PESEL), Nr dowodu osobistego / paszportu*
- (seria i numer)*

Oświadczenia Inwestora:

Ja, niżej podpisany, oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i Ostatecznymi Warunkami Oferty Obligacji serii [•] emitowanych przez Alior Bank S.A. i akceptuję warunki oferty publicznej tam opisane;
- jestem osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jestem rezydentem, może wziąć udział w ofercie publicznej Obligacji;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 922) przez Alior Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Łopuszańskiej 38D, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również zostałem poinformowany o przysługujących mi prawach z mocy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych, a w szczególności o przysługującym mi prawie wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania, a także wyrażam zgodę na przekazywanie moich danych osobowych przez Alior Bank S.A. podmiotom uczestniczącym w przeprowadzeniu oraz rozliczeniu oferty Obligacji oraz dopuszczaniu i wprowadzaniu Obligacji do obrotu zorganizowanego, w tym Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A. oraz Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- zobowiązuję się do przestrzegania wszelkich ograniczeń wynikających z faktu, że Obligacje są oferowane w drodze oferty publicznej, która może być przeprowadzana na podstawie Prospektu jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- wyrażam zgodę na uznanie skutków decyzji o zastosowaniu instrumentu umorzenia lub konwersji Obligacji, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz.U z 2016 r., poz. 996, ze zm.).

* niepotrzebne skreślić

** tylko osoby fizyczne, niepotrzebne skreślić

*** w przypadku składania zapisu przez Inwestora Instytucjonalnego reprezentowanego przez inny podmiot (np. przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwo emerytalne lub przez firmę inwestycyjną zarządzającą portfelem papierów wartościowych), należy podać zarówno nazwę Inwestora Instytucjonalnego, jak też podmiotu reprezentującego Inwestora Instytucjonalnego.

.....
Podpis składającego zapis (Inwestora)

.....
Podpis i pieczęć przyjmującego zapis

5. WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE

Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie następujące dokumenty i informacje (dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://www.aliorbank.pl/dodatkowe-informacje/relacje-inwestorskie/raporty.html>):

- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania (punkt III.11.1 Prospektu);
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2016 r. wraz z opinią biegłego rewidenta z badania (punkt III.11.1 Prospektu);
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za I półrocze 2017 r. wraz z raportem biegłego rewidenta z przeglądu (punkt III.11.1 Prospektu).

6. UCHWAŁY STANOWIĄCE PODSTAWĘ OTWARCIA DRUGIEGO PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI BANKU

Załącznik do Protokołu z posiedzenia Zarządu Alior Bank S.A., Nr 33/2017

**Uchwała Nr 270/2017
Zarządu Alior Bank Spółka Akcyjna
z dnia 22 sierpnia 2017 roku**

w sprawie: otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A.

Na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, ze zm.) (dalej „**Ustawa o Obligacjach**”) oraz § 27 ust. 1 Statutu Alior Banku S.A. (dalej „**Bank**”), uchwala się, co następuje:

§ 1

1. Zarząd Banku podejmuje decyzję o otwarciu Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A. (dalej „**Drugi Program Emisji**”) i wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, w tym obligacji podporządkowanych, o wartości nominalnej równej 100 PLN (słownie: sto złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda (dalej „**Obligacje**”) w ramach Drugiego Programu Emisji.
2. Łączna liczba Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Programu Emisji nie przekroczy 12.000.000 (słownie: dwunastu milionów) Obligacji, przy czym w żadnym przypadku łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Programu Emisji nie może przekroczyć kwoty 1.200.000.000 PLN (słownie: jeden miliard dwieście milionów złotych).
3. Obligacje będą emitowane i oferowane w seriach w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego sporządzonego w związku z Drugim Programem Emisji.
4. Okres zapadalności Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Programu Emisji wynosić będzie do 10 lat od dnia emisji danej serii Obligacji.
5. Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje zwykłe albo Obligacje podporządkowane. Warunki emisji poszczególnych serii Obligacji podporządkowanych będą zawierać postanowienia dotyczące zakwalifikowania ich jako składnika funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176 z 27.6.2013, s. 1).
6. Świadczenia wynikające z Obligacji będą miały wyłącznie charakter pieniężny.
7. Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.
8. Obligacje nie będą miały postaci dokumentu i będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.) (dalej „**Ustawa o Obrocie**”) na podstawie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (dalej „**KDPW**”) lub spółką, o której mowa w art. 5 ust. 10 Ustawy o Obrocie, w przypadku przekazania jej przez KDPW wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

WAW 2303456v8

1

9. Zarząd Banku będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) lub BondSpot S.A. (dalej „BondSpot”) w ramach systemu Catalyst lub o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot w ramach systemu Catalyst.
10. Zarząd Banku będzie zatwierdzał ostateczne warunki emisji każdej serii Obligacji odrębną uchwałą Zarządu Banku w sprawie emisji danej serii Obligacji.
11. Przydział Obligacji będzie każdorazowo dokonywany odrębną uchwałą Zarządu Banku lub przez osoby upoważnione uchwałą Zarządu Banku.

