



BANK ZACHODNI WBK S.A.

*(spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław,
wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000008723)*

MEMORANDUM INFORMACYJNE

sporządzone w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 103.000 (stu trzech tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M Banku Zachodniego WBK S.A. („Bank” lub „Emitent”) o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda akcja („Akcje Oferowane”) oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”)

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną Akcji Oferowanych, emitowanych w związku z Programem Motywacyjnym V wprowadzonym uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 30 czerwca 2014 r., oraz w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Memorandum zawiera informacje przedstawione zgodnie ze szczegółowymi wymogami dotyczącymi minimalnego zakresu informacji, jakie powinny zostać ujawnione w Memorandum, zgodnie z rozdziałem 3, od §§ 15 do 17 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym („**Rozporządzenie o Memorandum**”). Zgodnie z § 5 ust. 2 Rozporządzenia o Memorandum, Memorandum nie uwzględnia tych postanowień Rozporządzenia o Memorandum, które nie znajdują zastosowania do Memorandum ze względu na specyfikę oferty Akcji Oferowanych, specyfikę Emitenta oraz cel sporządzenia i publikacji Memorandum. Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono bezpośrednio w treści Memorandum.

OFERTA AKCJI OFEROWANYCH ODBYWA SIĘ WYŁĄCZNIE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MEMORANDUM. MEMORANDUM JEST JEDYNYM PRAWNIE WIĄŻĄCYM DOKUMENTEM ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH, OFERCIE AKCJI OFEROWANYCH I EMITENCIE.

Niniejsze Memorandum nie było przedmiotem zatwierdzenia ani weryfikacji ze strony Komisji Nadzoru Finansowego ani jakiegokolwiek innego organu nadzoru w Polsce ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Niniejsze Memorandum nie było również przedmiotem jakiegokolwiek weryfikacji ze strony GPW.

Memorandum zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta: 17 maja 2017 r.

Niniejsze Memorandum zostało sporządzone w dniu 17 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP	4
1.	Nazwa (firma) i siedziba Emitenta	4
2.	Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego	4
3.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych	4
4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	4
5.	Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum	4
6.	Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie Memorandum	4
7.	Wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, jak również że Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie	4
8.	Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby Podmiotu Oferującego oraz subemitentów	5
9.	Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy Memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu	5
10.	Wskazanie daty ważności Memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści	5
11.	Określenie formy, miejsc i terminów, w których Memorandum będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych	5
12.	Wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych	5
II.	DANE O EMITENCIE I EMISJI LUB SPRZEDAŻY	5
1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej	5
2.	Wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o Emitencie oraz dokumentów korporacyjnych Emitenta	6
3.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	7
4.	Wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny, a w przypadku braku ceny emisyjnej - opis zmian w kapitałach własnych Emitenta, jakie nastąpią w wyniku wydania akcji	7
5.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz daty i formy podjęcia tej decyzji	7
6.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione	8
7.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, oraz wskazanie waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	8

8.	W przypadku proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 ustawy o ofercie - wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe	8
9.	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	14
10.	Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów - w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy	47
11.	Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	47
12.	Informacja, czy Emitent będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ustanawiał zabezpieczenia, jak również czy w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych lub sprzedawanych przez siebie akcji	50
13.	Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy Memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu	50
III.	SKRÓTY I DEFINICJE	52
IV.	ZAŁĄCZNIKI.....	55
1.	Uchwała o Emisji	55
2.	Opinia Zarządu	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3.	Uchwała o Programie Motywacyjnym.....	59

I. WSTĘP

1. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Nazwa (firma) Emitenta:	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, Polska

2. Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie ma zastosowania. Oferta nie obejmuje sprzedaży akcji Banku.

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych

Nie więcej niż 103.000 (sto trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii M Banku o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda akcja.

Po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych, Zarząd złoży na podstawie art. 310 § 2 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, oświadczenie określające ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz liczbę objętych Akcji Oferowanych, a także doprecyzowujące treść Statutu, w zakresie wysokości kapitału zakładowego Banku, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami.

4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Nie więcej niż 103.000 (sto trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii M Banku o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda akcja.

Po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych, Zarząd złoży na podstawie art. 310 § 2 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, oświadczenie określające ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz liczbę objętych Akcji Oferowanych, a także doprecyzowujące treść Statutu, w zakresie wysokości kapitału zakładowego Banku, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami.

5. Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum

Oferta może być prowadzona na podstawie Memorandum zgodnie z art. 39 ust. 1 w związku z art. 7 ust. 8 punkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

6. Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie Memorandum

Dopuszczenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW może być dokonane na podstawie Memorandum zgodnie z art. 39 ust. 2 w związku z art. 7 ust. 15 punkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

7. Wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, jak również że Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie

OFERTA ODBYWA SIĘ WYŁĄCZNIE NA WARUNKACH I ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MEMORANDUM. MEMORANDUM JEST JEDYNYM PRAWNIE

WIAŻĄCYM DOKUMENTEM ZAWIERAJĄCYM INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH, OFERCIE I EMITENCIE.

8. Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby Podmiotu Oferującego oraz subemitentów

Oferującym Akcje Oferowane jest Bank Zachodni WBK S.A. - Dom Maklerski BZ WBK. Oferujący jest wyodrębnioną organizacyjnie jednostką Emitenta.

Emitent nie zawarł w związku z Ofertą umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną.

9. Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy Memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu

Emitent planuje wprowadzić Akcje Oferowane do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Intencją Emitenta jest, aby wprowadzanie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW nastąpiło w najszybszym możliwym terminie po ich objęciu przez Uczestników, przy czym nie później niż w dniu 31 grudnia 2017 r.

10. Wskazanie daty ważności Memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Okres ważności Memorandum upłynie z dniem wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2017 r. O ile nie wskazano inaczej, Memorandum zawiera informacje ważne na dzień jego sporządzenia. Informacje na temat zmian Memorandum w okresie jego ważności przedstawiono w punkcie I.12 poniżej.

11. Określenie formy, miejsc i terminów, w których Memorandum będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych

Memorandum zostało opublikowane w wersji elektronicznej na stronie internetowej Banku (<https://www.bzwbk.pl/relacje-inwestorskie/akcje-bz-wbk/akcje-bz-wbk-na-gieldzie.html>) w dniu 17 maja 2017 r. i będzie dostępne do dnia wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2017 r.

12. Wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych

Jeżeli w okresie ważności niniejszego Memorandum wystąpią jakiegokolwiek zdarzenia skutkujące zmianami, wymagającymi uwzględnienia w Memorandum, Emitent zawiadomi o takich zmianach poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji w formie elektronicznej na stronie internetowej, na której zostało opublikowane Memorandum, to jest na stronie <https://www.bzwbk.pl/relacje-inwestorskie/akcje-bz-wbk/akcje-bz-wbk-na-gieldzie.html>.

II. DANE O EMITENCIE I EMISJI LUB SPRZEDAŻY

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma) Emitenta:	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna

Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres Emitenta:	ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław
Telefon:	(71) 370 26 08
Telefaks:	(22) 534 16 99
Strona internetowa:	www.bzwbk.pl
Adres poczty elektronicznej:	Program_akcje_za_wyniki@bzwbk.pl
KRS:	0000008723
REGON:	930041341
NIP:	8960005673

2. Wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o Emitencie oraz dokumentów korporacyjnych Emitenta

2.1 Aktualny odpis Emitenta z rejestru przedsiębiorców

Aktualny odpis Emitenta z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jest dostępny na stronie internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości Rzeczypospolitej Polskiej pod adresem: <https://ems.ms.gov.pl/krs/wyszukiwaniepodmiotu>.

2.2 Uchwała właściwego organu stanowiącego Emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej

Uchwała o Emisji stanowi Załącznik nr 1 do Memorandum.

2.3 Aktualny tekst Statutu

Jednolity aktualny tekst Statutu jest dostępny na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://www.bzwbk.pl/relacje-inwestorskie/spolka/statut-i-akty-korporacyjne/statut-i-akty-korporacyjne.html>.

2.4 Regulamin lub inny dokument określający zasady proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom uprawnionym oraz listę osób uprawnionych lub zasady jej ustalenia

Zasady proponowania nabycia lub wydania Akcji Oferowanych Uczestnikom oraz zasady ustalenia listy Uczestników uprawnionych do nabycia Akcji Oferowanych określają Uchwała o Programie Motywacyjnym oraz Umowy z Uczestnikami. Uchwała o Programie Motywacyjnym stanowi Załącznik nr 3 do niniejszego Memorandum.

Ostateczna lista Uczestników Programu oraz liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia są oni uprawnieni zostanie sporządzona zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale o Emisji. Uczestnicy zostaną poinformowani przez Emitenta o fakcie umieszczenia danego Uczestnika na wyżej wymienionej liście oraz o ostatecznej liczbie przyznanych im Akcji Oferowanych drogą elektroniczną, na adres e-mail określony w Umowie z Uczestnikiem lub, w przypadku braku dostępu do adresu służbowego Uczestnika, na adres korespondencyjny wskazany w Umowie lub na adres e-mail ustalony z Uczestnikiem.

2.5 Opinia zarządu Emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 KSH, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego Memorandum.

2.6 Opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 KSH, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Nie ma zastosowania. Emitent nie zawarł w związku z Ofertą umowy, o której mowa w art. 433 § 5 KSH.

2.7 Uchwała walnego zgromadzenia spółki niebędącej spółką publiczną w sprawie upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji, których dotyczy Memorandum, w depozycie papierów wartościowych, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – uchwała w tym przedmiocie właściwego organu stanowiącego tego emitenta

Nie ma zastosowania. Emitent jest spółką publiczną w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie.

3. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 103.000 (sto trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii M Banku o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda akcja, oraz o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.030.000 (jeden milion trzydzieści tysięcy) złotych.

Po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych, Zarząd złoży na podstawie art. 310 § 2 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, oświadczenie określające ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz liczbę objętych Akcji Oferowanych, a także doprecyzowujące treść Statutu, w zakresie wysokości kapitału zakładowego Banku, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami.

4. Wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny, a w przypadku braku ceny emisyjnej – opis zmian w kapitałach własnych Emitenta, jakie nastąpią w wyniku wydania akcji

Cena Emisyjna wynosi 10,00 (dziesięć) złotych za jedną Akcję Oferowaną, tj. jest równa jej wartości nominalnej.

5. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz daty i formy podjęcia tej decyzji

Podstawę prawną emisji Akcji Oferowanych stanowi uchwała nr 43 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 17 maja 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii M, zmiany Statutu Banku, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii M i upoważnień dla Rady Nadzorczej oraz dla Zarządu („**Uchwała o Emisji**”).

Uchwała o Emisji została podjęta na podstawie art. 430, 431, 432 i 433 § 2 KSH. Załącznikiem do Uchwały o Emisji jest opinia Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 15 marca 2017 r. uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji bądź sposobu jej ustalenia. Kopia Uchwały o Emisji oraz kopia powyższej opinii Zarządu stanowią, odpowiednio, Załącznik nr 1 oraz Załącznik nr 2 do Memorandum.

Emisja Akcji Oferowanych jest elementem realizacji Programu Motywacyjnego, ustanowionego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. w sprawie Programu Motywacyjnego V („Uchwała o Programie Motywacyjnym”).

6. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione

Stosownie do art. 433 § 2 KSH przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Banku prawo poboru Akcji Oferowanych zostało w całości wyłączone na mocy Uchwały o Emisji. Wyłączenie prawa poboru na podstawie Uchwały o Emisji odbyło się w interesie Banku w celu umożliwienia Bankowi zaoferowania Akcji Oferowanych Uczestnikom. Szczegółowe uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Oferowanych zostało przedstawione w opinii Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 15 marca 2017 r. uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji bądź sposobu jej ustalenia. Kopia Uchwały o Emisji oraz kopia powyższej opinii Zarządu stanowią, odpowiednio, Załącznik nr 1 oraz Załącznik nr 2 do Memorandum.

7. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, oraz wskazanie waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Zgodnie z § 1 punkt 6 Uchwały o Emisji, Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie na równych prawach ze wszystkimi innymi akcjami Banku od dnia 1 stycznia 2017 r., tj. w zyskach za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

Dywidenda będzie wypłacana przez Emitenta w PLN.

8. W przypadku proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 ustawy o ofercie - wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe

Kryteria oraz warunki uzyskania przez Uczestników uprawnienia do objęcia Akcji Oferowanych w związku z Programem Motywacyjnym zostały określone w Uchwale o Programie Motywacyjnym oraz w Umowach z Uczestnikami.

8.1 Uchwała o Programie Motywacyjnym

Uchwała o Programie Motywacyjnym wprowadziła w Banku trzyletni Program Motywacyjny V („Program Motywacyjny”), który rozpoczął się w 2014 r.

Poniżej zostały opisane najistotniejsze kryteria oraz warunki uzyskania przez Uczestników uprawnienia do objęcia Akcji Oferowanych w związku z Programem Motywacyjnym wskazane w Uchwale o Programie Motywacyjnym. Pełna treść Uchwały o Programie Motywacyjnym stanowi Załącznik nr 3 do Memorandum.

8.1.1 Uczestnicy

Zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, uczestnikami Programu Motywacyjnego („Uczestnicy”) są wszyscy członkowie Zarządu oraz wskazani przez Zarząd i zaakceptowani przez Radę Nadzorczą kluczowi pracownicy Grupy BZ WBK S.A., w łącznej liczbie nie większej niż 500 osób, przy czym warunkiem uzyskania uprawnień Uczestnika jest podpisanie „Umowy uczestnictwa w trzyletnim Programie Motywacyjnym V ‘Akcje za wyniki 2014r.’ dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.” („Umowa z Uczestnikiem” lub „Umowa”).

