

**OGÓLNE WARUNKI EMISJI BANKOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  
EMITOWANYCH PRZEZ BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA**

Warszawa, 7 kwietnia 2008 r.

## 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH

- 1.1 Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna ("Emitent" lub „Bank”) z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000014843, numer identyfikacji podatkowej (NIP) 526 00 06 841, kapitał zakładowy opłacony 262.168.504 złotych według stanu na dzień 31 marca 2008 r. w ramach Pierwszego Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych ("Program Emisji") emituje zdematerializowane Certyfikaty Depozytowe o wartości nominalnej 1.000 PLN lub 1.000 EUR lub 1.000 USD (słownie: jeden tysiąc) każdy ("Należność Główna") na okaziciela, zwane w dalszej części niniejszego dokumentu "Certyfikatami Depozytowymi" na warunkach określonych poniżej ("Ogólne Warunki Emisji") oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji odrębnej dla każdej serii.
- 1.2 Certyfikaty Depozytowe emitowane są zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji na podstawie:
- 1.2.1 Artykułu 89 oraz 90 Prawa Bankowego, oraz
- 1.2.2 Uchwały Zarządu Emitenta Nr 51/III/08 z dnia 18 marca 2008r. roku w sprawie przeprowadzenia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych, w ramach którego maksymalne zadłużenie Banku z tytułu wyemitowanych i nie wykupionych bankowych papierów wartościowych nie może przekroczyć kwoty 7.000.000.000 PLN (słownie: siedem miliardów złotych) lub jej równowartości w walutach (EUR lub USD).

## 2. DEFINICJE:

Bank lub Emitent	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna;
Cena Emisyjna	oznacza cenę za jeden Certyfikat Depozytowy wskazaną w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Certyfikat Depozytowy	oznacza bankowy papier wartościowy na okaziciela nie posiadający formy dokumentu emitowany zgodnie z Art. 89 i 90 Prawa Bankowego, od którego płatne są Odsetki naliczane według Stopy Procentowej, a płatność należnych Odsetek oraz Należności Główny jest dokonywana w Dniu Płatności Odsetek oraz w Dniu Wykupu na warunkach określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Certyfikat Rezydencji	oznacza certyfikat dotyczący rezydencji podatkowej Posiadacza, wystawiony przez odpowiedni urząd podatkowy, o którym mowa w Art.26 §1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz.654, z późn. zm.) oraz w Art. 29 §2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz.176, z późn. zm.);
Czynności Alternatywne	oznaczają czynności, które zgodnie z pkt 3.7 może podjąć Bank w przypadku zajścia Zakłócenia Rynku;
Czynności Zastępcze	oznaczają czynności, które zgodnie z pkt 3.8 może podjąć Bank w przypadku zajścia Zakłócenia Indeksu;
Dyspozycja	oznacza dyspozycję przeksięgowania Certyfikatów Depozytowych pomiędzy Rachunkami Papierów Wartościowych Posiadacza (zbywcy) a nabywcy z tytułu zawarcia umowy sprzedaży Certyfikatów Depozytowych (lub innej umowy przenoszącej prawa z Certyfikatów Depozytowych) w obrocie wtórnym;
Dzień Obserwacji	oznacza wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji dzień, w którym rejestrowana lub ustalana jest wartość Indeksu zgodnie z zasadami określonymi w tej Specyfikacji;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza dzień, w którym Odsetki będą wymagalne i płatne, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym Emitent prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Dzień Roboczy Indeksu	oznacza, w odniesieniu do Indeksu, każdy dzień, w którym (i) Sponsor Indeksu powinien ogłosić jego wartość, zgodnie z zasadami publikacji tego Indeksu, (ii) Giełdy Powiązane funkcjonują w swoich zwyczajowych trybach;