§ 2

Z dniem wejścia w życie niniejszej uchwały, Zarząd Banku postanawia o zaprzestaniu emitowania obligacji w ramach dotychczasowego Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A., ustanowionego uchwałą nr 407/2015 r. Zarządu Banku z dnia 22 grudnia 2015 r. i zatwierdzonego uchwałą nr 83/2015 Rady Nadzorczej Banku z dnia 28 grudnia 2015 r. („Pierwszy Program Emisji”), oraz o zamknięciu Pierwszego Programu Emisji.

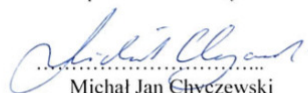
§ 3

Odpowiedzialnym za wdrożenie niniejszej uchwały jest osoba kierująca Działem Emisji Długu.


§ 4


Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia przez Radę Nadzorczą Banku uchwały zatwierdzającej niniejsze decyzje o otwarciu Drugiego Programu Emisji oraz o zamknięciu Pierwszego Programu Emisji.

Wiceprezes Zarządu,
p.o. Prezes Zarządu

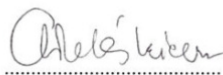

Michał Jan Chyżewski


Filip Gorczyca
Wiceprezes Zarządu


Sylwester Grzebinoga
Wiceprezes Zarządu


Urszula Krzyżanowska-Piękoś
Wiceprezes Zarządu


Katarzyna Sułkowska
Wiceprezes Zarządu


Celina Wałęskiewicz
Wiceprezes Zarządu

**Uchwała Nr 54/2017
Rady Nadzorczej Alior Bank Spółka Akcyjna
z dnia 23 sierpnia 2017 roku**

w sprawie: **zatwierdzenia Uchwały Nr 270/2017 Zarządu Banku z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A.**

Na podstawie § 23 ust. 2 pkt 19) Statutu Alior Banku S.A. (dalej „Bank”) uchwała się, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza Banku zatwierdza decyzję Zarządu Banku podjętą w drodze uchwały Nr 270/2017 Zarządu Banku z dnia 22 sierpnia 2017 r. w sprawie otwarcia Drugiego Publicznego Programu Emisji Obligacji Alior Bank S.A. (dalej „**Drugi Program Emisji**”).
2. Rada Nadzorcza Banku upoważnia Zarząd Banku do wielokrotnego zaciągania zobowiązań finansowych w drodze emisji przez Bank niezabezpieczonych, zwykłych lub podporządkowanych, obligacji na okaziciela o wartości nominalnej równej 100 PLN (słownie: sto złotych) lub wielokrotności tej kwoty każda (dalej „**Obligacje**”) w ramach Drugiego Programu Emisji.
3. Łączna liczba Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Programu Emisji nie przekroczy 12.000.000 (słownie: dwunastu milionów) Obligacji, przy czym w żadnym przypadku łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Programu Emisji nie może przekroczyć kwoty 1.200.000.000 PLN (słownie: jeden miliard dwieście milionów złotych).
4. Rada Nadzorcza Banku upoważnia Zarząd Banku do określania warunków emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Drugiego Programu Emisji (w tym w szczególności do określania terminów oferty, oprocentowania oraz wartości poszczególnych serii), dokonywania przydziału Obligacji na rzecz inwestorów oraz podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu realizację Drugiego Programu Emisji.
5. Rada Nadzorcza Banku zatwierdza decyzję Zarządu Banku o zaprzestaniu emitowania obligacji w ramach dotychczasowego Publicznego Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych Alior Bank S.A., ustanowionego uchwałą nr 407/2015 r. Zarządu Banku z dnia 22 grudnia 2015 r. i zatwierdzonego uchwałą nr 83/2015 Rady Nadzorczej Banku z dnia 28 grudnia 2015 r. („**Pierwszy Program Emisji**”), oraz o zamknięciu Pierwszego Programu Emisji.

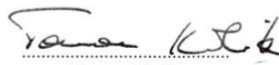
§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

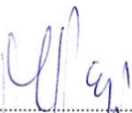

.....
Małgorzata Iwanicz-Drozdowska
Zastępca Przewodniczącego

.....
Dariusz Gątarek
Członek Rady Nadzorczej

.....
Eligiusz Krześniak

.....
Tomasz Kulik
Członek Rady Nadzorczej

Rady Nadzorczej

.....
Sławomir Niemierka
Członek Rady Nadzorczej

.....

.....
Maciej Rapkiewicz
Członek Rady Nadzorczej

.....
Paweł Szymański
Członek Rady Nadzorczej

EMITENT

Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa
Polska

OFERUJĄCY

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY EMITENTA

Greenberg Traurig Grzesiak sp.k.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
Polska

BIEGLI REWIDENCI

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.

Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa
Polska

KPMG Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4a
00-189 Warszawa
Polska