Osoba fizyczna traci status Uczestnika oraz uprawnienia w ramach Programu Motywacyjnego, o ile:

- (i) po zakwalifikowaniu do Programu Motywacyjnego, a przed datą odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2017 r. („Data Potwierdzenia Uczestnictwa”) - ustalający ją

stosunek pracy Bankiem lub innym podmiotem z Grupy BZ WBK S.A. Szczegółowe zasady utraty uprawnień Uczestnika określa Umowa.

- (ii) po zakwalifikowaniu do Programu Motywacyjnego, w wyniku podziału majątku wspólnego Uczestnika i jego współmałżonka, jakiegokolwiek roszczenia wynikające z Umowy miałyby zostać przyznane współmałżonkowi Uczestnika.

Zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, Rada Nadzorcza, działając zgodnie z interesem Banku, może postanowić o zachowaniu uprawnień Uczestnika, pomimo wystąpienia okoliczności opisanych w podpunktach (i) lub (ii) powyżej, o ile przemawiają za tym szczególne względy. Korzystając z powyższej kompetencji Rada Nadzorcza określa szczegółowe zasady zachowania uprawnień Uczestnika.

W wykonaniu powyższych uprawnień, w dniu 28 sierpnia 2014 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 30/2014 zatwierdziła jednolitą listę Uczestników włączonych do Programu Motywacyjnego, przy czym warunkiem ostatecznego włączenia do Programu Motywacyjnego było podpisanie Umów przez umieszczonych na liście Uczestników. Ponadto, w marcu 2017 r. Rada Nadzorcza postanowiła wobec wskazanych imiennie osób o zachowaniu uprawnień Uczestników, na podstawie indywidualnie zawartych z nimi porozumień, pomimo zaistnienia okoliczności, które zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym skutkują utratą statusu Uczestnika.

Ostateczna lista Uczestników Programu oraz liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia są oni uprawnieni zostanie sporządzona zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale o Emisji. Uczestnicy zostaną poinformowani przez Emitenta o fakcie umieszczenia danego Uczestnika na wyżej wymienionej liście oraz o ostatecznej liczbie przyznanych im Akcji Oferowanych drogą elektroniczną, na adres e-mail określony w Umowie z Uczestnikiem lub, w przypadku braku dostępu do adresu służbowego Uczestnika, na adres korespondencyjny wskazany w Umowie lub na adres e-mail ustalony z Uczestnikiem.

8.1.2 Nagroda, Nagroda Łączna, Nagroda Roczna, Maksymalna Nagroda Łączna

Zgodnie z treścią Uchwały o Programie Motywacyjnym, Bank zobowiązał się sprawić, że po spełnieniu warunków określonych w Umowie z Uczestnikiem, Uczestnik będzie mógł złożyć zapis i objąć określoną w Umowie liczbę Akcji Oferowanych za Cenę Emisyjną za jedną Akcją Oferowaną równą wartości nominalnej jednej Akcji Oferowanej, jako tzw. nagrodę roczną („**Nagroda Roczna**”) lub nagrodę łączną („**Nagroda Łączna**”) (prosimy porównać opis w punkcie 8.1.5 poniżej).

Zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, maksymalna liczba Akcji Oferowanych, jakie mogą zostać nabyte przez Uczestnika nie może być wyższa niż iloraz: (i) ustalonego przez Radę Nadzorczą procentu rocznego wynagrodzenia zasadniczego brutto ze stosunku pracy danego Uczestnika w 2013 r. i (ii) średniej ceny rynkowej akcji Banku z 30 sesji giełdowych poprzedzających datę podjęcia Uchwały o Programie Motywacyjnym, pomniejszonej o Cenę Emisyjną („**Maksymalna Nagroda Łączna**”).

8.1.3 Zapewnienie Płynności

Zgodnie z treścią Uchwały o Programie Motywacyjnym, niezwłocznie po zamknięciu subskrypcji Akcji Oferowanych i zarejestrowaniu emisji przez właściwy sąd rejestrowy, Bank doprowadzi do wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na GPW lub na inny rynek regulowany, na którym notowane będą akcje Banku („**Zapewnienie Płynności**”).

Jeżeli Akcje Oferowane, objęte przez Uczestnika i zapisane na jego rachunku papierów wartościowych, nie będą mogły być przedmiotem transakcji na GPW z uwagi na niewprowadzenie ich do obrotu giełdowego, Bank – zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego – na żądanie Uczestnika niezwłocznie wskaże podmiot, który nabędzie Akcje Oferowane od Uczestnika.

W przypadku, gdy Akcje Oferowane należne Uczestnikowi zgodnie z zawartą z nim Umową nie zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika do 31 grudnia 2017 r. („**Ostateczna Data Wydania**”) z winy Banku, Bank na żądanie tego Uczestnika, zapłaci mu sumę

pieniężną w wysokości równej iloczynowi: (i) liczby Akcji Oferowanych, na które Uczestnik złożył ważny zapis i (ii) różnicy pomiędzy kursem akcji Banku na otwarciu sesji na GPW w ostatnim dniu notowań w 2017 r. a Ceną Emisyjną („Świadczenie Pieniężne”).

8.1.4 Retencja i Dodatkowa Retencja

Zgodnie z treścią Uchwały o Programie Motywacyjnym, Akcje Oferowane objęte przez Uczestników, po ich zapisaniu na rachunku papierów wartościowych Uczestników, nie będą mogły być zbyte przez okres jednego roku („Retencja”).

Powyższe ograniczenia znajdują odpowiednie zastosowanie do Świadczenia Pieniężnego, zgodnie z zasadami określonymi w Umowach z Uczestnikami.

8.1.5 Ekonomiczna Przesłanka Uzyskania Nagrody

Ekonomiczną przesłanką uzyskania Nagrody jest osiągnięcie przez Grupę Banku zdefiniowanej poniżej stopy wzrostu zysku netto („PAT”), przy czym:

- (i) uzyskanie Nagrody Rocznej uzależnione jest od wystąpienia ekonomicznych przesłanek w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 8.1.6 poniżej; oraz
- (ii) dodatkowo, Uczestnik ma prawo do Nagrody Łącznej obliczonej na podstawie trzyletniego obowiązywania Programu Motywacyjnego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 8.1.7 poniżej, jeżeli liczba Akcji Oferowanych wynikająca z Nagrody Łącznej byłaby wyższa niż liczba Akcji Oferowanych wynikająca z sumy Nagród Rocznych.

Maksymalna wysokość Nagrody Rocznej wynosi 1/3 Maksymalnej Nagrody Łącznej.

Uczestnik po uzyskaniu prawa do Nagrody Rocznej nie traci wyżej wymienionych uprawnień, pomimo nieziszczenia się ekonomicznej przesłanki uzyskania Nagrody Łącznej.

W przypadku uzyskania prawa do Nagrody Łącznej automatycznie wygasają prawa Uczestnika do Nagrody Rocznej. Nie dotyczy to sytuacji, gdy Nagroda Łączna jest niższa niż suma faktycznie uzyskanych Nagród Rocznych.

Szczegółowe zasady ustalania wysokości Nagrody Rocznej i Nagrody Łącznej określają Umowy z Uczestnikami, zawarte w oparciu o wzory przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej nr 31/2014 z dnia 28 sierpnia 2014 r.

8.1.6 Wysokość Nagrody Rocznej

Wysokość Nagrody Rocznej jest uzależniona od stopnia zrealizowania w danym roku ekonomicznej przesłanki uzyskania Nagrody.

W zależności od wysokości stopy wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego Uczestnicy są uprawnieni do:

- (i) 100% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego jest nie niższa niż:
 - (a) 11% w 2014r.,
 - (b) 26% w 2015r.,
 - (c) 26% w 2016r.

- (ii) 25% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego jest równa:
 - (a) 7% w 2014r.,
 - (b) 17% w 2015r.,
 - (c) 17% w 2016r.

Wprost proporcjonalnie, między 25% a 100% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego zawiera się w przedziałach określonych w pkt (i) i (ii) powyżej.

8.1.7 Wysokość Nagrody Łącznej

Wysokość Nagrody Łącznej jest uzależniona od stopnia zrealizowania ekonomicznej przesłanki, jaką jest skumulowana średnioroczna stopa wzrostu (CAGR – *compound annual growth rate*) zysku netto Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. w okresie obowiązywania Programu Motywacyjnego.

W zależności od wysokości skumulowanej średniorocznej stopy wzrostu zysku netto, Uczestnicy są uprawnieni do:

- (i) 100% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu PAT jest nie niższa niż 20,8%.
- (ii) 25% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu PAT jest równa 13,6%.
- (iii) Wprost proporcjonalnie, między 25% a 100% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu PAT zawiera się w przedziałach określonych w podpunktach (i) i (ii) powyżej.

8.1.8 Uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza jest uprawniona do zmiany ekonomicznej przesłanki, o której mowa w podpunkcie 8.1.7, w szczególności w przypadku:

- (i) zmian zasad rachunkowości lub dokonania przez Bank nadzwyczajnej transakcji, a zwłaszcza zawarcia umowy zbycia istotnej części portfela wierzytelności, w wyniku czego wyżej wymieniona ekonomiczna przesłanka nienależycie odzwierciedlałaby wzrost wartości Banku w trakcie trwania Programu Motywacyjnego; lub
- (ii) uczestniczenia Banku w przekształceniach organizacyjnych lub konsolidacyjnych, w wyniku czego wyżej wymieniona ekonomiczna przesłanka nienależycie odzwierciedlałaby wzrost wartości Banku w trakcie trwania Programu Motywacyjnego.

Ponadto, Rada Nadzorcza jest uprawniona do zmniejszenia Nagrody Rocznej lub Nagrody Łącznej w przypadku wystąpienia jednej z poniższych, nadzwyczajnych okoliczności („**Malus Clause**”):

- (i) radykalne pogorszenie się wyników ekonomicznych Grupy Banku Zachodniego WBK;
- (ii) świadomego i poważnego naruszenia przez Uczestnika reguł prawa wewnętrznego lub prawa powszechnie obowiązującego;
- (iii) poważnego zakwestionowaniu sprawozdania finansowego Grupy Banku Zachodniego WBK przez biegłego rewidenta; lub
- (iv) radykalnego pogorszenia profilu ryzyka opisującego Grupę Banku Zachodniego WBK.

Wyżej opisane zmniejszenie Nagrody może dotyczyć wszystkich Uczestników, pewnej grupy Uczestników lub pojedynczych Uczestników. Skorzystanie przez Radę Nadzorczą z uprawnień przewidzianych w Malus Clause wymaga szczegółowego umotywowania.

8.1.9 *Spełnienie się przesłanek uzasadniających przyznanie Uczestnikom Nagrody*

W wykonaniu Uchwały o Programie Motywacyjnym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 27/2017 z dnia 10 marca 2017 r., w której stwierdziła, że:

- wystąpiły przesłanki i uzasadniające przyznanie Uczestnikom Nagrody Rocznej za 2014 r. w maksymalnej wysokości oraz Nagrody Rocznej za 2016 r. w maksymalnej wysokości; oraz
- nie zostały spełnione Przesłanki Ekonomiczne Nagrody Rocznej za 2015 r. oraz Przesłanki Ekonomiczne Nagrody Łącznej.

Jednocześnie Rada Nadzorcza stwierdziła, że powyższe wyczerpuje wszelkie uprawnienia Uczestników w zakresie prawa do Nagród w ramach Programu Motywacyjnego.

Ponadto, Rada Nadzorcza, kierując się celami Programu Motywacyjnego uznała za niezbędne przyjąć, że kryteria realizacji Programu Motywacyjnego są oceniane z perspektywy Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK. Z uwagi na fakt, że zarządzanie działalnością biznesową, ryzykiem, procesy budżetowania, a także realizacja funkcji nadzoru korporacyjnego są sprawowane spójnie dla całej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK, tożsame podejście zostało zastosowane dla potrzeb pomiaru przesłanek realizacji Programu Motywacyjnego.

8.2 Umowy z Uczestnikami

Zgodnie z treścią Uchwały o Programie Motywacyjnym, warunkiem uzyskania uprawnień Uczestnika w Programie Motywacyjnym jest podpisanie „Umowy uczestnictwa w trzyletnim Programie Motywacyjnym V ‘Akcje za wyniki 2014 r.’ dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.”.

Zawarte przez Bank Umowy z Uczestnikami regulują, w szczególności, następujące kwestie:

- (i) maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na jaką dany Uczestnik będzie mógł złożyć zapis, oraz Cenę Emisyjną;
- (ii) szczegóły wykonania zobowiązania Banku do Zapewnienia Płynności;
- (iii) szczegóły wykonania zobowiązania Banku do wypłaty Świadczenia Pieniężnego; oraz
- (iv) szczegółowe zasady utraty uprawnienia Uczestnika do udziału w Programie Motywacyjnym.