<b>Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu</b>	oznacza dzień wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, w którym Bank dokonuje określenia początkowej wartości Indeksu;
<b>Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń</b>	oznacza koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa (2) Dni Robocze przed Dniem Wykupu oraz Dniem Płatności Odsetek, w którym zostaje określony stan Rachunków Papierów Wartościowych w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu Certyfikatów Depozytowych w Dniu Wykupu oraz w Dniu Płatności Odsetek;
<b>Dzień Ustalenia Odsetek</b>	oznacza dzień określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, w którym ustalana jest wartość Odsetek dla Okresu Odsetkowego;
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień, w którym będzie wymagalna i płatna Należność Główna, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
<b>USD</b>	Dolar amerykański;
<b>EUR</b>	Euro;
<b>PLN</b>	Złoty polski;
<b>Formularz Przyjęcia Oferty Nabycia</b>	oznacza ofertę nabycia w obrocie pierwotnym Certyfikatów Depozytowych złożoną przez Inwestora, której wzór został przedstawiony Inwestorowi przez Emitenta;
<b>Gielda</b>	oznacza, w odniesieniu do danego Indeksu, giełdę światową, rynek nieregulowany, inny segment lub system obrotu, na którym dany instrument rynku finansowego jest przedmiotem notowań lub obrotu, i który to rynek, system lub segment obrotu umożliwi określenie wartości lub ceny tego instrumentu rynku finansowego. Przez obrót instrumentami rynku finansowego rozumie się również, w sytuacji wskazanej w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, powstanie praw z instrumentu rynku finansowego o charakterze niestandardowym. Wskazania Giełdy dokonuje Emitent w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
<b>Gielda Powiązana</b>	oznacza giełdę światową, rynek nieregulowany, inny segment lub system obrotu, na którym są notowane lub są przedmiotem obrotu instrumenty pochodne na Indeks lub jego składniki. Wyboru Giełdy Powiązanej dokonuje Emitent;
<b>Indeks</b>	oznacza indeks giełdy światowej, wskaźnik zdefiniowany przez Emitenta lub inny instrument rynku finansowego określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji funkcjonujący na wskazanej przez Bank Giełdzie;
<b>Indeks Zastępczy</b>	oznacza indeks określony w pkt 3.9;
<b>Inwestor</b>	oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, o ile posiada zdolność do czynności prawnych, która zamierza nabyć Certyfikaty Depozytowe;
<b>Należność Główna</b>	oznacza wartość nominalną Certyfikatu Depozytowego określoną w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi za jeden Certyfikat Depozytowy w Dniu Wykupu;
<b>Oferta Nabycia</b>	oznacza dokument Banku informujący Inwestora o emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych. Oferta Nabycia nie stanowi oferty w rozumieniu artykułu 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. 64.16.93 z późn. zmianami), jak również oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r., o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania Instrumentów Finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539);
<b>Odsetki</b>	oznaczają kwotę wyrażoną w PLN, EUR lub USD, jaką Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi w Dniu Płatności Odsetek, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji oraz ze Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okres liczony według rzeczywistej liczby kolejnych dni od początku okresu odsetkowego (włącznie) do końca okresu odsetkowego (wyłącznie). Początek Okresu Odsetkowego oraz koniec Okresu Odsetkowego są zdefiniowane w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
<b>Oplata Dystrybucyjna</b>	oznacza maksymalną opłatę ustaloną procentowo od wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych, która może być pobrana przez Bank od Inwestora w trybie opisanym w pkt 3.2. Ostateczna wysokość (kwota) Opłaty Dystrybucyjnej zostanie wskazana w Formularzu Przyjęcia Oferty Nabycia;