Zgodnie z treścią Umów z Uczestnikami, warunkiem realizacji uprawnienia Uczestnika do objęcia Akcji Oferowanych jest w szczególności:

- (i) uzyskanie zgody KNF na zmianę statutu Banku i podwyższenie kapitału zakładowego w celu emisji Akcji Oferowanych;
- (ii) podjęcie przez Zarząd zaopiniowanej przez Radę Nadzorczą uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenie w porządku obrad Uchwały o Emisji;
- (iii) podjęcie do dnia 30 czerwca 2017 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały o Emisji;
- (iv) potwierdzenie spełnienia się warunków w stosunku do danego Uczestnika w drodze uchwały Rady Nadzorczej;

- (v) przygotowanie przez Radę Nadzorczą – na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale o Emisji, listy Uczestników, którzy będą mogli złożyć zapis i objąć Akcje Oferowane;
- (vi) podjęcie na tym samym Walnym Zgromadzeniu, na którym zostanie podjęta Uchwała o Emisji, uchwały o dematerializacji Akcji Oferowanych i wprowadzeniu ich do obrotu na GPW;
- (vii) otrzymanie zapisów Uczestników i Ceny Emisyjnej odnoszących się do minimalnej liczby Akcji Oferowanych wymaganych przez Uchwałę o Emisji;
- (viii) dokonanie przydziału Akcji Oferowanych i złożenie wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego;
- (ix) zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z wnioskiem Banku;
- (x) przygotowanie memorandum informacyjnego w celu wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na GPW lub innego dokumentu informacyjnego, o ile będzie wymagany;
- (xi) zawarcie przez Bank umowy o dematerializację Akcji Oferowanych w KDPW i asymilację Akcji Oferowanych z innymi akcjami Banku będącymi w obrocie na GPW lub podjęcie innych niezbędnych czynności i działań mających na celu Zapewnienie Płynności; oraz
- (xii) złożenie wniosku o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na GPW.

Ponadto, zgodnie z treścią zawartych Umów z Uczestnikami, realizacja uprawnień Uczestników do udziału w Programie Motywacyjnym jest uzależniona od podjęcia następujących czynności przez Uczestników:

- (i) złożenia zapisu na Akcje Oferowane na formularzu zapisu przygotowanym przez Bank lub działające w imieniu Banku biuro maklerskie;
- (ii) zapłacenie Ceny Emisyjnej przez wpłacenie/przełanie kwoty równej iloczynowi przyznanych Uczestnikowi Akcji Oferowanych i Ceny Emisyjnej na rachunek wskazany w formularzu zapisu;
- (iii) posiadania w dniu złożenia zapisu otwartego rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim lub w innym podmiocie uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz złożenia wraz z zapisem stosownej dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych na tym rachunku; oraz
- (iv) złożenia wszelkich oświadczeń oraz podjęcia innych działań, które mogą być wymagane przez przepisy prawa w związku z realizacją uprawnień Uczestnika.

Zgodnie z treścią Umów zawieranych z pracownikami Banku oraz pracownikami podmiotów, dla których Bank jest jednostką dominującą w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, zobowiązanie Banku do umożliwienia Uczestnikowi objęcia Akcji Oferowanych oraz jego zakres są uzależnione od wystąpienia oraz stopnia realizacji stopy wzrostu zysku netto (PAT).

Natomiast zgodnie z treścią Umów zawartych przez Bank z Uczestnikami będącymi osobami pełniącymi stanowiska zidentyfikowane jako kluczowe stanowiska kierownicze, mające istotny wpływ na profil ryzyka Banku, zobowiązanie Banku do umożliwienia Uczestnikowi objęcia Akcji Oferowanych oraz jego zakres są uzależnione od wystąpienia oraz stopnia realizacji stopy wzrostu zysku netto (PAT) oraz, dodatkowo, stopnia realizacji stopy wzrostu aktywów ważonych ryzykiem (RoRWA).

Uchwała o Programie Motywacyjnym stanowi integralną i nierozłączną część Umów, a postanowienia wynikające z Uchwały o Programie Motywacyjnym mają równorzędną moc z postanowieniami Umowy.

Umowy z Uczestnikami zostały zawarte na czas określony, do dnia 30 czerwca 2018 r.

9. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

9.1 Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określa w szczególności KSH, Prawo Bankowe, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie oraz Statut. Informacje zawarte w niniejszym punkcie mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w dacie Memorandum, a także w Statucie. W związku z powyższym inwestorzy powinni dokonać wnikliwej analizy Statutu, a także zasięgnąć opinii swoich doradców prawnych w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat praw i obowiązków związanych z Akcjami.

Ponadto ilekroć w niniejszym punkcie Memorandum jest mowa o terminach określonych w dniach roboczych w kontekście praw wykonywanych za pośrednictwem KDPW, należy przez to rozumieć terminy, których bieg jest liczony zgodnie z § 5 Regulaminu KDPW, a zatem z wyłączeniem dni uznanych za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz sobót, z zastrzeżeniem, iż Zarząd KDPW – jeżeli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego, o czym jest obowiązany każdorazowo informować uczestników KDPW z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem – może w drodze uchwały wprowadzać dodatkowe dni robocze podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazywać takie dodatkowe dni wolne od pracy oraz soboty, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów.

9.1.1 Prawo do rozporządzania Akcjami i ograniczenia w zbywalności Akcji

Zgodnie z art. 337 KSH akcjonariuszom Banku przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzenie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji. Ograniczenia takie zostały jednak przewidziane w odniesieniu do Akcji Oferowanych Uchwałą o Programie Motywacyjnym. Prosimy porównać opis w punkcie 8.1.4 Memorandum.

Akcje serii od A do L występują wyłącznie w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wyspecjalizowane podmioty (art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). Od chwili zarejestrowania Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (dematerializacja) także te akcje będą występować wyłącznie w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych. Zgodnie z art. 7 ust. 2 i 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, a dokonanie zapisu na rachunku papierów wartościowych następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi prowadzonymi przez KDPW.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje spółki publicznej obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich banków notowanych na GPW znajduje się w rozdziale 9.2 niniejszego Memorandum.

9.1.2 *Prawo do dywidendy*

Dywidenda

Na podstawie art. 347 § 1 KSH akcjonariuszom Banku przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Banku (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji, zgodnie z art. 395 KSH, o podziale zysku Banku i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały o tym, czy i jaką część zysku Banku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, tj. do końca czerwca.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Banku nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi Banku z tytułu posiadania jednej Akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę Akcji (art. 347 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Prawa Bankowego, przeznaczenie do podziału między akcjonariuszy Banku kwoty przekraczającej zysk za ostatni rok obrotowy, pomniejszony o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, wymaga zgody KNF. Zgodnie z art. 142 ust. 3 pkt 3, 4 i 6 Prawa Bankowego, w przypadku wystąpienia przesłanek wdrożenia planu naprawy Banku KNF może, w drodze decyzji m.in.: (i) nakazać obniżenie lub wstrzymanie wypłaty niektórych zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku, (ii) wystąpić do Zarządu Banku z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu rozpatrzenia sytuacji Banku, podjęcia decyzji o pokryciu straty bilansowej lub podjęcia innych uchwał, w tym o zwiększeniu funduszy własnych, oraz (iii) nakazać, z uwzględnieniem planu naprawy, sporządzenie oraz realizację planu restrukturyzacji zobowiązań wobec niektórych lub wszystkich wierzycieli. W okresie realizacji planu naprawy zysk osiągnięty przez Bank jest przeznaczany w pierwszej kolejności na pokrycie strat, a następnie na zwiększenie funduszy własnych Banku (art. 142 ust. 7 Prawa Bankowego).

W dniu 6 grudnia 2016 r. KNF przyjęła stanowisko w sprawie polityki dywidendowej banków, zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, powszechnych towarzystw emerytalnych, domów maklerskich i towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2017 r. („**Stanowisko**”). Zgodnie ze Stanowiskiem KNF rekomenduje, aby dywidendę mogły wypłacić jedynie banki spełniające następujące kryteria: (i) nierealizowanie programu naprawczego, (ii) uzyskanie pozytywnej oceny w ramach procesu badania i oceny nadzorczej, oraz (iii) posiadanie dźwigni finansowej, współczynnika kapitału T1 oraz łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie wskazanym w Stanowisku. W przypadku spełnienia powyższych kryteriów KNF rekomenduje możliwość wypłaty dywidendy do 50% z wypracowanego zysku. Stanowisko obejmuje również dodatkowe kryteria wypłaty dywidendy dla banków istotnie zaangażowanych w walutowe kredyty mieszkaniowe dla gospodarstw domowych (tj. posiadających w portfelu należności od sektora niefinansowego ponad 5% udział walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych).

Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy, są osoby, na których rachunkach są zapisane zdematerializowane Akcje na okaziciela (art. 348 § 2 KSH).

Zaliczka na poczet dywidendy

W Statucie przewidziano możliwość wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy. Zgodnie z § 50 ust. 4 Statutu Zarząd Banku upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Bank posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Warunki odbioru dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Banku odpowiadają zasadom określonym dla spółek publicznych w art. 348 § 4 KSH.

Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień § 106 - 116 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 3 KSH).

Zgodnie z § 127 ust. 1 Oddziału 4 Rozdziału 13 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Bank jest obowiązany niezwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Banku oraz o wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto, § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Bank obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną Akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej: (i) w odniesieniu do dywidendy - dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (§ 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW), (ii) w odniesieniu do zaliczki na poczet dywidendy - piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (§ 115 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).

Procedura wypłaty dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy

Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy na rzecz posiadaczy zdematerializowanych Akcji Banku następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. W dniu wypłaty Bank jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy (lub zaliczki na poczet dywidendy) na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet dywidendy otrzymane od Banku na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Banku prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Wygaśnięcie prawa do dywidendy

Roszczenie akcjonariusza wobec Banku o wypłatę dywidendy może być realizowane przez akcjonariusza w terminie dziesięciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Banku do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie powyżej wskazanego terminu roszczenie przedawnia się, a Bank może wówczas uchylić się od wypłaty dywidendy akcjonariuszowi, podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

9.1.3 Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Banku przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji Banku nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji Banku (prawo poboru), przy czym

prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na Akcje Banku lub inkorporujących prawo zapisu na Akcje Banku (art. 433 § 6 KSH).

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Banku, zgodnie z art. 432 § 2 KSH, powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Banku, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Banku, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 § 3 KSH).

Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru

Pozbawienie akcjonariuszy Banku prawa poboru akcji Banku nowej emisji, w całości lub w części, może nastąpić wyłącznie w interesie Banku i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, o czym mowa w art. 433 § 2 KSH. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Banku bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Banku prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Banku prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Banku mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Banku celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje Banku mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

9.1.4 Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Banku

W przypadku likwidacji Banku, zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Banku dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Banku w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Banku od zgłoszenia ich wierzytelności wobec Banku. Nadwyżkę majątku dzieli się albo w pieniądzu (likwidatorzy mają obowiązek upłynnić majątek spółki - art. 468 § 1 KSH) albo w naturze (jeżeli pewnych składników majątkowych nie udało się upłynnić i wolą akcjonariuszy jest ich przejęcie albo jeżeli np. dochodzi do świadczenia w naturze w miejsce wypłaty kwoty likwidacyjnej akcjonariuszowi).

9.1.5 Prawa i obowiązki akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z postanowieniami art. 399 KSH i § 20 Statutu, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne lub nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w następujących przypadkach: (i) zwyczajne Walne Zgromadzenie - jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, (ii) nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Rada Nadzorcza uzna zwołanie go za wskazane oraz jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia takiego żądania przez akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje

również akcjonariuszom Banku reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Banku lub co najmniej połowę ogółu głosów w Banku. W takim przypadku akcjonariusze Banku wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Podmioty uprawnione do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Ponadto, na podstawie art. 400 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Banku reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Banku mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Banku występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Szczegółowe zasady zwoływania, przygotowania i prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnych Zgromadzeń.

Zgodnie z art. 402¹ § 1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Banku oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia (art. 402¹ § 2 KSH). Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno spełniać wymogi art. 402² KSH i zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu; (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Banku w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępniane informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia o Raportach, Bank jest zobowiązany do przekazania w formie raportu bieżącego ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Ponadto, w wypadku zamierzonej zmiany Statutu dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz, w wypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Bank podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień podlega ogłoszeniu w formie raportu bieżącego (§ 38 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia o Raportach).

Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał (§ 38 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia o Raportach).

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z § 19 ust. 4 Statutu, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Banku, w Warszawie lub w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Prawo zgłaszania Bankowi projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Banku reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Banku mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku

obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Ponadto, żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Banku (art. 401 § 2 KSH). Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, zgodnie z art. 401 § 4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Banku reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Bankowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Bank niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Banku ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do uzyskania informacji

Zgodnie z art. 428 KSH, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Banku, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Banku, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Banku żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Bankowi, spółce powiązanej z Bankiem albo spółce lub spółdzielni zależnej Banku, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH).

Zgodnie z §38 ust. 1 pkt 12 informacje przekazane akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Banku powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Uczestnictwo i głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 KSH, akcjonariusz Banku może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Banku zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412¹ § 2 KSH).

Zgodnie z § 4 ust. 2 Regulaminu Walnych Zgromadzeń Zawiadomienie Banku o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej następuje poprzez doręczenie za pośrednictwem poczty elektronicznej dokumentu pełnomocnictwa, podpisanego przez osoby uprawnione do reprezentacji akcjonariusza (samego akcjonariusza), wraz z innymi dokumentami umożliwiającymi potwierdzenie uprawnienia do reprezentacji akcjonariusza (w formie PDF) na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Bank podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 412¹ § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza Banku i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności

pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z §4 ust.4 Regulaminu Walnych Zgromadzeń pełnomocnictwo oraz inne wymagane dokumenty powinny zostać doręczone Bankowi najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Banku posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może, zgodnie z art. 412 § 6 KSH, ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Banku na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Banku lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Banku, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Banku okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów (art. 412² § 3 KSH). W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Banku (art. 412² § 4 KSH).

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH, każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania Akcji co do głosu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Banku i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Banku (art. 412 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz Banku nie może osobiście ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Banku z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Banku oraz sporu pomiędzy nim a Bankiem. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Banku jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Zgodnie z § 19a Statutu, Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgodnie z §2a ust. 4 Regulaminu Walnych Zgromadzeń szczegółowy opis zasad dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Bank zamieszcza na stronie internetowej. Regulamin Walnych Zgromadzeń nie przewiduje możliwości oddawania głosów przez akcjonariuszy Banku na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Zgodnie z § art. 406¹ KSH prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Banku na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406³ § 2 KSH żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 406³ § 1 KSH uprawnieni z niezdematerializowanych Akcji na okaziciela mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ich dokumenty Akcji zostaną złożone w Banku nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą one odebrane przed zakończeniem tego dnia.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Bank ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz na podstawie dokumentów niezdematerializowanych Akcji

na okaziciela złożonych w Banku nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nieodebranych przed zakończeniem tego dnia (art. 406³ § 6 KSH). Zgodnie z art. 407 § 1 KSH powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Banku przez trzy dni poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Banku może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (lub podmiot zatrudniony przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), informacja o posiadaczu takiego rachunku powinna zostać przekazana KDPW (lub podmiotowi zatrudnionemu przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

Na podstawie wymienionych powyżej dokumentów posiadacz rachunku zbiorczego sporządzi listę osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (lub podmiotem zatrudnionym przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), lista osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu doręczana jest poprzez uczestnika KDPW (lub podmiot, który KDPW zatrudnił w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Banku może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z §24 Statutu, na Datę Memorandum, Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji, w szczególności w przepisach KSH, Prawa Bankowego oraz Statucie.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Banku i sprawozdania finansowego za poprzedni rok
- podział zysku i pokrycie straty oraz określenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
- udzielenie absolutorium członkom organów Banku z wykonania obowiązków;
- zmiana Statutu;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Banku lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Banku lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Banku;
- emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych;
- umorzenie akcji i ustalenie szczególnych warunków takiego umorzenia;
- połączenie, podział lub likwidacja Banku, wybór likwidatorów oraz sposób prowadzenia likwidacji;

- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej;
- inne sprawy zastrzeżone z mocy prawa lub Statutu jako kompetencje walnego zgromadzenia.

Zgodnie z § 24 ust. 2 Statutu nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Banku reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Banku, wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W takim wypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze Banku będą stosować procedurę przewidzianą w art. 385 KSH. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę Akcji Banku dzieli się przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej Banku (zgodnie z § 25 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków), a akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenie uprzywilejowania co do prawa głosu nie ma zastosowania, a każda Akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących Akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Banku są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z treścią art. 422 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Banku lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Banku może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Bankowi powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Bankowi o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

9.1.6 Umorzenie i zmiana praw z Akcji

Umorzenie Akcji

KSH w art. 359 dopuszcza możliwość umarzania akcji w spółce akcyjnej, o ile przewiduje to statut takiej spółki.

Zgodnie z § 12 Statutu Akcje Banku mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Bank (umorzenie dobrowolne). Bank może nabyć wyemitowane przez niego Akcje w celu ich umorzenia nie wcześniej niż po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały wyrażającej zgodę na takie umorzenie. Uchwała powinna określać podstawę prawną umorzenia, minimalną wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi Akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia Akcji bez wynagrodzenia, sposób obniżenia kapitału zakładowego oraz źródło finansowania umorzenia, maksymalną liczbę Akcji, które Bank może nabyć w celu umorzenia, maksymalną łączną cenę nabycia tych Akcji oraz okres w jakim winno nastąpić nabycie Akcji. Zarząd Banku ogłasza o nabyciu Akcji w celu ich umorzenia nie później niż w ciągu 30 dni od upływu terminu przewidzianego na takie nabycie uchwałą wyrażającą zgodę na umorzenie, zwołując jednocześnie Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały o umorzeniu nabytych Akcji i obniżeniu kapitału zakładowego.

Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu Akcji (art. 360 § 1 KSH). Akcje umarza się z czystego zysku lub z odrębnego kapitału, który Bank może na ten cel tworzyć z części corocznych zysków. Umorzenie Akcji z czystego zysku może nastąpić dopiero po przyznaniu dywidendy za poprzedni rok obrotowy. Za umorzone Akcje wypłaca się kwotę obliczoną na podstawie ostatniego bilansu Banku.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia Akcji. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH).

Zgodnie z art. 359 § 2 KSH warunki, podstawa prawna i tryb umorzenia Akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarzone Akcje lub uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia określa każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały.

Zgodnie z art. 34 ust. 2 w zw. z art. 31 ust. 3 Prawa Bankowego, zmiana Statutu w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Banku wymaga zezwolenia KNF.

Zmiana praw z Akcji

Prawa akcjonariuszy są uregulowane bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. Zmiana praw przysługujących akcjonariuszom może nastąpić w wyniku zmiany przepisów prawa lub postanowień Statutu. Bank może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach (art. 351 KSH), a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Banku (art. 354 KSH). Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne. Uprzywilejowanie może dotyczyć w szczególności prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji Banku. Z uwagi na to, że Bank jest spółką publiczną, uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu go nie dotyczy (art. 351 § 2 KSH).

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i mogą dotyczyć m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od Banku. W przypadku Banku żaden akcjonariusz nie posiada akcji o szczególnych uprawnieniach ani też żadnemu akcjonariuszowi nie zostały przyznane żadne uprawnienia osobiste.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagałyby zmiany Statutu. Zmiana Statutu może nastąpić na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością 3/4 głosów. Zgodnie z art. 415 § 3 KSH, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Statut nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie jego zmiany niż te przewidziane przepisami prawa. Zmiana Statutu, zgodnie z art. 430 KSH, następuje z chwilą dokonania wpisu w KRS.

Zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego, zmiana Statutu w zakresie uprzywilejowania lub ograniczenia akcji co do prawa głosu wymagałyby zezwolenia KNF.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela w spółce akcyjnej lub odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). Statut nie zawiera postanowień wyłączających lub ograniczających to uprawnienie. Akcje są jednak przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW. Akcje Oferowane będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na tym rynku. Akcje na okaziciela Banku, notowane na powyższym rynku, nie mogą być zamienione na akcje imienne, dopóki pozostają w tym obrocie.

9.1.7 Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Banku, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Banku, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Banku lub prowadzeniem jego spraw. Akcjonariusze Banku mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze Banku postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Banku występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze Banku postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do Zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Bank powinien udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot mający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Banku, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej (art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie).

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania (art. 86 Ustawy o Ofercie).

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może

ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Banku, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

9.2 Obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji, w tym obowiązki związane z uzyskaniem odpowiednich zezwoleń lub dokonaniem określonych zawiadomień

Informacje zawarte w niniejszym punkcie mają charakter ogólny i opisują stan prawny na datę Memorandum. W związku z powyższym inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

9.2.1 Wprowadzenie

Obrót akcjami na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW na terytorium Polski podlega przepisom prawa polskiego, w szczególności przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także regulacjom GPW oraz KDPW, w tym postanowieniom Regulaminu GPW oraz Regulaminu KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Potencjalnym inwestorom zwraca się uwagę na fakt, że w dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR, stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem takie zagadnienia, jak w szczególności: manipulacja na rynku, informacje poufne oraz transakcje związane z obrotem akcjami spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych. Wybrane postanowienia Rozporządzenia MAR w zakresie, w jakim dotyczą przedmiotowych zagadnień, zostały omówione w niniejszym punkcie. W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2017 r., poz. 724), której głównym celem jest implementacja Rozporządzenia MAR do polskiego porządku prawnego. Nowelizacja ujednotociła definicje ustawowe zawarte w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi z definicjami zawartymi w Rozporządzeniu MAR m.in. w zakresie manipulacji, przyjętych praktyk rynkowych oraz informacji poufnych, odsyłając w tym zakresie do właściwych przepisów Rozporządzenia MAR.

9.2.2 Podstawowe regulacje

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z lipca 2005 roku: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

Od dnia 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach do powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które – tak jak rozporządzenia unijne – znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce, jak np. Rozporządzenie MAR.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF.

9.2.3 Podstawowe zasady obrotu Akcjami

Obrót akcjami na GPW dokonywany jest za pośrednictwem firm inwestycyjnych (w tym m.in. domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Polski) posiadających status członków GPW. Aktualna lista członków GPW znajduje się na stronie internetowej GPW. Od dnia 15 kwietnia 2013 r. od strony technicznej obrót na GPW obsługiwany jest przez system transakcyjny Universal Trading Platform (UTP), który zastąpił dotychczasowy system transakcyjny WARSET.

System transakcyjny zapewnia ustalanie kursów papierów wartościowych w oparciu o zlecenia kupujących i sprzedających. W celu ustalenia ceny danego papieru wartościowego sporządza się zestawienie zleceń kupna i sprzedaży. Kojarzenia tych zleceń dokonuje się według ściśle określonych zasad, zaś realizacja transakcji odbywa się w trakcie sesji giełdowych. W celu wspomagania płynności notowanych instrumentów członkowie GPW lub inne podmioty mogą pełnić funkcję animatora rynku, składając (na podstawie odpowiedniej umowy z GPW) zlecenia kupna lub sprzedaży danego instrumentu na własny rachunek. Płynność instrumentów finansowych może być również wspomagana przez podmioty pełniące funkcję animatora emitenta na podstawie stosownej umowy z emitentem danych instrumentów finansowych.

Co do zasady, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi między innymi (i) na wniosek emitenta, w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji oraz (ii) w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na właściwym rynku prowadzonym przez GPW, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi także w innych przypadkach, w tym w przypadku, gdy emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Sesje giełdowe na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku, w godzinach 8.30-17.05. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zarząd GPW może na czas określony zmienić godziny odbywania sesji giełdowych.

Notowania na sesjach giełdowych odbywają się w systemie notowań ciągłych (notowania ciągłe) oraz kursu jednolitego (notowania jednolite). Poza systemem notowań ciągłych oraz systemem notowań jednolitych zawierane są transakcje pakietowe.

Kursy otwarcia i zamknięcia w systemie notowań ciągłych są ustalane na podstawie zleceń maklerskich, których rodzaje określa zarząd GPW. Do wyznaczania kursów otwarcia i zamknięcia stosuje się poniższe zasady w następującej kolejności: (i) maksymalizacji wolumenu obrotu; (ii) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie; (iii) minimalizacji różnicy między kursem określonym a kursem odniesienia.

Zgodnie z powyższymi zasadami wyznacza się także kurs jednolity, który ustalany jest na podstawie zleceń maklerskich zawierających limit ceny oraz zleceń maklerskich niezawierających limitu ceny.

Zarówno w systemie notowań ciągłych, jak również w systemie notowań jednolitych obowiązują ograniczenia wahań kursów. Co do zasady limity wahań kursów wynoszą 10% w przypadku akcji i 3 p.p. w przypadku obligacji. W szczególnie uzasadnionych przypadkach ograniczenia wahań kursów mogą ulec dalszemu zwiększeniu.

Transakcja pakietowa, czyli transakcja zawierana poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego, może być, co do zasady, zawarta, jeżeli co najmniej jeden członek GPW przekaze zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia. Minimalną wartość transakcji pakietowej obowiązującą w okresie kolejnych 12 miesięcy, począwszy od 1 kwietnia danego roku kalendarzowego, Zarząd GPW określa corocznie w ostatnim dniu sesyjnym marca tego roku. Zgodnie z uchwałą nr 317/2016 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2016 r. w sprawie minimalnej wartości transakcji pakietowych dla instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym, minimalna wartość transakcji pakietowej dla Akcji Banku Zachodniego WBK wynosi 1.250.000 PLN.

Różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tego instrumentu z sesji giełdowej nie może przekroczyć 10%. Transakcje pakietowe zawierane poza godzinami sesji giełdowej mogą zostać zrealizowane pod warunkiem, że różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego w zleceniu a kursem odniesienia wynosi do 40%, przy czym kurs odniesienia jest równy średniej arytmetycznej kursów wszystkich transakcji zawartych na ostatniej

sesji giełdowej, ważonej wolumenem obrotu. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zarząd GPW może wyrazić zgodę na zawarcie transakcji niespełniającej warunków minimalnej wartości i odchylenia od kursu. Tryb i warunki zawierania transakcji pakietowych dotyczących instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF określa zarząd GPW.

Prowizje pobierane przez podmioty prowadzące w Polsce działalność maklerską nie są ustalane przez GPW ani przez jakiegokolwiek organy regulacyjne, ale zależą od wartości transakcji oraz stawek przyjętych przez podmiot realizujący transakcję, jak również, w przypadku transakcji zawieranych na GPW, od wysokości opłat transakcyjnych pobieranych przez GPW od jej członków.

Transakcje, których przedmiotem są akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym rozliczane są przez izbę rozliczeniową KDPWCCP S.A. („KDPW_CCP”), rozrachunkiem transakcji zajmuje się zaś KDPW pełniący funkcję izby rozrachunkowej. Rozliczeniem transakcji mających za przedmiot instrumenty finansowe jest ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji, w ramach przyjętego sposobu rozliczenia, do których są zobowiązani lub uprawnieni uczestnicy będący stronami rozliczenia. W celu wykonania zobowiązań uczestników będących stronami transakcji KDPW dokonuje rozrachunku transakcji mającego za przedmiot instrumenty finansowe, polegającego na obciążeniu lub uznaniu konta depozytowego, rachunku zbiorczego lub rachunku papierów wartościowych odpowiednio w związku z transakcją zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, a także, odpowiednio do ustalonych w trakcie rozliczenia kwot świadczeń, uznaniu lub obciążeniu rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego wskazanego przez uczestnika będącego stroną transakcji albo stroną rozliczenia.

Zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przeniesienie akcji zdematerializowanych na inny podmiot w ramach obrotu wtórnego następuje dopiero z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Rachunki papierów wartościowych dla inwestorów prowadzone są przez podmioty posiadające status uczestników KDPW, którymi mogą być między innymi domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską lub rachunki papierów wartościowych oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy wydaniu (tzw. zasada *delivery vs. payment*), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą muszą posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonych przez NBP tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW_CCP jest obowiązana przeprowadzić na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia transakcji zawartych przez członków GPW. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

9.2.4 Dematerializacja

Wstęp

Dematerializacja papierów wartościowych polega na tym, że papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej lub (ii) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub (iii) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu lub (iv) emitowane przez Skarb Państwa lub NBP – nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania przez KDPW w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Dematerializacji, jeżeli tak postanowi emitent, mogą nie podlegać: (i) papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Na potrzeby dematerializacji emitent papierów wartościowych musi zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Umowa o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych stanowi także podstawę do rejestrowania w depozycie papierów wartościowych praw poboru z tych akcji.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. W przypadku papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz takiego rachunku - na terytorium Polski za osobę uprawnioną ze zdematerializowanych papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Zniesienie dematerializacji akcji

KNF, na wniosek emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, udziela zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), po spełnieniu warunków określonych w Ustawie Ofercie. Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom określonym w rozdziale Ustawy o Ofercie dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze wezwania.

Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej

9.2.5 Manipulacja

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą zgodnie z Rozporządzeniem MAR jest:

- (i) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (a) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub

- (b) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi, zgodnymi z kryteriami zawartymi w art. 13 Rozporządzenia MAR;

- (ii) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- (iii) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrumenty finansowe, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- (iv) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

W art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR wprowadzony został przykładowy katalog zachowań, które są uznawane za manipulacje w rozumieniu Rozporządzenia MAR. W katalogu zostały ujęte następujące zachowania:

- (i) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- (ii) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- (iii) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości,
 - (a) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (b) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (c) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- (iv) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu,

bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;

- (v) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 PLN na osobę fizyczną albo 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN na inne podmioty za: (i) sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, (ii) za nienależyte lub nierzetelne wykonanie tych czynności, (iii) nieujawnienie swojego interesu lub konfliktu interesów istniejących w chwili wykonywania tych czynności lub (iv) lub naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własny rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez podmiot w wyniku naruszeń KNF zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN w stosunku do innych podmiotów. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanawia sankcję karną w wysokości 5.000.000 PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, zagrożone jest grzywną do 2.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

9.2.6 Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Definicja informacji poufnej

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR informacjami poufnymi są:

- określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;

- w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Za informacje na cele zdefiniowania informacji poufnych, uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Ponadto za informacje na cele definicji informacji poufnej uznaje się informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Zakazy związane z informacjami poufnymi

Art. 14 Rozporządzenia MAR wprowadza bezwzględny zakaz: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zakres podmiotowy zakazów

Zakazy przewidziane w Rozporządzeniu MAR mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (1) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji; (2) posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji; (3) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub (4) zaangażowania w działalność przestępczą.

9.2.7 *Ograniczenia w zakresie nabywania akcji spółki publicznej w trakcie trwania okresów zamkniętych*

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u Emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym.

Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie 9.2.5.

9.2.8 *Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze*

KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR. Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie 9.2.5.

9.2.9 Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie

Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji spółki publicznej Zgodnie z Ustawą o Ofercie każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33%^o, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33%^o, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33%^o, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie KNF oraz tę spółkę publiczną, jednakże nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie jego udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Banku będzie to GPW), zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, (b) 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym innym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie omówionych powyżej obowiązków.

Spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

Na każdą osobę, która nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem wyżej opisanego zakazu, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- (i) zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- (ii) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki - o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny papierów wartościowych.

9.2.10 Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Wezwanie w związku z przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów (art. 73 Ustawy o Ofercie)

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w kolejnym akapicie, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji (tj. uzyskania statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny), objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wezwanie w związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów (art. 74 Ustawy o Ofercie)

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem poniższego akapitu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie sześciu miesięcy po przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku przymusowego wykupu akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które zostały nabyte od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia i ta osoba postanowiły o obniżeniu ceny akcji.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania (art. 75 Ustawy o Ofercie Publicznej)

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art.73 nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa: (a) w wyniku pierwszej oferty publicznej; (b) w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Ponadto, obowiązki ogłoszenia wezwania na podstawie art. 73-74 Ustawy o Ofercie nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków omówionych w punktach „Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie” oraz „Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie”, gdzie mimo nabycia akcji w drodze dziedziczenia, powstaje obowiązek ogłoszenia wezwania;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Podstawowe zasady ogłaszania wezwań (art. 77 Ustawy o Ofercie)

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie: (a) zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne albo (b) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie ze szczegółowymi regulacjami Ustawy o Ofercie, które zostały opisane poniżej.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości co najmniej 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji spółki publicznej. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni. Żądanie, o którym mowa powyżej, doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, pośredniczącemu w ogłoszeniu i przeprowadzeniu wezwania, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

W okresie między zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony, nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, jak również nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki publicznej, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie omówionym w punkcie „- Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji spółki publicznej”, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniach (art. 79 Ustawy o Ofercie)

Cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie ze wskazanymi powyżej regulacjami albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe - cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej ogłaszanym na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji objętych wezwaniem, ustalona zgodnie z zasadami omówionymi w niniejszym punkcie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

– podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić takiej zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy, jak również może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej, wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku udzielenia przez KNF zgody, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość tych akcji ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (a) według średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, albo (b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie ze zdaniem poprzedzającym – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w opisanych powyżej regulacjach, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

W okresie ostatniego roku obrotowego i do Daty Memorandum nie były dokonywane żadne publiczne oferty przejęcia w stosunku do Akcji.

Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków dotyczących wezwań (art. 88a-89 Ustawy o Ofercie)

Akcjonariusz obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie (zob. „- Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej” powyżej) lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie (zob. „Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie ” powyżej) nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 (zob. „Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie ” powyżej) lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie (zob. „Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie ” powyżej). Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Akcjonariusz, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 (zob. „- Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie” powyżej) albo art. 74 ust. 2 lub 5 (zob. „Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie” powyżej) Ustawy o Ofercie nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „- Cena akcji proponowana w wezwaniu” powyżej).

Podmiot, który nabył lub objął akcje spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Ofercie (zakaz nabywania pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania), oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Zakaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, znajduje zastosowanie również do podmiotu, który nabył lub objął akcje z naruszeniem zakazu, o którym mowa w pierwszym akapicie niniejszego podpunktu, jak również podmiotów, które zgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia

wezwania a zakończeniem wezwania mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w akapitach poprzedzających, oraz prawo głosu podmiotu, o którym mowa w czwartym akapicie niniejszego podpunktu, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

9.2.11 Szczególne przypadki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych (art. 87 Ustawy o Ofercie)

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają, odpowiednio:

- (i) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej
- (ii) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (iii) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (iv) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji: (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, (b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- (v) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- (vi) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- (vii) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub

przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie;

- (viii) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w punktach (vi) i (vii) powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w punkcie (vii) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (c) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych: (a) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (b) po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem; (c) wlicza się liczbę głosów ze wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa; (d) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w punkcie (h) powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

9.2.12 Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego (art. 82 Ustawy o Ofercie)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczących ustalania ceny w wezwaniu (art. 79 ust. 1-3) z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie, cena takiego przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny zaproponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Niedopuszczalne jest odstępianie od ogłoszonego przymusowego wykupu.

9.2.13 Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego (art. 83 Ustawy o Ofercie)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym przepisami Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, obowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z przepisami art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie dotyczącymi ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż zaproponowana w tym wezwaniu.

9.2.14 Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Bankowego

Obowiązek zawiadomienia KNF o osiągnięciu lub przekroczeniu określonych progów procentowych w ogólnej liczbie głosów

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego, podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji banku krajowego w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie, odpowiednio, 10%, 20%, jednej trzeciej, 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziały w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić KNF o zamiarze ich nabycia albo objęcia. Podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, stać się podmiotem dominującym banku krajowego w sposób inny niż przez nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji banku krajowego w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest każdorazowo obowiązany zawiadomić o tym zamiarze KNF.

Zgodnie z art. 25 ust. 4 Prawa Bankowego obowiązek zawiadomienia, o którym mowa powyżej, dotyczy także:

- zastawnika i użytkownika akcji, jeżeli zgodnie z art. 340 § 1 KSH są oni uprawnieni do wykonywania prawa głosu z akcji;
- podmiotu, który uzyskał prawo głosu na walnym zgromadzeniu na poziomach określonych w art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego w wyniku zdarzeń innych niż objęcie lub nabycie akcji lub praw z akcji banku krajowego, w szczególności w wyniku zmiany statutu lub w następstwie wygaśnięcia uprzywilejowania lub ograniczenia akcji co do prawa głosu, a także nabycia akcji lub praw z akcji banku krajowego w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie poziomów określonych w art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w wyniku dziedziczenia.
- Przepisów art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego nie stosuje się w wypadku, gdy nabycie albo objęcie akcji banku krajowego jest dokonywane przez bank krajowy, instytucję kredytową, dom maklerski lub firmę inwestycyjną mającą siedzibę na terytorium innego Państwa Członkowskiego, w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, o której mowa w Ustawie o Ofercie j, jeżeli:
- prawa z akcji nie są wykonywane w celu ingerencji w zarządzanie bankiem krajowym; oraz
- akcje banku krajowego zostaną zbyte w ciągu roku od dnia ich nabycia albo objęcia.

Zawiadomienie i załączane dokumenty powinny być sporządzone w języku polskim lub przetłumaczone na język polski. Tłumaczenie powinno być sporządzone przez tłumacza przysięgłego lub właściwego konsula Rzeczypospolitej Polskiej.

KNF niezwłocznie po otrzymaniu zawiadomienia (nie później jednak niż w terminie dwóch dni roboczych) potwierdza w formie pisemnej jego otrzymanie.

KNF może zgłosić, w drodze decyzji, sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub co do stania się podmiotem dominującym banku krajowego, jeżeli:

- podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym przez KNF terminie braków w zawiadomieniu lub załączonych do zawiadomienia dokumentów i informacji;
- podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów, których żądał KNF;
- jest to uzasadnione potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania bankiem krajowym, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na bank krajowy lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie.

W wypadku nabycia lub objęcia akcji lub praw z akcji z naruszeniem obowiązków, o których mowa powyżej, akcje takie nie będą uprawniały do wykonywania praw głosu w myśl art. 251 Prawa Bankowego. Uchwały walnego zgromadzenia banku krajowego podejmowane z naruszeniem obowiązków, o których mowa powyżej, są nieważne, chyba że uchwały te spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględniania głosów nieważnych.

Ponadto, członkowie zarządu banku krajowego powołani przez podmiot dominujący lub będący członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi kierownicze funkcje w podmiocie dominującym nie mogą uczestniczyć w czynnościach z zakresu reprezentacji banku krajowego. W wypadku, gdy nie można ustalić, którzy członkowie zarządu zostali powołani przez podmiot dominujący, powołanie zarządu jest bezskuteczne od dnia uzyskania przez ten podmiot uprawnień podmiotu dominującego banku krajowego, z zastrzeżeniem art. 25m Prawa Bankowego. Czynności z zakresu reprezentacji banku krajowego podjęte z udziałem takich członków zarządu są nieważne.

W powyższym wypadku KNF może nakazać zbycie akcji banku krajowego w wyznaczonym terminie. Jeżeli akcje zostaną nabyte lub objęte z naruszeniem przepisu art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego albo nie zostaną zbyte w wyznaczonym terminie, KNF może nałożyć na akcjonariusza banku krajowego będącego osobą fizyczną karę pieniężną do wysokości 20.000.000 zł, a na akcjonariusza będącego osobą prawną karę pieniężną do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku braku takiego sprawozdania - karę finansową w wysokości do 10% prognozowanego przychodu określonego na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej akcjonariusza. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej przez akcjonariusza albo straty, której akcjonariusz uniknął w wyniku naruszenia, karę pieniężną można ustalić w wysokości do dwukrotności korzyści albo straty. KNF może także ustanowić w banku krajowym zarząd komisaryczny albo uchylić zezwolenie na utworzenie banku i podjąć decyzję o likwidacji banku. KNF ustalając wysokość kary pieniężnej uwzględnia w szczególności zakres i wagę naruszenia, uprzednie naruszenia przepisów ustawy przez akcjonariusza oraz jego sytuację finansową. W przypadku, gdy akcjonariusz jest podmiotem zależnym, za przychód przyjmuje się przychód za poprzedni rok obrotowy wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego podmiotu dominującego na najwyższym poziomie konsolidacji.