<b>Podatek Dochodowy</b>	oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych od odsetek i dyskonta w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654, z późn. zm ) oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych od odsetek i dyskonta w rozumieniu Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U.z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm) lub inny podatek od dochodów zgodnie z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa;
<b>Posiadacz</b>	oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, o ile posiada zdolność do czynności prawnych, której przysługują prawa z Certyfikatu Depozytowego zapisanego na Rachunku Papierów Wartościowych;
<b>Potwierdzenie Nabycia Certyfikatów Depozytowych</b>	oznacza dokument potwierdzający między innymi: liczbę oraz wartość nominalną nabytych Certyfikatów Depozytowych określonej Serii w wyniku emisji przez Emitenta bankowych papierów wartościowych;
<b>Prawo Bankowe</b>	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 nr 72 poz. 665, z późn. zm.);
<b>Prawo Dewizowe</b>	oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2002 roku Nr 141 poz. 1178, z późn. zm.);
<b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>	oznacza rejestr lub rachunek prowadzony przez Bank lub inny podmiot upoważniony przez Bank w tym zakresie, na którym zapisywane są prawa z Certyfikatów Depozytowych przysługujących Posiadaczowi, wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Oferty Nabycia danej Serii Certyfikatów Depozytowych;
<b>Rachunek Rozliczeniowy</b>	oznacza rachunek bankowy Inwestora prowadzony przez Bank lub inny podmiot upoważniony do prowadzenia tego typu rachunków w walucie Certyfikatów Depozytowych. Za Rachunek Rozliczeniowy uważa się również rachunek pieniężny prowadzony dla Inwestora przez firmę inwestycyjną służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych;
<b>Seria</b>	oznacza wszystkie Certyfikaty Depozytowe wyemitowane przez Emitenta w tym samym Dniu Emisji, o tym samym Dniu Wykupu, na podstawie tych samych Ogólnych Warunków Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
<b>Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji</b>	oznacza szczegółową specyfikację parametrów ekonomicznych każdej Serii. Specyfikacja parametrów ekonomicznych stanowi załącznik do Oferty Nabycia i zawiera w szczególności: walutę, w której wyrażana będzie Należność Główna, Odsetki i Cena Emisyjna Certyfikatów Depozytowych, Dzień Wykupu, Dzień Płatności Odsetek, Dzień Ustalenia Odsetek, maksymalną wysokość Opłaty Dystrybucyjnej oraz Stopę Procentową;
<b>Sponsor Indeksu</b>	oznacza podmiot odpowiedzialny w szczególności za ustalanie zasad publikacji Indeksu, metod jego obliczania lub dostosowywania oraz za regularną publikację (bezpośrednio lub przez agenta) wartości Indeksu. Sponsor Indeksu będzie wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Sponsorem Indeksu może być Emitent;
<b>Stopa Procentowa</b>	oznacza formułę oprocentowania Certyfikatów Depozytowych określoną w pkt 3.6 oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
<b>Zakłócenia Indeksu</b>	oznacza zdarzenia zdefiniowane w pkt 3.8 (a), po zajściu których Bank może zastosować Czynności Zastępcze;
<b>Zakłócenia Rynku</b>	oznacza zdarzenia zdefiniowane w pkt 3.7 (a), po zajściu których Bank może zastosować Czynności Alternatywne.

### 3. WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH

#### 3.1 Forma Certyfikatów Depozytowych

Certyfikat Depozytowy jest bankowym papierem wartościowym emitowanym w Serii na okaziciela zgodnie z Artykułem 89 oraz Artykułem 90 Prawa Bankowego w formie zdematerializowanej na podstawie Uchwały Zarządu Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna Nr 51/III/2008 z dnia 18 marca 2008 roku, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Posiadacza i zobowiązuje się do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej oraz Odsetek, w sposób i w terminach określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.2 Rynek pierwotny

Emitent udostępni Inwestorowi Ogólne Warunki Emisji, jak również prześle mu Ofertę Nabycia oraz Specyfikację Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Oferta Nabycia nie stanowi oferty w rozumieniu Artykułu 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. 64.16.93 ze zm.) jak również oferty publicznej w rozumieniu Artykułu 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 ze zm.). W celu nabycia Certyfikatów Depozytowych Inwestor złoży ofertę w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz dokona zapłaty (i) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Depozytowych stanowiących przedmiot zlecenia nabycia oraz (ii) kwoty Opłaty Dystrybucyjnej. W przypadku, gdy zapłata za Certyfikaty Depozytowe nie wpłynie na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Oferty Nabycia w terminie w nim określonym, Bank może uznać ofertę Inwestora za niezłożoną.

### 3.3 Powstanie praw z Certyfikatów Depozytowych

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

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

3.4 Emitent może warunkować nabycie Certyfikatów Depozytowych zawarciem przez Inwestora ze wskazaną firmą inwestycyjną umowy o prowadzenie Rachunku Papierów Wartościowych.

Emitent zastrzega sobie prawo do odrzucenia części lub wszystkich lub dokonania redukcji złożonych przez Inwestorów ofert według własnego uznania oraz bez podania przyczyn. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim oraz, gdy jednocześnie Inwestor uiścił zapłatę z tytułu Certyfikatów Depozytowych, Emitent zwróci na Rachunek Rozliczeniowy Inwestora kwotę odpowiadającą wartości opłaconych i odrzuconych lub zredukowanych ofert złożonych przez Inwestorów oraz proporcjonalnej części kwoty Opłaty Dystrybucyjnej.

### 3.5 Miejsce i Dzień Emisji

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

3.5.2 Dzień Emisji: zostanie każdorazowo określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych danej serii Certyfikatów Depozytowych.

### 3.6 Oprocentowanie

Certyfikaty Depozytowe będą oprocentowane według Stopy Procentowej, określonej w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Stopa Procentowa może być naliczana według oprocentowania:

- a) stałego,
- b) zmiennego, w tym strukturyzowanego (tj. odnoszonego do zmian wartości/poziomu Indeksu).

### 3.7 Zakłócenia Rynku

(a) W przypadku, gdy w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu lub w danym Dniu Obserwacji zajdzie w stosunku do samego Indeksu lub instrumentów pochodnych notowanych na Giełdzie Powiązanej przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Rynku, Bank będzie miał prawo do podjęcia Czynności Alternatywnych wskazanych w punkcie (b):

- (i) (Nieogłoszenie Indeksu) Sponsor Indeksu nie ogłosi wartości Indeksu. Zdarzenie nie będzie traktowane jako Nieogłoszenie Indeksu, jeżeli Sponsor Indeksu nie ogłosi wartości Indeksu oraz (a) inny podmiot akceptowalny dla Emitenta ogłosi wartość Indeksu lub (b) Indeks zostanie zastąpiony Indeksem Zastępczym;

- (ii) (Brak sesji) Na Gieldzie lub Gieldzie Powiązanej wstrzymany będzie lub z innych przyczyn nie będzie się dokonywał obrót danym instrumentem rynku finansowego;
- (iii) (Zawieszenie Rynku) zawieszenie lub ograniczenie obrotu Indeksom na Gieldzie lub ograniczenie obrotu instrumentami pochodnymi na Gieldzie Powiązanej, które w opinii Emitenta jest istotne dla obrotu tym instrumentem;
- (iv) (Zakłócenie Działalności Gieldy) zdarzenie skutkujące dla wszystkich uczestników rynku brakiem możliwości lub utrudnieniami w zawieraniu transakcji lub uzyskaniu cen Indeksu występującego na danej Gieldzie lub instrumentów pochodnych na Indeks lub jego składniki notowanych na Gieldzie Powiązanej, które w opinii Emitenta jest istotne dla obrotu tym instrumentem;
- (v) (Wcześniejsze Zamknięcie Gieldy) zamknięcie Gieldy lub Gieldy Powiązanej w danym Dniu Roboczym Indeksu, przed standardową godziną zamknięcia ustaloną dla tej Gieldy lub Gieldy Powiązanej – jeśli warunki prowadzenia Gieldy lub Gieldy Powiązanej przewidują taką godzinę zamknięcia - które w opinii Emitenta jest istotne dla obrotu tym Instrumentem.

Czynność Alternatywna jest stosowana wyłącznie do tego/tych Indeksów, dla których zaszło Zakłócenie Rynku.

- (b) W przypadku Zakłócenia Rynku Bank może, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności,
  - (i) użyć do obliczeń wartość Indeksu z najbliższego następnego Dnia Roboczego Indeksu, w którym nie zajdzie Zakłócenie Rynku, z zastrzeżeniem, że (1) maksymalne opóźnienie może wynieść 8 (osiem) Dni Roboczych Indeksu, (2) opisana procedura jest stosowana jedynie do tego Indeksu, dla którego zajdzie Zakłócenie Rynku;
  - (ii) jeśli to będzie możliwe, obliczyć wartość Indeksu na podstawie wartości składników Indeksu najpóźniej w 8 (ósmym) Dniu Roboczym Indeksu, w sposób i przy użyciu metodologii właściwej dla tego Indeksu. W przypadku, gdy jest to konieczne, Bank może w dobrej wierze wyznaczyć wartość składnika Indeksu.
- (c) Bank może w przypadku zajścia Zakłócenia Rynku:
  - (i) wybrać jedną z Czynności Alternatywnych, albo
  - (ii) wybrać kilka Czynności Alternatywnych. W takim przypadku Emitent określi, w jakich proporcjach poszczególne Czynności Alternatywne są uwzględniane przy ustalaniu poziomu Indeksu do obliczeń, zaś poziom Indeksu do obliczeń będzie ustalony jako średnia arytmetyczna poziomu Indeksu uzyskanego w wyniku Czynności Alternatywnych, z zastosowaniem wag opisanych powyżej.