Obowiązek powiadomienia Banku oraz KNF o przekroczeniu lub osiągnięciu określonych progów procentowych ogólnej liczby głosów

Podmiot, który bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje lub prawa z akcji banku krajowego, jest każdorazowo obowiązany niezwłocznie powiadomić o tym bank, którego akcje nabył lub objął, jeżeli stanowiły one wraz z akcjami objętymi lub nabytymi wcześniej pakiet powodujący osiągnięcie lub przekroczenie progu 5%, 10%, 20%, 25%, jednej trzeciej, 50%, 66% i 75% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub powstanie stosunku dominacji względem banku krajowego.

Bank zawiadamia KNF o przypadku, o którym mowa w akapicie powyżej, niezwłocznie po uzyskaniu takiej informacji.

Obowiązek powiadomienia KNF o zbyciu pakietu akcji

Podmiot jest zobowiązany do powiadomienia KNF o zamiarze zbycia, bezpośrednio lub pośrednio, pakietu akcji w banku krajowym:

- uprawniającego go do wykonywania ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- jeżeli w wyniku tego zbycia pakiet akcji, który pozostanie w jego posiadaniu, będzie uprawniał go do wykonywania mniej niż 10%, 20%, jednej trzeciej lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Podmiot, który stał się bezpośrednio lub pośrednio podmiotem dominującym banku krajowego w sposób inny niż przez nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji banku krajowego w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić KNF o zamiarze podjęcia działań zmierzających do utraty statusu podmiotu dominującego.

9.2.15 *Obowiązki notyfikacyjne w przypadku powstania stosunku dominacji wynikające z KSH*

W przypadku spółki handlowej – akcjonariusza spółki posiadającego w odniesieniu do niej przymiot „spółki dominującej” w rozumieniu przepisów KSH, na takim akcjonariuszu ciąży obowiązek powiadomienia spółki o powstaniu stosunku dominacji.

Spółką dominującą w rozumieniu przepisów KSH jest spółka, która: (a) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (b) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (c) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady

nadzorczej, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (d) członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki, (e) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (f) wywiera decydujący wpływ na działalność Spółki, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie spółką lub umów o przekazywanie zysku przez spółkę.

Akcjonariusz spółki, który spełni przesłanki pozwalające na uznanie go za spółkę dominującą w odniesieniu do spółki, jest zobowiązany do powiadomienia spółki o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego. Uchwała walnego zgromadzenia powzięta z naruszeniem przepisów KSH dotyczących obowiązku notyfikacji o powstaniu stosunku dominacji jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Akcjonariusz spółki, członek zarządu albo rady nadzorczej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem spółki. Uprawniony akcjonariusz może żądać ponadto ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa, do której skierowano pytanie, posiada w spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu akcjonariuszowi oraz spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się to walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana do odpowiedzi spółka nie może wykonywać praw z posiadanych przez nią akcji.

Przepisy opisane powyżej znajdują odpowiednie zastosowanie również w przypadku ustania stosunku zależności. W takim wypadku na spółce, która przestała być spółką dominującą w odniesieniu do spółki, ciąży obowiązek powiadomienia o ustaniu stosunku dominacji.

9.2.16 Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych

Regulacje Unii Europejskiej

Koncentracja z udziałem przedsiębiorców działających w Polsce może podlegać również przepisom unijnym. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji znajduje zastosowanie do tzw. „koncentracji o wymiarze unijnym”. Koncentracja ma „wymiar unijny”, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja ma wymiar unijny również w przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;

- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie poprzedzającym łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja podlegająca regulacji Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji występuje w przypadku, gdy powstaje trwała zmiana kontroli wynikająca z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji stanowi także utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Koncentracje o wymiarze unijnym określone w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji zgłasza się KE przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji, przy czym w określonych przypadkach koncentracje mogą być także zgłaszane na wcześniejszym etapie. Dokonanie koncentracji powinno być zawieszane do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji lub upływu terminu przewidzianego na wydanie decyzji. Jeżeli zgłoszona koncentracja nie przeszkodzi znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku utworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, KE uznaje taką koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Co do zasady, koncentracje objęte regulacją Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji nie podlegają zgłoszeniu do organu antymonopolowego Państwa Członkowskiego.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, obejmuje obrót:

- zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji;
- w przypadku przejęcia oraz nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy, obrót obejmuje obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy oraz obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych;

- obrót obejmuje również część obrotu przedsiębiorców: (i) nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę, (ii) którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji bądź innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa, (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

- jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzenie na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna będącą podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, m.in., nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeśli przedsiębiorca ten dokonał, choćby nieumyślnie, koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

9.3 Świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

W celu objęcia Akcji Oferowanych, Uczestnik jest zobowiązany do ich opłacenia zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 11.4 poniżej. W związku z Ofertą nie są przewidziane jakiegokolwiek świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na Uczestniku.

10. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów - w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

Nie ma zastosowania. Emitent nie zawarł umów o subemisję usługową ani o subemisję inwestycyjną.

11. Zasady dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

11.1 Osoby, do których kierowana jest oferta

Oferta jest adresowana wyłącznie do Uczestników.

11.2 Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży

Subskrypcja Akcji Oferowanych zostanie przeprowadzona przez Bank w terminie od dnia 19 maja 2017 r. do dnia 20 czerwca 2017 r. włącznie.

11.3 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

11.3.1 Zasady ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne, a także nie mogą zawierać jakiegokolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać Uczestników składających takie zapisy do czasu dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

Uczestnik składający zapis na Akcje Oferowane zobowiązany jest złożyć jednocześnie z zapisem nieodwołalną dyspozycję deponowania, która umożliwi zdeponowanie Akcji Oferowanych na wskazanym rachunku papierów wartościowych, należącym do Uczestnika. Dyspozycja deponowania jest nieodwołalna, bezwarunkowa i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Dopuszczalne jest składanie zapisów na Akcje Oferowane oraz dyspozycji ich deponowania przez przedstawicieli ustawowych lub pełnomocników. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przesłać do Oferującego, razem z formularzem zapisu oraz dyspozycją deponowania, pełnomocnictwo udzielone mu przez Uczestnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem Uczestnika (jako mocodawcy) potwierdzonym przez pracownika Oferującego, pracownika Emitenta lub notariusza. Pełnomocnictwo powinno zawierać w szczególności dane mocodawcy i pełnomocnika, w tym: imię i nazwisko / firmę, serię, numer i termin ważności dokumentu tożsamości, adres i numer PESEL.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez Uczestnika, że: (i) zapoznał się z treścią Memorandum, (ii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu, (iii) zaakceptował warunki Oferty, (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum oraz (iv) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami.

Wszelkie konsekwencje, w tym nieważności zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Uczestnik.

11.3.2 Miejsca składania zapisów

Zapisy na Akcje Oferowane wraz z dyspozycją ich deponowania na rachunku papierów wartościowych Uczestnika będą przyjmowane w siedzibie Oferującego: Bank Zachodni WBK S.A. - Dom Maklerski BZ WBK, Zespół Transakcji Kapitałowych, Al. Jana Pawła II 17 (14 piętro), 00-854 Warszawa. Wypełniony i podpisany formularz zapisu na Akcje Oferowane (w trzech egzemplarzach) wraz z dyspozycją ich deponowania na rachunku papierów wartościowych Uczestnika można również przesłać listem poleconym lub kurierem na poniższy adres Oferującego: Bank Zachodni WBK S.A. - Dom Maklerski BZ WBK, Zespół Transakcji Kapitałowych, Al. Jana Pawła II 17 (14 piętro), 00-854 Warszawa, Anna Kucharska – Dyrektor ds. operacji kapitałowych, z dopiskiem: „Program Motywacyjny V”.

Zapisy na Akcje Oferowane należy składać w formie pisemnej na formularzu zapisu dostępnym na stronie internetowej Oferującego pod adresem: <https://www.bzwbk.pl/relacje-inwestorskie/akcje-bz-wbk/akcje-bz-wbk-na-gieldzie.html>.

Formularze zapisu są również dostępne w siedzibie Oferującego: Bank Zachodni WBK S.A. - Dom Maklerski BZ WBK, Zespół Transakcji Kapitałowych, Al. Jana Pawła II 17 (14 piętro), 00-854 Warszawa.

Uczestnicy powinni pamiętać, że w celu złożenia zapisu muszą posiadać rachunek papierów wartościowych. Oznacza to, że Uczestnicy, którzy nie posiadają rachunku papierów wartościowych przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane powinni otworzyć rachunek papierów wartościowych u Oferującego lub w innej firmie inwestycyjnej, za wyjątkiem Uczestników, którzy zgodnie z postanowieniami „Kodeksu postępowania na rynkach papierów wartościowych” oraz „Regulaminu inwestowania przez Osoby powiązane lub na ich rachunek w Instrumenty finansowe w Banku Zachodnim WBK S.A.” stanowiących załączniki do uchwały Zarządu Banku Nr 69/2016 z dnia 15 czerwca 2016 r., mają obowiązek przeprowadzać wszelkie transakcje papierami wartościowymi na rachunek własny za pośrednictwem Oferującego.

Zapis na Akcje Oferowane powinien opiewać na liczbę Akcji Oferowanych, do której objęcia uprawniony jest dany Uczestnik zgodnie z ostateczną listą Uczestników Programu. Ostateczna lista Uczestników Programu oraz liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia są oni uprawnieni zostanie

sporządzona zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale o Emisji. Uczestnicy zostaną poinformowani przez Emitenta o fakcie umieszczenia danego Uczestnika na wyżej wymienionej liście oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, na które dany Uczestnik będzie mógł złożyć zapis i które będzie mógł objąć drogą elektroniczną, na adres e-mail określony w Umowie z Uczestnikiem lub, w przypadku braku dostępu do adresu służbowego Uczestnika, na adres korespondencyjny wskazany w Umowie lub na adres e-mail ustalony z Uczestnikiem.

11.3.3 Terminy składania zapisów

Dla skuteczności złożenia zapisu na Akcje Oferowane konieczne jest otrzymanie przez Oferującego niezbędnych dokumentów (w tym prawidłowo wypełnionych formularzy zapisu na Akcje) w terminie od dnia 19 maja 2017 r. do dnia 20 czerwca 2017 r. włącznie, z zastrzeżeniem, iż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów dokumenty powinny być dostarczone Oferującemu najpóźniej do godziny 17:00 czasu środkowoeuropejskiego.

11.4 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Kwota wpłaty na Akcje Oferowane powinna być równa iloczynowi: (i) liczby Akcji Oferowanych, na które Uczestnik dokonuje zapisu i (ii) Ceny Emisyjnej.

Wpłata na Akcje Oferowane musi zostać dokonana przelewem na rachunek bankowy dedykowany do wpłat na Akcje Oferowane, prowadzony przez Oferującego. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata na Akcje Oferowane, zostanie udostępniona Uczestnikom drogą elektroniczną jak również będzie wskazana na wzorze formularza zapisu dostępnym u Oferującego.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem powinna być uiszczona w pełnej wysokości najpóźniej w momencie dostarczenia do Oferującego prawidłowo wypełnionego formularza zapisu.

W przypadku nieopłacenia lub niepełnego opłacenia złożonego zapisu na Akcje Oferowane w wymaganym terminie, złożony zapis będzie nieważny.

11.5 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne, a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą Uczestników składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Uczestnik, który złożył zapis na Akcje Oferowane jest związany zapisem i nie ma możliwości uchylenia się od skutków zapisu na Akcje Oferowane.

11.6 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

W terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane, tj. do dnia 5 lipca 2017 r., Zarząd dokona przydziału Akcji Oferowanych.

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany z uwzględnieniem następujących zasad. Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych, do objęcia której uprawniony był Uczestnik, przydzielona zostanie liczba Akcji Oferowanych do nabycia której uprawniony był Uczestnik. W przypadku złożenia zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych, do nabycia której uprawniony był Uczestnik, przydzielona zostanie liczba Akcji wynikająca ze złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

Zarząd, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych złoży do sądu rejestrowego właściwego ze względu na siedzibę Emitenta wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Oferowanych.

11.7 Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku nieważnego zapisu na Akcje Oferowane albo nadpłaty w związku z takim zapisem, zwrot właściwej kwoty wpłaconej tytułem zapisu na Akcje Oferowane nastąpi w sposób wskazany przez Uczestnika w formularzu zapisu na Akcje Oferowane. Zwrot odpowiednich wpłaconych kwot będzie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w ciągu 10 dni roboczych odpowiednio od daty złożenia nieważnego zapisu na Akcje Oferowane albo stwierdzenia nadpłaty.

11.8 Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w następujących wypadkach:

- (i) nie zostanie objęte i należycie opłacone co najmniej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Oferowanych;
- (ii) Zarząd nie złoży wniosku do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych w terminie przewidzianym przez prawo; lub
- (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd odpowiedniego oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału, a także doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie wysokości kapitału zakładowego Banku, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie złożone na podstawie art. 310 § 2 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Uchwała o Emisji nie przewiduje możliwości odwołania lub odstąpienia od Oferty.

11.9 Sposób i forma ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot lub odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku emisji Akcji Oferowanych informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku, zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań w ciągu 5 dni roboczych od publikacji raportu bieżącego Emitenta o niedojściu emisji Akcji Oferowanych do skutku.

12. Informacja, czy Emitent będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ustanawiał zabezpieczenia, jak również czy w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych lub sprzedawanych przez siebie akcji

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ani ustanawiał zabezpieczenia objęcia Akcji Oferowanych. Emitent nie będzie również, bezpośrednio lub pośrednio, finansował nabycia lub objęcia Akcji Oferowanych.