### 3.8 Zakłócenia Indeksu

- (a) W przypadku, gdy w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu lub w danym Dniu Obserwacji zajdzie w stosunku do Indeksu przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Indeksu, Bank będzie miał prawo do podjęcia Czynności Zastępczej wskazanej w punkcie b) poniżej:
  - (i) (Likwidacja Indeksu) Sponsor Indeksu na stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu oraz nie będzie istniał Indeks Zastępczy, przy czym stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu nastąpi z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności;
  - (ii) (Zmiana Indeksu) Sponsor Indeksu ogłosi zmianę w składzie, formule lub sposobie liczenia Indeksu, pod warunkiem, że zmiana wykracza poza dostosowanie składu Indeksu przewidziane w jego formule lub dotyczące jego metodologii (np. zamiana instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład Indeksu lub ich kapitalizacja).
- (b) W przypadku Zakłócenia Indeksu Bank może, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, dokonać Czynności Zastępczej, polegającej na:
  - (i) jeśli to będzie możliwe, obliczeniu wartości Indeksu w oparciu o formułę lub sposób liczenia właściwy dla tego Indeksu przed zajściem Zakłócenia Indeksu, biorąc pod uwagę te instrumenty rynku kapitałowego wchodzące w skład Indeksu, które były używane do obliczania jego wartości przed zajściem Zakłócenia Indeksu (z zastrzeżeniem, że nie będą użyte do obliczeń ceny instrumentów rynku kapitałowego, które przestały być notowane na Gieldzie), lub

- (ii) zastąpieniu Indeksu innym indeksem, o ile taki nowy indeks jest reprezentatywny dla tego samego segmentu rynku finansowego.
- (c) Bank może w przypadku zajścia Zakłócenia Indeksu:
  - (i) wybrać jedną z Czynności Zastępczych, albo
  - (ii) wybrać kilka Czynności Zastępczych. W takim przypadku Emitent określi, w jakich proporcjach poszczególne Czynności Zastępcze są uwzględniane przy ustalaniu poziomu Indeksu do obliczeń, zaś poziom Indeksu do obliczeń będzie ustalony jako średnia arytmetyczna poziomu Indeksu uzyskanego w wyniku Czynności Zastępczych, z zastosowaniem wag opisanych powyżej.

### 3.9 Indeks Zastępczy

Jeżeli dany Indeks przestanie być publikowany i zostanie zastąpiony innym indeksem, który w ocenie Emitenta używa takiej samej lub bardzo zbliżonej metody obliczania wartości indeksu, wówczas nowy indeks („Indeks Zastępczy”) będzie używany przez Emitenta do celów określonych w Ogólnych Warunkach Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.10 Korekta opublikowanych wartości

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

### 3.11 Płatność Odsetek

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

### 3.12 Formuła Naliczania Odsetek

Odsetki od Certyfikatów Depozytowych będą naliczane według Stopy Procentowej w sposób określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

### 3.13 Płatność Należności Głównej

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

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

Jeżeli Dzień Wykupu oraz Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Należności Głównej oraz Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Wykupu oraz takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za ten okres. Po Dniu Wykupu Certyfikaty Depozytowe nie będą oprocentowane.

### 3.15 Nabywanie Certyfikatów Depozytowych przez Emitenta

Emitent może nabywać Certyfikaty Depozytowe przed Dniem Wykupu w celu ich umorzenia, na zasadach określonych w 4.2.