13. Wskazanie rynku regulowanego, na który Emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy Memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu

Emitent planuje wprowadzić Akcje Oferowane do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Intencją Emitenta jest, aby wprowadzanie Akcji do obrotu

giełdowego nastąpiło w najszybszym możliwym terminie po ich objęciu przez Uczestników, przy czym nie później niż w dniu 31 grudnia 2017 r.

Jednocześnie, zgodnie z Uchwałą o Programie Motywacyjnym, jeżeli Akcje Oferowane objęte przez Uczestnika i zapisane na jego rachunku papierów wartościowych, nie będą mogły być przedmiotem transakcji na GPW z uwagi na niewprowadzenie ich do obrotu giełdowego do Ostatecznej Daty Wykonania, Bank – zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego – na żądanie Uczestnika zobowiązuje się niezwłocznie wskazać podmiot, który nabędzie Akcje Oferowane od Uczestnika.

Ponadto, w przypadku, gdy Akcje Oferowane należne zgodnie z Umową Uczestnikowi nie zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika do Ostatecznej Daty Wykonania z winy Banku, Bank zobowiązał się na mocy Uchwały o Programie Motywacyjnym oraz zawartych Umów z Uczestnikami do zapłaty na rzecz Uczestników Świadczenia Pieniężnego.

SKRÓTY I DEFINICJE

Poniższe terminy mają zastosowanie w całym Memorandum, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

„Akcje”	oznacza wszystkie akcje Banku wyemitowane na datę niniejszego Memorandum;
„Akcje Oferowane”	oznacza nie więcej niż 103.000 (stu trzech tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M Banku o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda;
„Bank” lub „Emitent”	oznacza Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego rejestru Sądowego pod numerem: 0000008723;
„Cena Emisyjna”	oznacza 10,00 (dziesięć) złotych za jedną Akcję Oferowaną;
„Data Potwierdzenia Uczestnictwa”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.1 Memorandum;
„Dodatkowa Retencja”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.4 Memorandum;
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
„KSH”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ze zm.;
„Malus Clause”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.8 Memorandum;
„Memorandum”	oznacza niniejsze memorandum informacyjne Banku;
„Maksymalna Nagroda Łączna”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.2 Memorandum;
„Nagroda”	oznacza Nagrodę Roczną lub Nagrodę Łączną;
„Nagroda Łączna”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.2 Memorandum;
„Nagroda Roczna”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.2 Memorandum;
„Oferta”	oznacza ofertę publiczną Akcji Oferowanych prowadzoną na podstawie niniejszego Memorandum;
„Oferujący”	oznacza Dom Maklerski BZ WBK S.A., wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę Banku;
„Ostateczna Data Wydania”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.3 Memorandum;
„Pakiet CRD IV i CRR”	oznacza: (i) 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; oraz (ii) 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, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, wraz z opublikowanymi sprostowaniami;

„PAT”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.5 Memorandum;
„PLN”	oznacza złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce
„Prawo Bankowe”	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe, ze zm.;
„Program Motywacyjny”	oznacza Program Motywacyjny V wprowadzony uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. w sprawie Programu Motywacyjnego V;
„Rada Nadzorcza”	oznacza Radę Nadzorczą Banku Zachodniego WBK S.A.;
„Regulamin KDPW”	oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA w brzmieniu obowiązującym na dzień Memorandum;
„Regulamin GPW”	oznacza Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami;
„Regulamin Walnych Zgromadzeń”	oznacza Regulamin Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A.;
„Retencja”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.4 Memorandum;
„Rozporządzenie MAR”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. 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;
„Rozporządzenie o Memorandum”	oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym;
„Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji”	oznacza rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw);
„RP”	oznacza Rzeczpospolitą Polską;
„Statut”	oznacza statut Banku Zachodniego WBK S.A. (tekst jednolity w wersji obowiązującej od 10 czerwca 2016 roku)

„Szczegółowe Zasady Działania KDPW”	oznacza Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;
„Świadczenie Pieniężne”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.3 Memorandum;
„Uchwała o Emisji”	oznacza uchwałę nr 43 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 17 maja 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii M, zmiany Statutu Banku, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii M i upoważnień dla Rady Nadzorczej oraz dla Zarządu;
„Uchwała o Programie Motywacyjnym”	oznacza uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. w sprawie Programu Motywacyjnego V;
„UOKiK”	oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
„Uczestnik”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.1 Memorandum;
„Umowa z Uczestnikiem” lub „Umowa”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.1 Memorandum;
„Ustawa o Nadzorze”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ze zm.;
„Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych”	oznacza ustawę z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych, ze zm.;
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zm.;
„Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów”	oznacza ustawę z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, ze zm.;
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zm.;
„Ustawa o Rachunkowości”	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ze zm.;
„Walne Zgromadzenie”	oznacza zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A.;
„Zapewnienie Płynności”	posiada znaczenie nadane w punkcie 8.1.3 Memorandum;
„Zarząd”	oznacza Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A.

III. ZAŁĄCZNIKI

1. Uchwała o Emisji

UCHWAŁA NR 43

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Banku Zachodniego WBK S.A.

z dnia 17 maja 2017 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii M, zmiany Statutu Banku, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii M i upoważnień dla Rady Nadzorczej oraz dla Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. („Bank”), działając na podstawie art. 430, 431, 432 i 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) uchwała, co następuje:

§ 1

1. Ze względu na osiągnięcie przez Grupę Banku Zachodniego WBK S.A. („Grupa”) zdefiniowanej w § 5 – § 7 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 30 czerwca 2014 r., wprowadzającej Program Motywacyjny V („Uchwała”), stopy wzrostu zysku netto Grupy, a co za tym idzie wystąpieniem przesłanek realizacji Nagrody, o której mowa w § 3 i 4 Uchwały, w celu realizacji postanowień Uchwały, podwyższa się kapitał zakładowy Banku o kwotę nie wyższą niż 1 030 000 (jeden milion trzydzieści tysięcy) złotych do kwoty nie wyższej niż 993 375 340 (dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści) złotych poprzez emisję nie więcej niż 103 000 (stu trzech tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 10,00 (dziesięć) złotych każda („Akcje Serii M”).
2. Cena emisyjna Akcji Serii M wynosi 10,00 (dziesięć) złotych za jedną Akcją Serii M.
3. Akcje Serii M mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.
4. Emisja Akcji Serii M nastąpi w ramach subskrypcji prywatnej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, poprzez zaoferowanie Akcji Serii M uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego V, wskazanym w uchwale Rady Nadzorczej („Uczestnicy”). Każdy z Uczestników będzie mógł złożyć zapis i objąć, określoną w „Umowie uczestnictwa w trzyletnim Programie Motywacyjnym V ‘Akcje za wyniki 2014 r.’ dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.” zawartej z Bankiem, liczbę Akcji Serii M.
5. Subskrypcja Akcji Serii M zostanie przeprowadzona przez Bank w terminie od dnia 19 maja 2017 r. do dnia 20 czerwca 2017 r.
6. Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie na równych prawach ze wszystkimi innymi akcjami Banku od dnia 1 stycznia 2017 r., tj. w zyskach za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.
7. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności mających na celu wykonanie zapisów niniejszego paragrafu, w tym do złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 KSH dotyczącego liczby akcji serii M objętych przez Uczestników oraz dookreślającego wysokość kapitału zakładowego w Statucie Banku.
8. Emisja Akcji Serii M dochodzi do skutku w razie objęcia przez Uczestników co najmniej 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) Akcji Serii M.

§ 2

1. W interesie Banku pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości prawa poboru Akcji Serii M.
2. Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii M dotychczasowych akcjonariuszy stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

1. W związku z § 1 i § 2 niniejszej uchwały, § 10 Statutu Banku zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„§ 10

Kapitał zakładowy Banku wynosi do 993 375 340 (dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści) złotych i podzielony jest na do 99 337 534 (dziewięćdziesiąt dziewięć milionów trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 10,-(dziesięć) złotych każda, w tym:

- 1) 5.120.000 (pięć milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - 2) 724.073 (siedemset dwadzieścia cztery tysiące siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii B,
 - 3) 22.155.927 (dwadzieścia dwa miliony sto pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 4) 1.470.589 (jeden milion czterysta siedemdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - 5) 980.393 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii E,
 - 6) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
 - 7) 40.009.302 (czterdzieści milionów dziewięć tysięcy trzysta dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii G,
 - 8) 115.729 (sto piętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
 - 9) 1.561.618 (jeden milion pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
 - 10) 18.907.458 (osiemnaście milionów dziewięćset siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii J,
 - 11) 305.543 (trzysta pięć tysięcy pięćset czterdzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii K,
 - 12) 5.383.902 (pięć milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii L,
 - 13) do 103.000 (sto trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii M.”.
2. Zmiana Statutu określona w ust. 1 powyżej wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego.
 3. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Banku.

§ 4

1. Bank będzie ubiegać się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii M. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z wykonaniem postanowień niniejszego ustępu.
2. Wszystkie Akcje Serii M będą zdematerializowane. Zobowiązuje i upoważnia się Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii M, a także do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją.

§ 5

1. Upoważnia się Radę Nadzorczą do przygotowania listy Uczestników Programu Motywacyjnego V („Lista”), którzy będą mogli złożyć zapis i objąć, określoną w „Umowie uczestnictwa w trzyletnim Programie Motywacyjnym ‘Akcje za wyniki 2014 r.’ dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.”, liczbę akcji Banku.
2. Rada Nadzorcza jest także upoważniona do dokonywania uszczegóławiania parametrów, o których mowa w niniejszej uchwale, o ile jest to celowe dla optymalnego osiągnięcia celu tej uchwały.
3. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, a w zakresie zmian Statutu Banku w dniu rejestracji tych zmian przez sąd rejestrowy.

2. Opinia Zarządu

OPINIA ZARZĄDU BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.

uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru

oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji bądź sposobu jej ustalenia

Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także w zgodzie z zasadami corporate governance, Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. następującą opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M.

Wyłączenie prawa poboru w zakresie wyżej opisanym jest ściśle powiązane z przyjęciem w Banku Zachodnim WBK SA („Spółka”) Programu Motywacyjnego V, wprowadzonego Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. („Uchwała”).

Zgodnie z Uchwałą, wobec członków Zarządu Spółki oraz wskazanych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą Spółki kluczowych pracowników Grupy BZ WBK SA („Uczestnicy”), którzy podpisali ze Spółką „Umowę uczestnictwa w trzyletnim Programie Motywacyjnym V ‘Akcje za wyniki 2014 r.’ dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK SA” („Umowa”) Spółka zobowiązała się sprawić, że po spełnieniu warunków określonych w Umowie, Uczestnik będzie mógł złożyć zapis i objąć określoną w Umowie liczbę akcji Banku Zachodniego WBK S.A. („Akcje Motywacyjne”).

Określony w Uchwale schemat realizacji Programu Motywacyjnego V zakłada, że po podpisaniu Umów z Uczestnikami, w drugim etapie Programu, Uczestnicy będą uprawnieni do objęcia Akcji Motywacyjnych, o ile wystąpią przesłanki realizacji Nagrody.

Z uwagi na osiągnięcie przez Grupę BZWBK S.A. zdefiniowanej w Uchwale stopy wzrostu zysku netto, wystąpiły przesłanki realizacji Nagrody i zgodnie z Uchwałą Spółka zobowiązana jest do podjęcia działań mających na celu wyemitowanie Akcji Motywacyjnych i zaoferowanie ich uprawnionym Uczestnikom Programu Motywacyjnego V.

Wyłączenie prawa poboru w zakresie wyżej opisanym będzie działaniem w interesie Spółki, w celu umożliwienia zaoferowania Uczestnikom Akcji Motywacyjnych, dzięki któremu możliwe będzie wywiązanie się przez Bank ze zobowiązań wynikających z Uchwały i Umów, w zamian za osiągnięcie przez Bank bardzo dobrych wyników finansowych.

Zdaniem Zarządu wyłączenie prawa poboru w zakresie wyżej opisanym wobec dotychczasowych akcjonariuszy służy Spółce, a tym samym jej akcjonariuszom.

Cena emisyjna akcji serii M, które mają zostać wyemitowane w związku z Programem Motywacyjnym V, jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 10 (dziesięć) złotych za każdą akcję, co wynika z § 3 ust. 1 Uchwały.

3. Uchwała o Programie Motywacyjnym

UCHWAŁA NR 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Banku Zachodniego WBK S.A.

z dnia 30 czerwca 2014 r.

w sprawie Programu Motywacyjnego V

Działając na podstawie art.393 i odpowiednio stosowanego art.431 § 1 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje:

§ 1

1. W Banku Zachodnim WBK S.A. („Spółka”) wprowadzony zostaje trzyletni Program Motywacyjny V rozpoczynający się w 2014 r.
2. Program Motywacyjny V jest adresowany do pracowników Spółki, a także pracowników podmiotów zależnych od Spółki („Grupa BZ WBK S.A.”) istotnie przyczyniających się do wzrostu jej wartości, a co za tym idzie – wartości jej akcji.
3. Celem realizacji Programu Motywacyjnego V jest stworzenie instrumentu, który zapewni silniejsze powiązanie Uczestników Programu Motywacyjnego V, o których mowa w § 2, z Grupą BZ WBK S.A. oraz stanowić będzie skuteczny sposób ich motywowania, w zgodzie z tzw. Pakietem CRD IV¹ i CRR² oraz wytycznymi European Banking Authority.

§ 2

1. Uczestnikami Programu Motywacyjnego V („Uczestnik”) są wszyscy członkowie Zarządu (Spółki) oraz wskazani przez Zarząd Spółki i zaakceptowani przez Radę Nadzorczą Spółki kluczowi pracownicy Grupy BZ WBK S.A., w łącznej liczbie nie większej niż 500 osób.
2. Warunkiem uzyskania uprawnień Uczestnika jest podpisanie „Umowy uczestnictwa w trzyletnim Programie Motywacyjnym V ‘Akcje za wyniki 2014r.’ dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.” („Umowa“). Projekt Umowy ustala Rada Nadzorcza Spółki („Rada Nadzorcza”) na wniosek Zarządu Spółki.
3. Osoba fizyczna traci uprawnienia Uczestnika Programu Motywacyjnego V, o ile – po zakwalifikowaniu do Programu Motywacyjnego V, a przed datą odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2017 r. („Data Potwierdzenia Uczestnictwa”) – ustanie łączący ją stosunek pracy ze Spółką lub innym podmiotem z Grupy BZ WBK S.A. Szczegółowe zasady utraty uprawnień Uczestnika określa Umowa.
4. Osoba fizyczna traci uprawnienia Uczestnika Programu Motywacyjnego V, o ile po zakwalifikowaniu do Programu Motywacyjnego V, w wyniku podziału majątku wspólnego Uczestnika i jego współmałżonka, jakiegokolwiek roszczenia wynikające z Umowy miałyby zostać przyznane współmałżonkowi Uczestnika.
5. Rada Nadzorcza – działając zgodnie z interesem Spółki – może postanowić o zachowaniu uprawnień Uczestnika Programu Motywacyjnego V, mimo wystąpienia okoliczności opisanych w ust. 3 lub 4, o ile przemawiają za tym szczególne względy
6. Korzystając z kompetencji opisanej w ust.5 Rada Nadzorcza określa szczegółowe zasady zachowania uprawnień Uczestnika Programu Motywacyjnego V.

§ 3

1. Spółka zobowiązuje się sprawić, że po spełnieniu warunków określonych w umowie, Uczestnik będzie mógł złożyć zapis i objąć określoną w Umowie liczbę akcji Banku Zachodniego WBK S.A. za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. za cenę wynoszącą 10 (dziesięć) złotych („Akcje Motywacyjne”). Niezwłocznie po zamknięciu subskrypcji Akcji Motywacyjnych i zarejestrowaniu emisji przez właściwy sąd Spółka zobowiązuje się do doprowadzenia do wprowadzenia tych akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A („GPW”) lub wprowadzić na inny rynek regulowany, na którym notowane będą akcje Banku Zachodniego WBK SA. Powyższe stanowi „Zapewnienie Płynności”.
2. Celem realizacji uprawnień Uczestników spółka wyemituje do 250.000 Akcji Motywacyjnych.
3. Prawo Uczestnika Programu Motywacyjnego V, o którym mowa w ust.1, określane jest – w zależności od kontekstu – mianem „Nagrody” lub „Nagrody Łącznej” lub „Nagrody Rocznej”. W zależności od kontekstu tak samo nazywana jest wartość uprawnienia, o którym mowa w ust.1.
4. Jeżeli Akcje Motywacyjne objęte przez Uczestnika i zapisane na jego rachunku papierów wartościowych, nie będą mogły być przedmiotem transakcji na GPW z uwagi na niewprowadzenie ich do obrotu giełdowego, Spółka – zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego V – na żądanie Uczestnika zobowiązuje się niezwłocznie wskazać podmiot, który nabędzie Akcje Motywacyjne od Uczestnika.
5. W przypadku, gdy Akcje Motywacyjne należne zgodnie z Umową Uczestnikowi nie zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika do 31 grudnia 2017 r. z winy Banku Zachodniego WBK S.A., Spółka zobowiązuje się, na żądanie tego Uczestnika, zapłacić mu sumę pieniężną w wysokości równej iloczynowi (i) liczby Akcji Motywacyjnych, na które Uczestnik złożył zapis i (ii) różnicy pomiędzy kursem akcji Banku na otwarciu sesji na GPW w ostatnim dniu notowań w 2017 r. i Ceną Emisyjną. Szczegóły powyższego obowiązku Spółki określa Umowa oraz Rada Nadzorcza z poszanowaniem słusznym praw Uczestników.
6. Maksymalna liczba Akcji Motywacyjnych, jakie mogą zostać nabyte przez Uczestnika zgodnie z Umową, nie może być wyższa niż iloraz ustalonego przez Radę Nadzorczą procentu rocznego wynagrodzenia zasadniczego brutto ze stosunku pracy danego Uczestnika w 2013 r. i średniej ceny rynkowej akcji Spółki z 30 sesji giełdowych poprzedzających datę podjęcia niniejszej uchwały, pomniejszonej o Cenę Emisyjną. Wyżej opisana wartość stanowi Maksymalną Nagrodę Łączną.

§ 4

1. Schemat realizacji Programu Motywacyjnego V zakłada, że w pierwszym etapie Uczestnicy podpiszą ze Spółką Umowę, a w drugim etapie Uczestnicy będą uprawnieni do objęcia Akcji Motywacyjnych, o ile wystąpią przesłanki realizacji Nagrody.
2. Akcje Motywacyjne objęte przez Uczestników Programu Motywacyjnego V, po ich zapisaniu na rachunku papierów wartościowych, nie będą mogły być zbyte przez okres jednego roku, o ile z ust. 3 tego paragrafu nie wynikają dalej idące ograniczenia.
3. Akcje Motywacyjne objęte przez Uczestników Programu Motywacyjnego V, których wynagrodzenia podlegają szczególnym ograniczeniom przewidzianym w tzw. Pakiecie CRD IV i CRR, nie mogą być zbywane do czasu upływu terminów bezpośrednio lub pośrednio wynikających z wyżej wymienionych w szczególności w tych dokumentach lub wytycznych EBA („Dodatkowa Retencja”). Powyższa reguła odpowiednio znajduje zastosowanie do świadczenia pieniężnego z § 3 ust. 5 niniejszej Uchwały. Szczegółową regulację w tym zakresie może wprowadzić Rada Nadzorcza Spółki.

§ 5

1. Ekonomiczną przesłanką uzyskania Nagrody jest osiągnięcie przez Grupę Banku Zachodniego WBK SA – zdefiniowanej poniżej stopy wzrostu zysku netto (PAT).
2. Uzyskanie Nagrody Rocznej uzależnione jest od wystąpienia ekonomicznych przesłanek w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego V zgodnie z zasadami opisanymi w § 6.
3. Dodatkowo, Uczestnik ma prawo do Nagrody Łącznej obliczonej na podstawie trzyletniego obowiązywania Programu Motywacyjnego zgodnie z zasadami opisanymi w § 7 jeżeli liczba akcji wynikająca z Nagrody Łącznej byłaby wyższa niż liczba akcji wynikająca z sumy Nagród Rocznych.
4. Maksymalna wysokość Nagrody Rocznej wynosi 1/3 maksymalnej wysokości Nagrody Łącznej. Maksymalna wysokość Nagrody Łącznej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w § 3 pkt. 6.
5. Uczestnik po uzyskaniu prawa do Nagrody Rocznej nie traci ww. uprawnień, pomimo nieziszczenia się Ekonomicznej Przesłanki uzyskania Nagrody Łącznej.
6. W przypadku uzyskania prawa do Nagrody Łącznej automatycznie wygasają prawa do Nagrody Rocznej. Nie dotyczy to sytuacji gdy Nagroda Łączna jest niższa niż suma faktycznie uzyskanych Nagród Rocznych.
7. Szczegółowe zasady Nagrody Rocznej i Nagrody Łącznej określa Umowa. W pozostałym zakresie Nagroda Roczna i Nagroda Łączna uregulowane są przez Radę Nadzorczą zgodnie z celami Programu Motywacyjnego V.

§ 6

1. Wysokość Nagrody Rocznej jest uzależniona od stopnia zrealizowania – w danym roku – Ekonomicznej Przesłanki Programu Motywacyjnego V.
2. W zależności od wysokości stopy wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego V Uczestnicy są uprawnieni do:
 - i) 100% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego V będzie nie niższa niż:
 - a) 11% w 2014r.,
 - b) 26% w 2015r.,
 - c) 26 % w 2016r. .
 - ii) 25% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego V będzie równa:
 - a) 7% w 2014r.,
 - b) 17% w 2015r.,
 - c) 17% w 2016r. .
3. Wprost proporcjonalnie, między 25% a 100% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu PAT w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego V będzie zawierać się w przedziałach określonych w pkt i) i ii) powyżej.
4. Szczegółową metodologię obliczania Nagrody Łącznej ustala Rada Nadzorczą, kierując się zasadami opisanymi w ust.6 oraz sumując wartości opisane w ust.2 i obliczając średnią arytmetyczną z wartości opisanych ust. 3, każdorazowo za lata od 2014 do 2016r.

5. Na potrzeby obliczania Nagrody Rocznej lub Nagrody Łącznej Uczestników Programu Motywacyjnego V, których wynagrodzenia podlegają szczególnym ograniczeniom przewidzianym w tzw. Pakiecie CRD IV i CRR, Rada Nadzorcza może przyjąć szczególne zasady obliczania Ekonomicznej Przesłanki kierując się celami Programu Motywacyjnego V.

§ 7

1. Wysokość Nagrody Łącznej jest uzależniona od stopnia zrealizowania ekonomicznej przesłanki jaką jest skumulowana średnioroczna stopa wzrostu (CAGR – *compound annual growth rate*) zysku netto Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. w okresie trzech lat obowiązywania Programu Motywacyjnego V.
2. W zależności od wysokości skumulowanej średniorocznej stopy wzrostu zysku netto, Uczestnicy są uprawnieni do:
 - i) 100% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu PAT będzie nie niższa niż 20,8%.
 - ii) 25% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu PAT będzie równa 13,6%.
 - iii) Wprost proporcjonalnie, między 25% a 100% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu PAT zawierać się w przedziałach określonych w pkt i) i ii) powyżej.

§ 8

1. Rada Nadzorcza uprawniona jest do szczegółowego określenia zasad kwalifikowania poszczególnych osób jako Uczestników Programu Motywacyjnego V. Rada Nadzorcza ustala na wniosek Zarządu Spółki listę Uczestników Programu Motywacyjnego V.
2. Rada Nadzorcza uprawniona jest do szczegółowego określenia trybu oraz kryteria realizacji Programu Motywacyjnego V, z poszanowaniem interesów Spółki i słuszych interesów Uczestników. Sposób realizacji Programu Motywacyjnego V powinien bazować na maksymalnie szerokim respektowaniu zasady lojalności we współpracy Uczestników ze Spółką.
3. Rada Nadzorcza uprawniona jest do określenia zasad i trybu rozstrzygania sporów związanych z Programem Motywacyjnym V oraz do prowadzenia mediacji pomiędzy Uczestnikiem a Zarządem Spółki w sprawach bezpośrednio związanych z Programem Motywacyjnym V.
4. Rada Nadzorcza uprawniona jest do zmian warunków Programu Motywacyjnego V jeżeli uzna je za niezbędne i zgodne z celami Programu Motywacyjnego V. Powyższe dotyczy w szczególności zmian wynikających z wymogów prawa Unii Europejskiej lub zmian w prawie krajowym.
5. Rada Nadzorcza jest uprawniona do zmiany ekonomicznej przesłanki, o której mowa w §7 Uchwały, w szczególności w przypadku zmian zasad rachunkowości lub dokonania przez Spółkę nadzwyczajnej transakcji, a zwłaszcza zawarcia umowy zbycia istotnej części portfela wierzytelności, w wyniku czego ww. ekonomiczna przesłanka nienależycie odzwierciedlałaby wzrost wartości Spółki w trakcie trwania Programu Motywacyjnego V.
6. Rada Nadzorcza jest uprawniona do zmiany ekonomicznej przesłanki, o której mowa w §7 Uchwały, w przypadku uczestniczenia Spółki w przekształceniach organizacyjnych lub konsolidacyjnych, w wyniku czego ww. ekonomiczna przesłanka nienależycie odzwierciedlałaby wzrost wartości Spółki w trakcie trwania Programu Motywacyjnego V.

7. Rada Nadzorcza jest uprawniona do zmniejszenia Nagrody Rocznej lub Nagrody Łącznej w przypadku wystąpienia jednej z poniższych, nadzwyczajnych okoliczności („Malus Clause”):
 - i) Radykalne pogorszenie się wyników ekonomicznych Grupy Banku Zachodniego WBK ;
 - ii) Świadomego i poważnego naruszenia przez Uczestnika reguł prawa wewnętrznego lub prawa powszechnie obowiązującego;
 - iii) Poważnego zakwestionowaniu sprawozdania finansowego Grupy Banku Zachodniego WBK przez biegłego rewidenta;
 - iv) Radykalnego pogorszenia profilu ryzyka opisującego Grupę Banku Zachodniego WBK.

Wyżej opisane zmniejszenie nagrody może dotyczyć wszystkich Uczestników Programu Motywacyjnego V, pewnej grupy Uczestników lub pojedynczych osób. Skorzystanie przez Radę Nadzorczą z Malus Clause wymaga szczegółowego umotywowania. Malus Clause winna być interpretowana zgodnie ze standardami Grupy Santander.

8. Zarząd Spółki, a także za jego pośrednictwem każdy z Uczestników, uprawnieni są od wystąpienia do Rady Nadzorczej o zajęcie stanowiska w sprawie spornej, bezpośrednio związanej z Programem Motywacyjnym V.

§ 9

1. Wykładnia językowa uchwały nie może pozostawać w sprzeczności z wykładnią funkcjonalną jej postanowień.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.