### 3.16 Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z Certyfikatów Depozytowych

- 3.16.1 Certyfikaty Depozytowe zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń uważa się za przedstawione do płatności Należności Głównej oraz Odsetek bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Posiadacza.
- 3.16.2 Wszelkie płatności Należności Głównej oraz Odsetek będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Posiadaczami w Dniu Wykupu oraz w Dniu Płatności Odsetek.
- 3.16.3 Każda płatność świadczeń z Certyfikatów Depozytowych zostanie dokonana poprzez przekazanie jej na Rachunek Rozliczeniowy Posiadacza, na którego imię/firmę w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń Certyfikaty Depozytowe są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych.

- 3.16.4 Informacje o numerze Rachunku Rozliczeniowego lub jego zmianie, na który mają być dokonywane płatności Należności Głównej oraz Odsetek, Posiadacz powinien przekazać do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń. Powyższe nie dotyczy rachunku pieniężnego prowadzonego dla Inwestora przez firmę inwestycyjną służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych.
- 3.16.5 Wszelkie płatności z tytułu Certyfikatów Depozytowych będą dokonywane z potrąceniem lub pobraniem podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych.
- 3.16.6 Na cztery Dni Robocze przed Dniem Ustalenia Praw do Świadczeń, lecz w żadnym przypadku nie później niż w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń każdy Posiadacz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (nierozzydent w rozumieniu Prawa Dewizowego) jest zobowiązany do przedstawienia Bankowi Certyfikatu Rezydencji, wystawionego przez właściwe organy podatkowe nie wcześniej niż jeden miesiąc przed Dniem Wykupu oraz Dniem Płatności Odsetek - w przeciwnym razie obliczenie podatku nastąpi zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 3.16.7 Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek dodatkowych kwot w celu zrekompensowania Posiadaczowi pobranego Podatku Dochodowego lub jakichkolwiek innych obciążeń publicznoprawnych, które będą obciążały płatność Należności Głównej z Certyfikatów Depozytowych lub płatności Odsetek.
- 3.16.8 Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń, każdy Posiadacz jest zobowiązany do przedstawienia podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszystkich innych dokumentów i informacji, które w przekonaniu Emitenta okażą się niezbędne do dokonania wypłaty świadczeń pieniężnych z Certyfikatów Depozytowych na rzecz Posiadacza.
- 3.16.9 Momentem spełnienia świadczenia pieniężnego z Certyfikatów Depozytowych jest chwila obciążenia rachunku pieniężnego Banku.
- 3.17 Depozyt Sądowy
- 3.17.1 W przypadkach przewidzianych przepisami prawa za zgodą sądu, Emitent może złożyć do Depozytu Sądowego równowartość Należności Głównej lub Odsetek z Certyfikatów Depozytowych, w szczególności, jeżeli:
- (a) wskutek okoliczności, za które nie ponosi odpowiedzialności, nie wie, kto jest wierzycielem, albo nie zna miejsca zamieszkania lub siedziby wierzyciela;
  - (b) wierzyciel nie ma pełnej zdolności do czynności prawnych ani przedstawiciela uprawnionego do przyjęcia świadczenia;
  - (c) powstał spór, kto jest wierzycielem;
  - (d) z powodu innych okoliczności dotyczących osoby wierzyciela świadczenie nie może być spełnione.
- 3.17.2 Złożenie do Depozytu Sądowego równowartości Należności Głównej lub Odsetek będzie oznaczać zwolnienie Emitenta ze zobowiązań wobec Posiadacza wynikających z Certyfikatów Depozytowych.

#### 4. PRZENIESIENIE PRAW Z CERTYFIKATÓW DEPOZYTYWYCH

- 4.1 Przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego w obrocie wtórnym następuje z chwilą dokonania odpowiednich zapisów na Rachunku Papierów Wartościowych nabywcy Certyfikatów Depozytowych.
- 4.2 Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi w przypadku, gdy jedną ze stron jest Bank, odbywa się na zasadach określonych w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Bank może nabyć Certyfikat Depozytowy w wyniku złożonej przez Posiadacza oferty bez oznaczenia ceny (oferta z ceną bezwarunkową) lub w wyniku oferty z oznaczeniem ceny (oferta z ceną limitowaną). Sposób oznaczenia ceny nabycia, jak również częstotliwość lub terminy jej oznaczania, sposób i miejsce publikacji oraz terminy i częstotliwość odkupywania Certyfikatów Depozytowych od Posiadaczy określa Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Bank udostępnia Posiadaczom Formularz Oferty Sprzedaży w miejscach zbywania Certyfikatów Depozytowych. W Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji Bank może wskazać dopuszczalną stopę redukcji ofert Posiadaczy

dotyczących nabycia Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu. Bank nie jest zobowiązany do nabycia Certyfikatów Depozytowych, w przypadku, gdy oferta Posiadacza nie jest złożona na Formularzu Oferty Sprzedaży.

4.3 Przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego w obrocie wtórnym, bez pośrednictwa Banku, staje się skuteczne po zapisaniu Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Papierów Wartościowych nabywcy i zastrzeżeniem pkt. 4.4, następujące w wyniku łącznego spełnienia następujących warunków:

4.3.1 pomiędzy Posiadaczem (zbywcą) i nabywcą została zawarta umowa prowadząca do zbycia/nabycia Certyfikatów Depozytowych;

4.3.2. nabywca lub zbywca przekaże Emitentowi oryginał umowy zbycia/nabycia Certyfikatów Depozytowych, przy czym podpis zbywcy i nabywcy na powyższej umowie poświadczony będą notarialnie lub złożone w obecności pracownika podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Posiadacz. Umowa powinna zawierać dane jednoznacznie identyfikujące nabywane Certyfikaty Depozytowe oraz informacje niezbędne do wykonania przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego, a w szczególności: Dzień Emisji, Dzień Wykupu, liczba nabywanych Certyfikatów Depozytowych, numer Serii, cenę nabycia. Do umowy powinna być załączona Dyspozycja podpisana przez dotychczasowego Posiadacza oraz nabywcę zgodnie z zasadami opisanymi powyżej oraz pisemne oświadczenie nabywcy potwierdzające akceptację niniejszych Ogólnych Warunków Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Bank udostępni Inwestorom Dyspozycję w miejscach zbywania Certyfikatów Depozytowych.

4.4 Bank, Posiadacz oraz nabywca mogą uzgodnić, że podstawą przeniesienia Certyfikatów Depozytowych na nabywcę będą inne dokumenty niż te, o których mowa w pkt. 4.3.1 powyżej.

4.5 Jeżeli strony umowy mającej na celu przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego nie zawiadomią Banku o jej zawarciu najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji, jako uprawnionego do otrzymania Należności Głównej oraz Odsetek uznaje się Posiadacza, na którego rzecz na Rachunku Papierów Wartościowych są zapisane Certyfikaty Depozytowe w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń.

4.6 Jeżeli nabycie Certyfikatu Depozytowego nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego, zapis na Rachunku Papierów Wartościowych dokonywany jest na żądanie nabywcy i po doręczeniu, dostatecznego w ocenie Banku, dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego.

## 5. WYDANIE POTWIERDZEŃ NABYCIA CERTYFIKATU DEPOZYTOWEGO, UMORZENIE CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH.

5.1 Emitent wyda Posiadaczowi Certyfikatu Depozytowego Potwierdzenie Nabycia Certyfikatu Depozytowego w trybie określonym w Formularzu Przyjęcia Oferty Nabycia.

5.2 Potwierdzenie Nabycia Certyfikatu Depozytowego może być wydane jedynie Posiadaczowi lub jego pełnomocnikowi.

5.3 Potwierdzenie Nabycia Certyfikatu Depozytowego wystawia się jedynie dla celów informacyjnych i nie wynikają z niego żadne uprawnienia z Certyfikatów Depozytowych lub w związku z nimi.

5.4 W Dniu Wykupu, po dokonaniu wykupu, Certyfikaty Depozytowe tracą ważność. Emitent dokona umorzenia Certyfikatów Depozytowych poprzez ich wykreślenie z Rachunków Papierów Wartościowych Posiadaczy.

## 6. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

6.1 Certyfikaty Depozytowe są wyemitowane zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej i temu prawu podlegają.

6.2 Wszelkie związane z Certyfikatami Depozytowymi spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Banku.

W imieniu Emitenta:

