

**Ogólne Zasady Emisji**  
**Certyfikatów Depozytowych przez**  
**Bank BPH S.A.**

z dnia 28 sierpnia 2015 r.

**Program Emisji Certyfikatów Depozytowych**  
**o wartości 2.000.000.000 PLN**

---

Niniejsze Ogólne Zasady Emisji określają zasady, na jakich Bank BPH S.A. może emitować zdematerializowane Certyfikaty Depozytowe na okaziciela w ramach Programu Emisji.

Certyfikaty Depozytowe emitowane są na podstawie artykułu 89 oraz 90 Prawa Bankowego oraz Programu Emisji. Certyfikaty Depozytowe zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej nie podlegają przepisom tej ustawy.

Emitent zobowiązuje się względem każdego Posiadacza do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu oraz Odsetek, w sposób i w terminach określonych w niniejszych Ogólnych Zasadach Emisji oraz Warunkach Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych.

Maksymalne zadłużenie Emitenta z tytułu wyemitowanych i niewykupionych Certyfikatów Depozytowych nie może przekroczyć kwoty 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych). W przypadku Certyfikatów Depozytowych emitowanych w walucie innej niż PLN do obliczenia zadłużenia Emitenta brana jest równowartość w PLN zadłużenia z tytułu Certyfikatów Depozytowych ustalana według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych.

Wyrażenia pisane z dużej litery w Ogólnych Zasadach Emisji oraz w Warunkach Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych należy interpretować zgodnie ze znaczeniem określonym w niniejszych Ogólnych Zasadach Emisji. W przypadku, gdy dane wyrażenie będzie zdefiniowane zarówno w Ogólnych Zasadach Emisji i w Warunkach Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych, rozstrzygające znaczenie dla danej Serii Certyfikatów Depozytowych mają zapisy Warunków Emisji.

Niniejsze Ogólne Zasady Emisji należy czytać łącznie z Warunkami Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych, określającymi szczegółowe warunki, na jakich są wyemitowane Certyfikaty Depozytowe w danej Serii.

Niniejszy dokument nie stanowi memorandum informacyjnego ani prospektu emisyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej ani oferty w rozumieniu kodeksu cywilnego.

Jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, wyrażenia pisane w Ogólnych Zasadach Emisji lub w Warunkach Emisji w liczbie pojedynczej odnoszą się również do liczby mnogiej i odwrotnie.

Certyfikaty Depozytowe podlegają gwarancji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zgodnie z zapisami ustawy z dnia 14 grudnia 1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz. U. 2014, poz. 1866 ze zmianami)

## Spis treści

Część I.	Emisja Certyfikatów Depozytowych. Rynek pierwotny i powstanie praw z Certyfikatów Depozytowych. ....	3
Część II.	Wypłata świadczeń z tytułu Certyfikatów Depozytowych.....	4
Część III.	Przedterminowy Wykup Certyfikatów Depozytowych.....	6
Część IV.	Depozyt Sądowy .....	6
Część V.	Obrót wtórny. Przeniesienie praw z Certyfikatów Depozytowych.....	6
Część VI.	Wydanie świadectw depozytowych, .....	9
Część VII.	Umorzenie certyfikatów depozytowych. ....	9
Część VIII.	Prawo właściwe. Jurysdykcja .....	9
Część IX.	Doręczenia .....	9
Część X.	Zmiany Ogólnych Zasad Emisji.....	9
Część XI.	Szczegółne warunki dotyczące Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy” .....	9
Część XII.	Szczegółne warunki dotyczące Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Akcje” .....	11
Część XIII.	Szczegółne warunki dotyczące Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Towarowy” .....	13
Część XIV.	Czynniki ryzyka .....	14
Część XV.	Gwarancja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.....	17
Część XVI.	Doradztwo inwestycyjne oraz porady o charakterze ogólnym .....	18
Część XVII.	Zasady składania reklamacji oraz rozstrzyganie sporów.....	18
Załącznik nr 1 – Definicje .....		19
Załącznik nr 2 – Wzór Warunków Emisji .....		24
Załącznik nr 3 – Dyspozycja przeniesienia bankowych papierów wartościowych z tytułu zawarcia umowy sprzedaży .....		31

## **Część I. Emisja Certyfikatów Depozytowych. Rynek pierwotny i powstanie praw z Certyfikatów Depozytowych.**

### **I.1 Warunki nabycia Certyfikatów Depozytowych**

Warunkiem nabycia Certyfikatu Depozytowego jest posiadanie Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych prowadzonego przez Agenta Rozliczeniowego, na którym będą rejestrowane prawa z Certyfikatów Depozytowych.

### **I.2 Nabycie Certyfikatów Depozytowych na rynku pierwotnym**

- (a) Przed nabyciem przez Inwestora Certyfikatów Depozytowych Emitent przekaze Inwestorowi Ogólne Zasady Emisji oraz Warunki Emisji dla danej Serii Certyfikatów Depozytowych.
- (b) W celu nabycia Certyfikatów Depozytowych Inwestor powinien złożyć w oddziale Emitenta lub u osoby upoważnionej przez Emitenta ofertę w postaci prawidłowo wypełnionej i podpisanej Oferty Nabycia oraz dokonać zapłaty zgodnie z postanowieniami punktu I.3.
- (c) Oferta Nabycia Certyfikatów Depozytowych jest składana Emitentowi w formie pisemnej, zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik do Warunków Emisji lub w inny uzgodniony pomiędzy Emitentem a Inwestorem sposób, wyłącznie w terminie określonym w Warunkach Emisji.
- (d) Emitent zastrzega sobie prawo do nieprzyjęcia Ofert Nabycia w całości lub w części.
- (e) Inwestor jest związany Ofertą Nabycia do Dnia Emisji (włącznie).
- (f) Przyjęciem Oferty Nabycia jest zapisanie Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych Inwestora w Dniu Emisji.
- (g) Prawa z Certyfikatów Depozytowych powstają z chwilą zapisania Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych i przysługują Posiadaczowi. Zapis ten jest dokonywany w Dniu Emisji po przyjęciu Oferty Nabycia i opłaceniu Certyfikatów Depozytowych zgodnie z postanowieniami punktu I.3.

### **I.3 Zapłata za Certyfikaty Depozytowe nabywane w obrocie pierwotnym.**

- (a) W przypadku, gdy Inwestor posiada rachunek bieżący w walucie Certyfikatów Depozytowych prowadzony przez Emitenta lub Biuro Maklerskie:
  - 1/ Emitent lub Biuro Maklerskie w dniu złożenia Oferty Nabycia obciąża rachunek Inwestora prowadzony odpowiednio u Emitenta lub w Biurze Maklerskim, wskazany w Ofercie Nabycia, Kwotą Rozliczenia oraz ewentualnie Prowizją, o ile jest ona wymagana zgodnie z Warunkami Emisji,
  - albo
  - 2/ Emitent może postanowić, że dla danej Serii Certyfikatów Depozytowych termin płatności dla Inwestorów posiadających rachunek bieżący prowadzony u Emitenta lub przez Biuro Maklerskie przypada w Dniu Emisji. W takim przypadku:
    - (i) w Ofercie Nabycia tej Serii Emitent umieszcza informację o takim terminie do zapłaty dla Inwestorów posiadających rachunek bieżący prowadzony u Emitenta lub w Biurze Maklerskim,
    - (ii) Emitent lub Biuro Maklerskie w dniu złożenia Oferty Nabycia obciąża rachunek Inwestora prowadzony odpowiednio u Emitenta lub w Biurze Maklerskim, wskazany w Ofercie Nabycia, Prowizją, o ile jest ona wymagana zgodnie z Warunkami Emisji,
    - (iii) Inwestor jest zobowiązany do ustanowienia Lokaty Zabezpieczającej na okres od dnia złożenia Oferty Nabycia do Dnia Emisji, na Kwotę Rozliczenia,
    - (iv) Inwestor upoważnia Emitenta lub odpowiednio Biuro Maklerskie do obciążenia w dniu złożenia Oferty Nabycia swojego rachunku w celu ustanowienia Lokaty Zabezpieczającej oraz ustanowienia na niej blokady w celu zabezpieczenia płatności Kwoty Rozliczenia,
    - (v) Inwestor upoważnia Emitenta lub odpowiednio Biuro Maklerskie do przekazania w Dniu Emisji kwoty kapitału Lokaty Zabezpieczającej (jednakże kwoty nie wyższej niż kwota

- należna Emitentowi za wszystkie nabywane przez Inwestora Certyfikaty Depozytowe) na rachunek Emitenta, jako zapłaty za nabywane Certyfikaty Depozytowe,
- (vi) Inwestor zrzeka się prawa do wycofania Lokaty Zabezpieczającej i zgadza się, aby Emitent lub odpowiednio Biuro Maklerskie nie realizowało takiej dyspozycji oraz zobowiązuje się do nieustanawiania na Lokacie Zabezpieczającej praw osób trzecich.
- (b) W przypadku, gdy Inwestor nie posiada rachunku bieżącego w walucie Certyfikatów Depozytowych prowadzonego przez Emitenta lub w Biurze Maklerskim, jest zobowiązany do wpłacenia na rachunek Emitenta wskazany w Warunkach Emisji:
- 1/ Kwoty Rozliczenia oraz
  - 2/ Prowizji, o ile jest ona wymagana zgodnie z Warunkami Emisji,
- nie później niż 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia Oferty Nabycia, jednak nie później niż w dniu wskazanym w Warunkach Emisji. Jako dzień dokonania wpłaty jest rozumiany dzień, w którym będzie uznany rachunek Emitenta.
- (c) W przypadku, gdy liczba Certyfikatów Depozytowych przydzielona Inwestorowi jest mniejsza niż liczba Certyfikatów Depozytowych wskazana w Ofercie Nabycia, Emitent lub Biuro Maklerskie niezwłocznie po Dniu Emisji zwraca Inwestorowi: (i) różnicę między Kwotą Rozliczenia a kwotą należności za Certyfikaty Depozytowe, równą iloczynowi Ceny Emisyjnej oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Depozytowych oraz (ii) część Prowizji pobranej przez Emitenta proporcjonalną do różnicy, o której mowa w pkt (i).
- (d) Emitent i Inwestor mogą uzgodnić inne zasady płatności za Certyfikaty Depozytowe.

## **Część II. Wypłata świadczeń z tytułu Certyfikatów Depozytowych.**

### **II.1 Płatność Kwoty Wykupu**

Emitent zapłaci Posiadaczowi w Dniu Wykupu Kwotę Wykupu.

### **II.2 Oprocentowanie**

- (a) Certyfikaty Depozytowe będą oprocentowane według Stopy Procentowej, obliczanej zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem postanowień Części XI – XIII Ogólnych Zasad Emisji, począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).
- (b) Wysokość Stopy Procentowej jest obliczana przez Emitenta w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (c) Stopa Procentowa nie może przyjąć wartości ujemnej.
- (d) Odsetki będą płatne w Dniu Płatności Odsetek. Odsetki będą należne Posiadaczowi tylko i wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek, co oznacza, że Posiadacz nie ma prawa żądania od Emitenta płatności Odsetek w jakiegokolwiek wysokości wcześniej niż w Dniu Płatności Odsetek.
- (e) Warunki Emisji mogą określić również „Podstawę Oprocentowania”:
- 1/ „Rynek Kapitałowy – Indeksy”,
  - 2/ „Rynek Kapitałowy – Akcje”,
  - 3/ „Rynek Towarowy”,
  - 4/ inna wskazana w Warunkach Emisji.
- (f) Warunki Emisji dla danej Serii Certyfikatów Depozytowych mogą określać więcej niż jedną Podstawę Oprocentowania.
- (g) W przypadku wystąpienia Zakłóceń Rynku, Zakłóceń Indeksu, Zdarzeń Nadzwyczajnych Dotyczących Akcji lub naruszenia postanowień Dokumentacji Transakcji Zabezpieczających, skutkujących Rozwiązaniem jakiegokolwiek Transakcji Zabezpieczającej, o ile nie zastrzeżono inaczej w Warunkach Emisji:
- 1/ nie będą miały zastosowania pkt (a) – (d);
  - 2/ Stopa Procentowa wyniesie zero;
  - 3/ Emitent w Dniu Wykupu zapłaci Posiadaczowi Kwotę Wykupu, powiększoną o kwotę równą wartości rynkowej Transakcji Zabezpieczających z Dnia Rozwiązania Transakcji

Zabezpieczających (z zastrzeżeniem, że wartość ta może być równa zero), przypadającą proporcjonalnie na jeden Certyfikat Depozytowy, ustaloną przez Podmiot Zabezpieczający w dobrej wierze i zgodnie z zasadami należytej staranności.

### II.3 Płatność dokonywana po Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu

Jeżeli Dzień Płatności Kwot do Zapłaty przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Kwot do Zapłaty, bez prawa żądania odsetek za dokonanie płatności w dniu innym niż Dzień Płatności Kwot do Zapłaty lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za ten okres. Po Dniu Wykupu lub odpowiednio Dniu Przedterminowego Wykupu Certyfikaty Depozytowe nie będą oprocentowane.

### II.4 Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z Certyfikatów Depozytowych

- (a) Certyfikaty Depozytowe zapisane na Rachunkach Bankowych Papierów Wartościowych w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Posiadacza.
- (b) Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Posiadaczami w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń.
- (c) Każda płatność świadczeń z Certyfikatów Depozytowych zostanie dokonana poprzez przekazanie jej na rachunek wskazany przez Posiadacza, na którego imię/firmę w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń Certyfikaty Depozytowe są zapisane na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem Części IV (Depozyt Sądowy).
- (d) Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane przez Emitenta za pośrednictwem Agenta Rozliczeniowego z potrąceniem lub pobraniem podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej.
- (e) Najpóźniej 2 Dni Robocze przed Dniem Ustalenia Praw do Świadczeń Posiadacz powinien pisemnie przekazać Agentowi Rozliczeniowemu:
  - 1/ informację o numerze rachunku, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, lub jego zmianie, oraz
  - 2/ wszystkie inne dokumenty i informacje, które okażą się niezbędne do dokonania wypłaty świadczeń pieniężnych z Certyfikatów Depozytowych na rzecz Posiadacza.
- (f) Nie później niż na 2 Dni Robocze przed Dniem Ustalenia Praw do Świadczeń każdy Posiadacz, który ze względu na siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dążyłby do zastosowania stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania (niezapłacenia) podatku zgodnie z taką umową w rozliczeniu podatkowym dla świadczeń wypłacanych w związku z Certyfikatami Depozytowymi, jest zobowiązany do przedstawienia Emitentowi ważnego Certyfikatu Rezydencji wymaganego przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa jako warunek zastosowania stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobrania (niezapłacenia) podatku zgodnie z taką umową.
- (g) Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek dodatkowych kwot w celu zrekompensowania Posiadaczowi pobranego Podatku Dochodowego lub jakichkolwiek innych obciążeń publicznoprawnych, które będą obciążały płatność Kwoty do Zapłaty.
- (h) Emitent ma prawo do potrącenia wymagalnych zobowiązań Posiadacza wobec Emitenta z Kwotami do Zapłaty lub kwotą rozliczenia za Certyfikaty Depozytowe sprzedane Emitentowi przez Posiadacza w obrocie wtórnym. W przypadku skorzystania z tego prawa Emitent złoży Posiadaczowi stosowne oświadczenie o potrąceniu.
- (i) Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Certyfikatów Depozytowych jest siedziba Emitenta, a dniem spełnienia świadczenia – dzień przekazania Kwoty do Zapłaty na rachunek Posiadacza albo do Depozytu Sądowego albo dzień złożenia Posiadaczowi przez Emitenta oświadczenia o potrąceniu wzajemnych wierzytelności.

### **Część III. Przedterminowy Wykup Certyfikatów Depozytowych**

W przypadku wystąpienia Zakłóceń Rynku, Zakłóceń Indeksu, Zdarzeń Nadzwyczajnych Dotyczących Akcji lub naruszenia postanowień Dokumentacji Transakcji Zabezpieczających, skutkujących Rozwiązaniem jakiegokolwiek Transakcji Zabezpieczającej, o ile nie zastrzeżono inaczej w Warunkach Emisji, Emitent:

- (a) ma prawo dokonać Przedterminowego Wykupu Certyfikatów Depozytowych, po Cenie Przedterminowego Wykupu, ustalonej przez Emitenta w dobrej wierze i zgodnie z zasadami należytej staranności, na podstawie wartości rynkowej Certyfikatów Depozytowych (uwzględniającej wartość rynkową Transakcji Zabezpieczających z Dnia Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających), w Dniu Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających, z zastrzeżeniem, że cena ta może być niższa niż Cena Wykupu, jednak nie niższa niż Cena Gwarantowana;
- (b) w przypadku dokonania Przedterminowego Wykupu Certyfikatów Depozytowych, zamieści o tym informację w oddziałach Emitenta oraz na jego stronie internetowej, nie później niż 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu. Informacja taka będzie określać Dzień Przedterminowego Wykupu oraz Cenę Przedterminowego Wykupu.

### **Część IV. Depozyt Sądowy**

- (a) W przypadkach przewidzianych przepisami prawa Agent Rozliczeniowy może złożyć do Depozytu Sądowego Kwoty do Zapłaty, w szczególności jeżeli:
  - 1/ wskutek okoliczności, za które nie ponosi odpowiedzialności, nie wie, kto jest Posiadaczem, albo nie zna miejsca zamieszkania lub siedziby Posiadacza;
  - 2/ Posiadacz nie ma pełnej zdolności do czynności prawnych ani przedstawiciela uprawnionego do przyjęcia świadczenia;
  - 3/ powstał spór, kto jest Posiadaczem; lub
  - 4/ z powodu innych okoliczności dotyczących osoby Posiadacza świadczenie nie może być spełnione.
- (b) Złożenie do Depozytu Sądowego Kwot do Zapłaty będzie oznaczać (w zakresie tak złożonych do Depozytu Sądowego Kwot do Zapłaty) zwolnienie Emitenta ze zobowiązań wobec Posiadacza wynikających z Certyfikatów Depozytowych.
- (c) Agent Rozliczeniowy niezwłocznie powiadomi Posiadacza o złożeniu do Depozytu Sądowego Kwot do Zapłaty o ile znane mu będą tożsamość i adres korespondencyjny Posiadacza.

### **Część V. Obrót wtórny. Przeniesienie praw z Certyfikatów Depozytowych.**

#### **V.1 Przeniesienie praw z Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym**

Przeniesienie praw z Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym następuje z chwilą dokonania odpowiednich zapisów na Rachunkach Bankowych Papierów Wartościowych nabywcy i zbywcy Certyfikatów Depozytowych prowadzonych przez Agenta Rozliczeniowego.

#### **V.2 Nabywanie Certyfikatów Depozytowych przez Emitenta na rynku wtórnym**

- (a) Emitent może nabywać Certyfikaty Depozytowe przed Dniem Wykupu w celu ich umorzenia lub celem ich dalszej odsprzedaży.
- (b) Przedmiotem transakcji, o której mowa w pkt (a) mogą być wyłącznie Certyfikaty Depozytowe nieobciążone prawami osób trzecich oraz nie będące przedmiotem sporów lub roszczeń, a rozporządzanie nimi przez Inwestora nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym, umownym lub statutowym.
- (c) Odkup Certyfikatu Depozytowego od Posiadacza w obrocie wtórnym, w przypadku gdy jedną ze stron jest Emitent, odbywa się w następującym trybie:

- 1/ Emitent lub osoba przez niego upoważniona informuje Posiadacza na jego żądanie o aktualnej Cenie Informacyjnej Certyfikatów Depozytowych. Podanie Ceny Informacyjnej nie zobowiązuje Emitenta do odkupu ani Posiadacza do sprzedaży Certyfikatów Depozytowych po tej cenie.
  - 2/ Posiadacz składa u Emitenta lub u osoby upoważnionej przez Emitenta prawidłowo wypełnioną i podpisaną Ofertę Sprzedaży, na formularzu określonym przez Emitenta. W przypadku Posiadacza będącego osobą prawną lub jednostką nie posiadającą osobowości prawnej Oferta Sprzedaży powinna być podpisana przez osobę uprawnioną do zaciągania zobowiązań majątkowych w imieniu Posiadacza. Emitent może wprowadzić inny, dodatkowy sposób składania Ofert Sprzedaży.
  - 3/ Cena Odkupu jest ustalana przez Emitenta w Dniu Przyjęcia Oferty Sprzedaży, wyznaczonym zgodnie z pkt 5-7 poniżej, na podstawie rynkowej wartości Certyfikatów Depozytowych. W przypadku, gdy dla danej Serii w Warunkach Emisji Emitent określił Cenę Gwarantowaną, Cena Odkupu nie może być niższa od Ceny Gwarantowanej.
  - 4/ W Ofercie Sprzedaży Posiadacz wybiera jeden z trybów przyjęcia oferty:
    - (i) „Sprzedaż po Cenie Minimalnej lub wyższej”. W takim przypadku Oferta Sprzedaży będzie przyjęta przez Emitenta w Dniu Przyjęcia Oferty Sprzedaży po Cenie Odkupu, o ile będzie ona wyższa bądź równa Cenie Minimalnej,
    - (ii) „Sprzedaż bezwarunkowa”. W takim przypadku Oferta Sprzedaży będzie przyjęta przez Emitenta po Cenie Odkupu w Dniu Przyjęcia Oferty Sprzedaży niezależnie od poziomu Ceny Odkupu.
  - 5/ Emitent w Warunkach Emisji danej Serii określa Dni Przyjęcia Oferty Sprzedaży.
  - 6/ Jeżeli Emitent nie określił w Warunkach Emisji dla danej Serii Dni Przyjęcia Oferty Sprzedaży, Oferty Sprzedaży są przyjmowane w dniu przypadającym 2 Dni Robocze po dniu złożenia Oferty Sprzedaży przez Posiadacza.
  - 7/ W przypadku, gdy Emitent nie przyjmie Oferty Sprzedaży, poinformuje Posiadacza o nieprzyjęciu Oferty Sprzedaży oraz uzgodni z nim najbliższy możliwy termin przyjęcia Oferty Sprzedaży.
  - 8/ W przypadku przyjęcia Oferty Sprzedaży, w Dniu Rozliczenia:
    - (i) Agent Rozliczeniowy wykreśla z Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych Posiadacza sprzedawane Certyfikaty Depozytowe, a następnie
    - (ii) przekazuje na rachunek Posiadacza wskazany w Ofercie Sprzedaży kwotę rozliczenia równą iloczynowi ilości sprzedawanych Certyfikatów Depozytowych i Ceny Odkupu.
  - 9/ Posiadacz po złożeniu Oferty Sprzedaży nie może zbyć Certyfikatów Depozytowych osobie innej niż Emitent i jest związany Ofertą Sprzedaży do czasu wskazanego w Ofercie Sprzedaży. W przypadku Ofert Sprzedaży, które nie zostały przyjęte, ograniczenie to obowiązuje do momentu zawiadomienia Posiadacza o nieprzyjęciu Oferty Sprzedaży przez Emitenta.
- (d) Dzień Rozliczenia przypada standardowo 2 Dni Robocze po Dniu Przyjęcia Oferty Sprzedaży.
- (e) Emitent i Posiadacz mogą uzgodnić inne niż opisane powyżej zasady odkupu Certyfikatów Depozytowych przez Emitenta.

### V.3 Sprzedaż Certyfikatów Depozytowych przez Emitenta na rynku wtórnym

Sprzedaż Certyfikatów Depozytowych Inwestorowi w obrocie wtórnym, po Dniu Emisji, w przypadku gdy jedną ze stron jest Emitent, odbywa się w następującym trybie:

- (a) Inwestor składa u Emitenta lub u osoby upoważnionej przez Emitenta prawidłowo wypełnioną i podpisaną Ofertę Nabycia, na formularzu określonym przez Emitenta. W przypadku Inwestora będącego osobą prawną lub jednostką nie posiadającą osobowości prawnej Oferta Nabycia powinna być podpisana przez osobę uprawnioną do zaciągania zobowiązań majątkowych w imieniu Inwestora. Emitent może wprowadzić inny, dodatkowy sposób składania Ofert Nabycia.
- (b) Oferta Nabycia określa w szczególności:
  - 1/ termin ważności Oferty Nabycia,
  - 2/ maksymalną cenę, po której Inwestor nabędzie Certyfikaty Depozytowe lub wskazanie, że Oferta Nabycia będzie przyjęta niezależnie od ceny, oraz
  - 3/ wskazanie, czy Oferta Nabycia może być przyjęta częściowo.

- (c) Emitent przyjmuje Ofertę Nabycia, jeżeli:
  - 1/ w terminie ważności Oferty Nabycia odkupi od innego Posiadacza Certyfikaty Depozytowe,
  - 2/ w przypadku gdy Inwestor określił cenę maksymalną w Ofercie Nabycia - cena sprzedaży jest niższa lub równa tej cenie maksymalnej, oraz
  - 3/ w przypadku gdy Oferta Nabycia nie może być przyjęta częściowo – jeżeli odkupiona od innego Posiadacza ilość Certyfikatów Depozytowych umożliwi przyjęcie Oferty Nabycia w całości.
- (d) Cena Sprzedaży jest ustalana przez Emitenta w Dniu Przyjęcia Oferty Nabycia na podstawie rynkowej wartości Certyfikatów Depozytowych ustalonej przez Emitenta.
- (e) W przypadku przyjęcia Oferty Nabycia:
  - 1/ Inwestor i Emitent uzgadniają Dzień Rozliczenia.
  - 2/ Najpóźniej w Dniu Rozliczenia Inwestor jest zobowiązany do opłacenia nabywanych Certyfikatów Depozytowych:
    - (i) w przypadku, gdy Inwestor posiada rachunek bieżący u Emitenta lub w Biurze Maklerskim w walucie Certyfikatów Depozytowych, w Dniu Rozliczenia Emitent lub odpowiednio Biuro Maklerskie obciąża rachunek Inwestora wskazany w Ofercie Nabycia, kwotą rozliczenia równą iloczynowi ilości Certyfikatów Depozytowych nabywanych przez Inwestora i Ceny Sprzedaży,
    - (ii) w przypadku, gdy Inwestor nie posiada rachunku bieżącego u Emitenta lub w Biurze Maklerskim w walucie Certyfikatów Depozytowych, jest zobowiązany do wpłacenia na rachunek Emitenta wskazany w Ofercie Nabycia kwoty rozliczenia równej iloczynowi ilości Certyfikatów Depozytowych nabywanych przez Inwestora i Ceny Sprzedaży. Jako dzień wpłaty rozumie się dzień wpływu środków na rachunek Emitenta.
  - 3/ po opłaceniu przez Inwestora pełnej kwoty rozliczenia Emitent lub Biuro Maklerskie zapisuje na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych Inwestora nabyte Certyfikaty Depozytowe.
- (f) W przypadku, gdy Inwestor nie dokona pełnej płatności za nabywane Certyfikaty Depozytowe w trybie opisanym powyżej, Emitent ma prawo odstąpić od przyjęcia Oferty Nabycia.

Emitent i Inwestor mogą uzgodnić inne niż opisane powyżej zasady nabycia Certyfikatów Depozytowych przez Inwestora.

#### **V.4 Przeniesienie praw z Certyfikatów Depozytowych między Inwestorami bez pośrednictwa Emitenta**

- (a) Przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego bez pośrednictwa Emitenta staje się skuteczne po zapisaniu Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych nabywcy.
- (b) W celu przeniesienia praw z Certyfikatu Depozytowego muszą być spełnione łącznie następujące warunki:
  - 1/ pomiędzy dotychczasowym i nowym Posiadaczem została zawarta umowa przeniesienia praw z Certyfikatów Depozytowych;
  - 2/ dotychczasowy Posiadacz przekazuje do Agenta Rozliczeniowego Dyspozycję oraz oryginał umowy przeniesienia praw z Certyfikatów Depozytowych, przy czym podpisy Posiadaczy na powyższej umowie poświadczone będą notarialnie lub złożone w obecności osoby uprawnionej do reprezentacji Emitenta lub Agenta Rozliczeniowego. Umowa powinna zawierać dane jednoznacznie identyfikujące nabywane Certyfikaty Depozytowe oraz informacje niezbędne do wykonania przez Agenta Rozliczeniowego obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego, a w szczególności: datę zawarcia umowy, Dzień Emisji, Dzień Wykupu, ilość nabywanych Certyfikatów Depozytowych, numer Serii, oraz cenę nabycia. W Dyspozycji nowy Posiadacz potwierdza akceptację niniejszych Ogólnych Zasad Emisji oraz Warunków Emisji nabywanych Certyfikatów Depozytowych.
- (c) Emitent, dotychczasowy i nowy Posiadacz mogą uzgodnić, że podstawą przeniesienia praw z Certyfikatów Depozytowych będą inne dokumenty niż te, o których mowa powyżej.
- (d) Jeżeli dotychczasowy Posiadacz nie dopełni obowiązku poinformowania Agenta Rozliczeniowego o jej zawarciu w trybie określonym powyżej najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń, jako uprawnionego do otrzymania Kwoty do Zapłaty uznaje się Posiadacza, na którego rzecz na Rachunku

Bankowych Papierów Wartościowych są zapisane Certyfikaty Depozytowe w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń.

- (e) Jeżeli nabycie Certyfikatu Depozytowego nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego, zapis na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych dokonywany jest na żądanie nowego Posiadacza i z chwilą doręczenia, dostatecznego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Certyfikatu Depozytowego.

#### **Część VI. Wydanie świadectw depozytowych.**

- (a) Na pisemny wniosek Posiadacza Agent Rozliczeniowy wyda Posiadaczowi Certyfikatu Depozytowego Świadectwo Depozytowe w ciągu 2 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego wniosku oraz dokonania płatności wszystkich opłat i prowizji z tym związanych.
- (b) Świadectwo Depozytowe może być wydane jedynie Posiadaczowi lub jego pełnomocnikowi.
- (c) Z tytułu wydania Świadectwa Depozytowego Agent Rozliczeniowy zgodnie z regulaminem Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych pobiera prowizję w wysokości określonej w odpowiedniej tabeli prowizji i opłat będącej załącznikiem do umowy tego rachunku, obowiązującej w dniu złożenia wniosku wydania Świadectwa Depozytowego.
- (d) Świadectwo Depozytowe wystawia się jedynie dla celów informacyjnych.

#### **Część VII. Umorzenie certyfikatów depozytowych.**

W Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu, po dokonaniu wykupu, Agent Rozliczeniowy dokona umorzenia Certyfikatów Depozytowych poprzez ich wykreślenie z Rachunków Bankowych Papierów Wartościowych Posiadaczy.

#### **Część VIII. Prawo właściwe. Jurysdykcja**

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

#### **Część IX. Doręczenia**

Wszelkie dokumenty oraz informacje składane do Agenta Rozliczeniowego powinny być przekazywane zgodnie z zasadami określonymi w umowie o prowadzenie Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych zawartej pomiędzy Posiadaczem a Agentem Rozliczeniowym, chyba że co innego wynika z niniejszych Ogólnych Zasad Emisji lub Warunków Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych.

#### **Część X. Zmiany Ogólnych Zasad Emisji**

- (a) Emitent może dokonać zmian niniejszych Ogólnych Zasad Emisji.
- (b) Zmiany mają zastosowanie dla tych Serii Certyfikatów Depozytowych, dla których Dzień Emisji przypada po dniu wejścia zmian w życie.

#### **Część XI. Szczególne warunki dotyczące Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy”**

##### **XI.1 Dzień nie będący Potencjalnym Dniem Roboczym Giełdy**

W przypadku, gdy dany Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia nie jest Potencjalnym Dniem Roboczym Giełdy, jako Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia będzie wzięty najbliższy następny Potencjalny Dzień Roboczy Giełdy.

## XI.2 Zakłócenia Rynku

- (a) Jako Zakłócenia Rynku są traktowane następujące zdarzenia:
- 1/ (Brak sesji) Giełda lub Giełda Powiązana nie zostanie otwarta w trybie swojej zwykłej sesji giełdowej;
  - 2/ (Ograniczenie Obrotu) istotne, według Podmiotu Zabezpieczającego, zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami rynku kapitałowego wchodzącymi w skład Indeksu na Giełdzie lub ograniczenie obrotu kontraktami futures lub opcyjnymi na Indeks na Giełdzie Powiązanej;
  - 3/ (Zakłócenie Działalności Giełdy) istotne, według Podmiotu Zabezpieczającego, zdarzenie skutkujące dla wszystkich uczestników rynku brakiem możliwości lub utrudnieniami w zawieraniu transakcji lub uzyskaniu cen instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład Indeksu notowanych na Giełdzie albo kontraktów futures lub opcyjnych na Indeks notowanych na Giełdzie Powiązanej;
  - 4/ (Wcześniejsze Zamknięcie Giełdy) wcześniejsze zamknięcie Giełdy lub Giełdy Powiązanej w danym Dniu Roboczym Giełdy, przed standardową godziną zamknięcia ustaloną dla tej giełdy, które według Podmiotu Zabezpieczającego w sposób istotny wpływa na funkcjonowanie rynku;
  - 5/ (Zmiana Prawa) Następująca po Dniu Emisji zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub innych regulacji prawnych, w stosunku do Podmiotu Zabezpieczającego, powodująca, że nabywanie, zbywanie lub posiadanie instrumentu rynku kapitałowego wchodzącego w skład Indeksu, kontraktów futures lub kontraktów opcyjnych na ten instrument przez Podmiot Zabezpieczający jest niezgodne z przepisami prawa lub innymi regulacjami prawnymi lub powoduje istotny wzrost kosztów po stronie Podmiotu Zabezpieczającego;
  - 6/ (Wniosek o Ogłoszenie Upadłości) Złożenie wniosku do sądu o ogłoszenie niewypłacalności, upadłości lub wydanie innej decyzji dotyczącej niewypłacalności lub upadłości emitenta instrumentu rynku kapitałowego wchodzącego w skład Indeksu przez tego emitenta lub jego regulatora;
  - 7/ (Zakłócenie Hedgingu) Podmiot Zabezpieczający działając zgodnie z zasadą należytej staranności nie może zabezpieczyć ryzyka rynkowego z tytułu zawartych Transakcji Zabezpieczających;
  - 8/ (Zwiększone Koszty Hedgingu) Następujący po Dniu Emisji oraz istotny dla Podmiotu Zabezpieczającego wzrost kosztów zabezpieczenia ryzyka rynkowego z tytułu zawartych Transakcji Zabezpieczających.
- (b) W przypadku, gdy w stosunku do instrumentu rynku kapitałowego wchodzącego w skład Indeksu, kontraktów futures na Indeks lub kontraktów opcyjnych na Indeks zajdzie przynajmniej jedno z Zakłóceń Rynku, wówczas Emitent może:
- 1/ podjąć Czynności Alternatywne; albo
  - 2/ dokonać Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających.
- Emitent podejmie w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych takie czynności, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających podjął Podmiot Zabezpieczający.
- (c) Czynnościami Alternatywnymi są następujące czynności:
- 1/ użycie do obliczeń wartości Indeksu z najbliższego następnego Potencjalnego Dnia Roboczego Giełdy, w którym nie zajdzie Zakłócenie Rynku, z zastrzeżeniem, że maksymalne opóźnienie może wynieść 8 Potencjalnych Dni Roboczych Giełdy;
  - 2/ obliczenie przez Podmiot Zabezpieczający wartości Indeksu na podstawie wartości składników Indeksu najpóźniej w ósmym Potencjalnym Dniu Roboczym Giełdy, w sposób i przy użyciu metodologii właściwej dla tego Indeksu. W przypadku, gdy jest to konieczne, Podmiot Zabezpieczający może w dobrej wierze wyznaczyć wartość składnika Indeksu.
- (d) Czynności Alternatywne są stosowane wyłącznie do tego Indeksu, dla którego zaszło Zakłócenie Rynku.
- (e) Czynność Alternatywna po zajściu Ograniczenia Obrotu, Zakłócenia Działalności Giełdy i /lub Wcześniejszego Zamknięcia Giełdy dla instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład Indeksu może być zastosowana wówczas, gdy suma udziałów w danym Indeksie wszystkich takich instrumentów dotkniętych wyżej opisanym zdarzeniem jest równa lub większa niż 20%. Ograniczenie to nie dotyczy Ograniczenia Obrotu, Zakłócenia Działalności Giełdy oraz Wcześniejszego Zamknięcia Giełdy dla kontraktów futures lub opcyjnych na Indeks.

### **XI.3 Zakłócenia Indeksu**

- (a) Jako Zakłócenia Indeksu są traktowane następujące zdarzenia:
- 1/ (Nieogłoszenie Indeksu) w jakimkolwiek Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia Sponsor Indeksu nie ogłosi wartości Indeksu;
  - 2/ (Likwidacja Indeksu) Sponsor Indeksu na stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu oraz nie będzie istniał Indeks Zastępczy;
  - 3/ (Zmiana Indeksu) Sponsor Indeksu ogłosi zmianę w składzie, formule lub sposobie liczenia Indeksu, pod warunkiem, że zmiana wykracza poza dostosowanie składu Indeksu przewidziane w jego formule lub dotyczącej go metodologii (np. zamiana instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład indeksu lub ich kapitalizacja);
- (b) W przypadku, gdy w stosunku do Indeksu zajdzie przynajmniej jedno z Zakłóceń Indeksu, wówczas Emitent może:
- 1/ podjąć Czynności Alternatywne; albo
  - 2/ dokonać Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających.
- Emitent podejmie w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych takie czynności, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających podjął Podmiot Zabezpieczający.
- (c) Czynnościami Zastępczymi są następujące czynności:
- 1/ obliczenie przez Podmiot Zabezpieczający wartości Indeksu w oparciu o formułę lub sposób liczenia właściwy dla tego Indeksu przed zajściem Zakłócenia Indeksu, biorąc pod uwagę te instrumenty rynku kapitałowego wchodzące w skład Indeksu, które były używane do obliczania jego wartości bezpośrednio przed zajściem Zakłócenia Indeksu;
  - 2/ zastąpienie Indeksu innym indeksem, o ile taki nowy indeks według Podmiotu Zabezpieczającego jest reprezentatywny dla tego samego sektora branżowego i rejonu geograficznego. W przypadku, gdy dla danej Serii występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających, Emitent może, w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, uzgodnić z tymi podmiotami nowy Indeks;

### **XI.4 Indeks Zastępczy**

Jeżeli dany Indeks (i) przestanie być publikowany przez Sponsora Indeksu, ale będzie obliczany i publikowany przez inny podmiot akceptowalny dla Podmiotu Zabezpieczającego, lub (ii) zostanie zastąpiony innym indeksem, który w ocenie Podmiotu Zabezpieczającego używa takiej samej lub bardzo zbliżonej metody obliczania wartości indeksu, wówczas taki indeks („Indeks Zastępczy”) wskazany przez Podmiot Zabezpieczający będzie używany przez Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających oraz przez Emitenta jako Indeks w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych. W przypadku, gdy dla danej Serii występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających, Emitent może, w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, uzgodnić z tymi podmiotami Indeks Zastępczy.

## **Część XII. Szczególne warunki dotyczące Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Akcje”**

### **XII.1 Dzień nie będący Potencjalny Dniem Roboczym Giełdy**

W przypadku, gdy dany Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia nie jest Potencjalnym Dniem Roboczym Giełdy, jako Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia będzie wzięty najbliższy następny Potencjalny Dzień Roboczy Giełdy.

### **XII.2 Zakłócenia Rynku**

- (a) Jako Zakłócenia Rynku są traktowane następujące zdarzenia:
- 1/ (Brak sesji) Giełda lub Giełda Powiązana nie zostanie otwarta w trybie swojej zwykłej sesji giełdowej;
  - 2/ (Ograniczenie Obrotu) istotne, według Podmiotu Zabezpieczającego, zawieszenie lub ograniczenie obrotu Akcjami na Giełdzie albo kontraktami futures lub kontraktami opcyjnymi na Akcje na Giełdzie Powiązanej;

- 3/ (Zakłócenie Działalności Giełdy) istotne, według Podmiotu Zabezpieczającego, zdarzenie skutkujące dla wszystkich uczestników rynku brakiem możliwości lub utrudnieniami w zawieraniu transakcji lub uzyskaniu cen Akcji na Giełdzie albo kontraktów futures lub opcyjnych na Akcje notowanych na Giełdzie Powiązanej;
  - 4/ (Wcześniejsze Zamknięcie Giełdy) wcześniejsze zamknięcie Giełdy lub Giełdy Powiązanej w danym Dniu Roboczym Giełdy, które, według Podmiotu Zabezpieczającego, w sposób istotny wpływa na funkcjonowanie rynku;
  - 5/ (Zmiana Prawa) Następująca po Dniu Emisji zmiana powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub innych regulacji prawnych, w stosunku do Podmiotu Zabezpieczającego, powodująca, że nabywanie, zbywanie lub posiadanie Akcji, kontraktów futures lub kontraktów opcyjnych na Akcje przez Podmiot Zabezpieczający jest niezgodne z przepisami prawa lub innymi regulacjami prawnymi lub powoduje istotny wzrost kosztów po stronie Podmiotu Zabezpieczającego;
  - 6/ (Wniosek o Ogłoszenie Upadłości) Złożenie wniosku do sądu o ogłoszenie niewypłacalności, upadłości lub wydanie innej decyzji dotyczącej niewypłacalności lub upadłości emitenta Akcji przez tego emitenta lub jego regulatora;
  - 7/ (Zakłócenie Hedgingu) Podmiot Zabezpieczający działając zgodnie z zasadą należytej staranności nie może zabezpieczyć ryzyka rynkowego z tytułu zawartych Transakcji Zabezpieczających;
  - 8/ (Zwiększone Koszty Hedgingu) Następujący po Dniu Emisji oraz istotny dla Podmiotu Zabezpieczającego wzrost kosztów zabezpieczenia ryzyka rynkowego z tytułu zawartych Transakcji Zabezpieczających wynikający ze zmiany przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego lub celnego;
- (b) W przypadku, gdy w stosunku do Akcji, kontraktów futures na Akcje lub kontraktów opcyjnych na Akcje zajdzie przynajmniej jedno z Zakłóceń Rynku, wówczas Emitent może:
- 1/ podjąć Czynności Alternatywne; albo
  - 2/ dokonać Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających.
- Emitent podejmie w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych takie czynności, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających podjął Podmiot Zabezpieczający.

Czynnościami Alternatywnymi są następujące czynności:

- 3/ użycie do obliczeń wartości Akcji z najbliższego następnego Potencjalnego Dnia Roboczego Giełdy, w którym nie zajdzie Zakłócenie Rynku, przy czym maksymalne opóźnienie może wynieść 8 Potencjalnych Dni Roboczych Giełdy;
  - 4/ w przypadku, gdy w każdy z 8 Potencjalnych Dni Roboczych Giełdy wskazanych powyżej zajdzie Zakłócenie Rynku - wyznaczenie przez Podmiot Zabezpieczający wartości Akcji na 8-my Potencjalny Dzień Roboczy Giełdy.
- (c) Czynności Alternatywne są stosowane wyłącznie do tych Akcji, dla których zaszło Zakłócenie Rynku.

### **XII.3 Zdarzenia Nadzwyczajne Dotyczące Akcji**

- (a) Jako Zdarzenia Nadzwyczajne Dotyczące Akcji traktowane są następujące zdarzenia:
- 1/ (Fuzja) jedno z następujących zdarzeń, skutkujących przeniesieniem własności 100% Akcji jej emitenta: (i) zmiana rodzaju Akcji lub ich zamiana, która powoduje przeniesienie własności lub nieodwołalne zobowiązanie do przeniesienia własności Akcji na inny podmiot, (ii) konsolidacja, połączenie, fuzja, podział lub wymiana Akcji z akcjami innego podmiotu, (iii) złożenie oferty kupna, publiczne wezwanie do sprzedaży, propozycję kupna lub inne działanie podmiotu;
  - 2/ (Oferta Wykupu) nabycie przez inny podmiot więcej niż 10%, ale mniej niż 100% akcji dających prawo głosu, w szczególności w wyniku przyjęcia oferty kupna, wezwania do sprzedaży, propozycji zamiany / kupna;
  - 3/ (Nacjonalizacja) zdarzenie, w wyniku którego wszystkie Akcje lub wszystkie / zasadniczo wszystkie aktywa ich emitenta zostaną znacjonalizowane, wyłączone lub w inny sposób staną się własnością państwa lub jego agendy;
  - 4/ (Niewypłacalność) dobrowolna lub przymusowa likwidacja, upadłość, niewypłacalność, rozwiązanie emitenta Akcji lub analogiczne zdarzenie;

- 5/ (Wycofanie z Rynku Giełdowego) zdarzenie polegające na tym, że (i) Giełda ogłosi, iż zgodnie z jej regulaminem Akcje zostaną wycofane z obrotu giełdowego oraz (ii) nie zostaną one natychmiast dopuszczone do ponownego obrotu na rynku giełdowym w tym samym państwie co Giełda (lub, w przypadku państwa członkowskiego Unii Europejskiej, w dowolnym państwie Unii Europejskiej).
- (b) W przypadku, gdy w stosunku do Akcji lub ich emitenta zajdzie przynajmniej jedno ze Zdarzeń Nadzwyczajnych Dotyczących Akcji, wówczas Emitent może:
  - 1/ podjąć Czynności Alternatywne; albo
  - 2/ dokonać Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających.Emitent podejmie w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych takie czynności, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających podjął Podmiot Zabezpieczający.
- (c) Czynnościami Zastępczymi są następujące czynności:
  - 1/ w przypadku Fuzji lub Oferty Wykupu - zastąpienie Akcji podlegających Fuzji lub Ofercie Wykupu akcjami podmiotu powstałego w wyniku Fuzji lub podmiotu składającego Ofertę Wykupu;
  - 2/ zastąpienie Akcji akcjami innej spółki z tego samego sektora gospodarczego i regionu geograficznego. W przypadku, gdy dla danej Serii występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających, Emitent może, w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, uzgodnić z tymi podmiotami nowe akcje;
  - 3/ zastąpienie Akcji pozostałymi Akcjami będącymi podstawą do obliczenia Stopy Procentowej, poprzez proporcjonalne zwiększenie ich udziałów w koszyku.

#### **XII.4 Dostosowanie wartości Akcji.**

W przypadku, gdy w stosunku do Akcji zajdzie zdarzenie powodujące podwyższenie lub obniżenie teoretycznej wartości Akcji (w szczególności podział lub połączenie Akcji), wówczas Emitent dokona takiego samego dostosowania wartości Akcji w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych, jakiego dokona Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających. W przypadku, gdy dla danej Serii występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających i podmioty te w różny sposób dostosują wartość Akcji lub część z nich nie dostosuje wartości Akcji, wówczas Emitent dokona dostosowania wartości Akcji w sposób proporcjonalny do udziału Podmiotów Zabezpieczających w zabezpieczeniu danej Serii.

### **Część XIII. Szczególne warunki dotyczące Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Towarowy”.**

#### **XIII.1 Dzień nie będący Dniem Roboczym Dostawcy Ceny.**

W przypadku, gdy Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia nie jest Dniem Roboczym Dostawcy Ceny, jako wartość tego Wskaźnika Odniesienia dla tego dnia będzie przyjęta wartość Wskaźnika Odniesienia opublikowana w najbliższym następnym Dniu Roboczym Dostawcy Ceny. Gdyby jednak tak ustalony dzień przypadł w następnym miesiącu kalendarzowym, jako wartość tego Wskaźnika Odniesienia będzie użyta wartość Wskaźnika Odniesienia opublikowana w najbliższym poprzedzającym Dniu Roboczym Dostawcy Ceny.

#### **XIII.2 Zakłócenia Rynku.**

- (a) Jako Zakłócenia Rynku są traktowane następujące zdarzenia:
  - 1/ (Nieopublikowanie Ceny) (i) Dostawca Ceny nie opublikuje Wskaźnika Odniesienia w Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia, lub (ii) wystąpi czasowa lub stała niedostępność Dostawcy Ceny;
  - 1/ (Ograniczenie Obrotu) zawieszenie, wstrzymanie lub istotne, według Podmiotu Zabezpieczającego, ograniczenie obrotu Towarem, kontraktami futures lub kontraktami opcyjnymi na Towar na giełdzie lub innym rynku, na którym Towar lub takie kontrakty są notowane;
  - 2/ (Brak Ceny) (i) trwałe zawieszenie obrotem kontraktami futures na Towar na giełdzie lub innym rynku, na którym takie kontrakty są notowane, (ii) niewprowadzenie do obrotu kontraktów futures na dany Towar o nowych terminach zapadalności (iii) zaprzestanie obrotu Towarem, (iv)

- wycofanie Towaru lub (v) trwałe zaprzestanie publikacji lub trwała niedostępność Wskaźnika Odniesienia;
- 3/ (Zmiana Formuły Ceny) istotna, według Podmiotu Zabezpieczającego, zmiana formuły lub sposobu liczenia Wskaźnika Odniesienia,
  - 4/ (Zmiana Zawartości Towaru) istotna, według Podmiotu Zabezpieczającego, zmiana zawartości lub składu Towaru;
  - 5/ (Zmiana Podatku) nałożenie, zniesienie lub inna zmiana jakiegokolwiek podatku na Towar (lub podatku liczonego w odniesieniu do Towaru), jeżeli bezpośrednim skutkiem takiej zmiany jest wzrost lub spadek ceny Towaru.
- (b) W przypadku, gdy w Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia w stosunku do Wskaźnika Odniesienia zajdzie przynajmniej jedno z Zakłóceń Rynku, wówczas Emitent może:
- 1/ podjąć Czynności Alternatywne; albo
  - 2/ dokonać Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających.
- Emitent podejmie w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych takie czynności, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających podjął Podmiot Zabezpieczający.
- (c) Czynnościami Alternatywnymi są następujące czynności:
- 1/ użycie przez Podmiot Zabezpieczający do obliczeń Wskaźnika Odniesienia ogłoszonego przez Dostawcę Ceny w najbliższym następnym Dniu Roboczym Dostawcy Ceny po Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia, z zastrzeżeniem, że takie opóźnienie nie może wynieść więcej niż 8 Dni Roboczych Dostawcy Ceny właściwych dla tego Dostawcy Ceny;
  - 2/ wyznaczenie przez Podmiot Zabezpieczający Wskaźnika Odniesienia na podstawie kwotowań ceny tego Towaru uzyskanych od innych uczestników rynku finansowego lub innych informacji, które w dobrej wierze uzna za istotne;
  - 3/ wyznaczenie przez Podmiot Zabezpieczający Zastępczego Wskaźnika Odniesienia, odnoszącego się do tego samego Towaru, dla którego zaszło Zakłócenie Rynku. W przypadku, gdy dla danej Serii występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających, Emitent może, w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, uzgodnić z tymi podmiotami Zastępczy Wskaźnik Odniesienia;
- (d) Czynności Alternatywne są stosowane wyłącznie do tych Towarów lub Wskaźników Odniesienia, dla których zaszło Zakłócenie Rynku.

#### **Część XIV. Czynniki ryzyka**

- (a) W opinii Emitenta ryzyka wymienione w niniejszej części mogą istotnie wpłynąć na świadczenia z tytułu Certyfikatów Depozytowych.
- (b) Ogólne Zasady Emisji ani Warunki Emisji danej Serii nie stanowią rekomendacji inwestycyjnej ze strony Emitenta, co oznacza, że Inwestorzy powinni sami ocenić znaczenie informacji zawartych w tych dokumentach, a w szczególności ryzyko inwestycyjne związane z nabyciem Certyfikatów Depozytowych. Zainteresowanie Inwestorów nabyciem Certyfikatów Depozytowych powinno opierać się na takich badaniach, jakie sami uznają za konieczne. Ponadto, każdy Inwestor powinien zapoznać się z Warunkami Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych, którą zamierza nabyć.
- (c) Emitent ponosi wobec Inwestora odpowiedzialność jedynie za rzeczywistą i udokumentowaną szkodę, poniesioną przez Inwestora w związku z zawinionym niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z Certyfikatów Depozytowych.

##### **XIV.1 Ryzyko rynkowe**

- (a) Emitent może emitować Certyfikaty Depozytowe, dla których wysokość Odsetek jest uzależniona od poziomu Wskaźników Odniesienia (w szczególności od indeksów rynku pieniężnego, kapitałowego, towarowego i/lub walutowego), których wartość jest zmienna i niemożliwa do przewidzenia. W związku z tym Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że:
- 1/ Może nie otrzymać żadnych Odsetek lub otrzymać Odsetki w wysokości mniejszej niż spodziewana – w przypadku, gdy w Warunkach Emisji nie określono poziomu Odsetek Gwarantowanych;

- 2/ Może otrzymać Odsetki w wysokości równej Odsetkom Gwarantowanym lecz mniejszej niż spodziewana – w przypadku, gdy w Warunkach Emisji określono poziom Odsetek Gwarantowanych;
  - 3/ Zależność między zmianami Wskaźników Odniesienia i wysokością Odsetek może być nieliniowa, co oznacza, że zmiana wartości Wskaźników Odniesienia może spowodować nieproporcjonalną zmianę wartości Odsetek;
  - 4/ Emitent może ustalić niektóre parametry decydujące o wysokości Odsetek w Dniu Emisji, po złożeniu przez Inwestora Oferty Nabycia. Wartość tych parametrów może być ustalona w granicach zadeklarowanych w Warunkach Emisji;
  - 5/ W przypadku niektórych Serii Certyfikatów Depozytowych wartość Odsetek może zależeć od sposobu, w jaki zmienia się poziom Wskaźników Odniesienia w okresie do Dnia Wykupu Certyfikatów Depozytowych. W związku z tym korzystny poziom Wskaźników Odniesienia w okresie bliskim Dniowi Ustalenia Stopy Procentowej nie musi oznaczać wysokiej wartości Odsetek;
  - 6/ Historycznie korzystny poziom lub wyniki osiągnięte przez Wskaźniki Odniesienia nie powinny być traktowane jako zapewnienie korzystnego poziomu lub wyników osiągniętych Wskaźników Odniesienia w okresie do Dnia Wykupu Certyfikatów Depozytowych i wysokich Odsetek.
- (b) W związku z tym, że Emitent nie zapewnia nabycia Certyfikatów Depozytowych za cenę równą lub wyższą od Ceny Wykupu w przypadku odkupu Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu, Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że:
- 1/ Cena Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym może być mniejsza niż cena, po której Certyfikaty Depozytowe będą wykupione w Dniu Wykupu oraz mniejsza niż Kwota Rozliczenia zapłacona przez Inwestora przy objęciu Certyfikatów Depozytowych w obrocie pierwotnym. W związku z tym, w przypadku sprzedaży Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu, Posiadacz może nie otrzymać zwrotu pełnej zainwestowanej kwoty;
  - 2/ Wartość Wskaźników Odniesienia ma wpływ również na wartość Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym. Zależność między zmianami tych Wskaźników Odniesienia i ceną Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym może być nieliniowa, co oznacza, że zmiana wartości Wskaźników Odniesienia może oznaczać nieproporcjonalną zmianę ceny Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym.
- (c) W związku z tym, że Emitent może dla danej Serii Certyfikatów Depozytowych określić Cenę Wykupu na poziomie niższym niż Kwota Nominalna, Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że może nie otrzymać w Dniu Wykupu pełnej zainwestowanej kwoty. Ryzyko to nie występuje w przypadku, gdy Cena Wykupu danej Serii jest równa bądź wyższa niż Kwota Nominalna.

#### **XIV.2 Ryzyka związane z Przedterminowym Wykupem**

W przypadku Przedterminowego Wykupu, Posiadacz:

- (a) może w Dniu Przedterminowego Wykupu otrzymać kwotę niższą niż Kwota Wykupu;
- (b) może nie mieć możliwości zainwestowania zwróconych środków w aktywa o porównywalnej stopie zwrotu;
- (c) nie będzie osiągał korzyści ze sprzyjających zmian Wskaźników Odniesienia, od których uzależnione są Kwoty do Zapłaty, jeżeli takie zmiany wystąpią po Dniu Przedterminowego Wykupu.

#### **XIV.3 Ryzyko odstąpienia od emisji przez Emitenta**

Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że Emitent zastrzega sobie prawo do odstąpienia od Emisji Certyfikatów Depozytowych bez podania przyczyn. Emitent zamieści o tym informację w oddziałach Emitenta oraz na jego stronie internetowej nie później niż 1 Dzień Roboczy przed Dniem Emisji.

#### **XIV.4 Niedopuszczenie do rynku zorganizowanego**

Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że Certyfikaty Depozytowe standardowo nie są dopuszczone do rynku zorganizowanego. Emitent nie ma obowiązku wprowadzenia Certyfikatów Depozytowych na rynek

zorganizowany w jakiegokolwiek jurysdykcji chyba, że Warunki Emisji dla danej Serii będą zawierać odmienne postanowienia. W związku z tym:

- (a) Posiadacz może nie mieć dostępu do aktualnej ceny Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym na zasadach właściwych dla obrotu zorganizowanego;
- (b) odsprzedaż Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym nie podlega zasadom właściwym dla obrotu zorganizowanego. W szczególności, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Emitent nie musi zapewniać Posiadaczom powszechnego i równego dostępu do informacji rynkowej w tym samym czasie ani jednakowych warunków nabywania i zbywania Certyfikatów Depozytowych.

#### **XIV.5 Ryzyko płynności**

- (a) Emitent określa w Warunkach Emisji częstotliwość, z jaką dana Seria Certyfikatów Depozytowych jest odkupowana w obrocie wtórnym. Inwestor powinien rozważyć ryzyko polegające na tym, że złożona przez niego Oferta Sprzedaży nie będzie przyjęta niezwłocznie, ale w terminie wynikającym z Warunków Emisji.
- (b) Ponadto Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że na skutek zdarzeń niezależnych od Emitenta może on nie mieć możliwości przyjęcia Oferty Sprzedaży w obrocie wtórnym i w związku z tym może wyznaczyć inne Dni Przyjęcia Ofert Sprzedaży.

#### **XIV.6 Ryzyko walutowe**

- (a) W przypadku Certyfikatów Depozytowych emitowanych w walucie innej niż PLN Posiadacz jest dodatkowo narażony na ryzyko zmiany wartości rynkowej inwestycji wynikające ze zmian kursu waluty Certyfikatów Depozytowych do PLN. W związku z tym ryzykiem równowartość w PLN otrzymanych przez Posiadacza kwot może być niższa niż zakładana, nawet w przypadku korzystnego poziomu Wskaźników Odniesienia.
- (b) W przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których Wskaźnik Odniesienia jest denominowany w walucie innej niż waluta Certyfikatów Depozytowych Posiadacz jest dodatkowo narażony na ryzyko zmiany wartości rynkowej inwestycji wynikające ze zmian kursu waluty Wskaźnika Odniesienia do waluty Certyfikatów Depozytowych. W związku z tym ryzykiem równowartość w walucie Certyfikatów Depozytowych otrzymanych przez Posiadacza kwot może być niższa niż zakładana, nawet w przypadku korzystnego poziomu Wskaźników Odniesienia.

Ryzyko opisanych powyżej zmian dotyczy wartości Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym oraz Kwot do Zapłaty.

#### **XIV.7 Ryzyko prawne**

Zakup Certyfikatów Depozytowych przez Inwestorów może podlegać ograniczeniom prawnym, regulacyjnym i/lub wewnętrznym. Ograniczenia te w szczególności dotyczą możliwości nabycia Certyfikatów Depozytowych przez obywateli niektórych państw (np. Stanów Zjednoczonych). W związku z tym Inwestor powinien rozważyć czy Certyfikaty Depozytowe są dozwoloną dla niego inwestycją.

#### **XIV.8 Ryzyko kredytowe**

Certyfikaty Depozytowe stanowią niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta do zapłaty Kwoty Wykupu oraz Odsetek. Wypłata świadczeń z Certyfikatów Depozytowych jest uzależniona od wypłacalności Emitenta.

#### **XIV.9 Ryzyko podatkowe**

- (a) Kwoty Wykupu, Odsetki, Kwoty Przedterminowego Wykupu lub kwoty uzyskane ze sprzedaży Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym przekazywane Posiadaczowi podlegają opodatkowaniu na zasadach wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. W szczególności wypłaty dokonywane na rzecz Posiadacza mogą być opodatkowane Podatkiem Dochodowym. W związku z mogącymi powstać obowiązkami podatkowymi Emitent nie jest w żaden sposób zobowiązany do udzielania informacji oraz ustalania w jaki sposób będą opodatkowane kwoty wypłacane Posiadaczowi.

- (b) Jeżeli z powszechnie obowiązujących przepisów prawa wynikać będzie obowiązek potrącenia podatku w jakiegokolwiek formie, w tym również zaliczek na podatek dochodowy, Emitent dokona stosownych obliczeń i potrąceń oraz będzie zobowiązany do wykonania wszystkich ciążących na nim obowiązków sprawozdawczych z tego tytułu. W przypadku powstania dokonania potrąceń z tytułu podatków w jakiegokolwiek formie Posiadaczowi zostanie przekazana kwota po dokonaniu tych potrąceń. Jeżeli z jakichkolwiek przyczyn, zależnych bądź niezależnych od Emitenta wypłata świadczenia nastąpi bez potrącenia podatku w jakiegokolwiek formie - Posiadacz będzie zobowiązany do zwrotu równowartości tego podatku na wezwanie Emitenta.
- (c) Emitent nie składa żadnych oświadczeń lub zapewnień odnoszących się do kwestii podatkowych lub rachunkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Certyfikatami Depozytowymi. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający nabycie lub sprzedaż Certyfikatów Depozytowych zasięgnął porady profesjonalnego doradcy podatkowego we wszystkich aspektach odnoszących się do konsekwencji podatkowych wynikających z nabycia, sprzedaży oraz Przedterminowego Wykupu Certyfikatów Depozytowych na warunkach wynikających z Ogólnych Zasad Emisji.

#### **XIV.10 Ryzyko wyłączenia naliczania odsetek**

Inwestor powinien wziąć pod uwagę, że w przypadku wystąpienia Zakłóceń Rynku, Zakłóceń Indeksu, Zdarzeń Nadzwyczajnych Dotyczących Akcji lub naruszenia postanowień Dokumentacji Transakcji Zabezpieczających, skutkujących Rozwiązaniem jakiegokolwiek Transakcji Zabezpieczającej, o ile nie zastrzeżono inaczej w Warunkach Emisji dla danej Serii Certyfikatów Depozytowych, Stopa Procentowa wyniesie zero;

#### **Część XV. Gwarancja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego**

- (a) Zgodnie z ustawą z dnia 14.12.1994 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz. U. 2014, poz. 1866, z późn. zm.), wierzytelność Inwestora, o którym mowa w pkt (b) wynikająca z Certyfikatów Depozytowych objęta jest obowiązkowym systemem gwarantowania łącznie z odsetkami naliczonymi zgodnie z Warunkami Emisji do dnia spełnienia warunku gwarancji, do kwoty określonej ustawą, która na dzień wręczenia Inwestorowi niniejszych Ogólnych Zasad Emisji wynosi równowartość 100.000,00 EUR według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Podana kwota gwarantowana odnosi się łącznie do wszystkich rachunków i wierzytelności Inwestora do Banku objętych systemem gwarantowania. Dniem ewentualnego spełnienia warunku gwarancji jest zaś dzień zawieszenia działalności Banku i ustanowienia zarządu komisarycznego oraz wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Banku.
- (b) Na Dzień Emisji, zgodnie z ustawą za Inwestora uprawnionego do uzyskania świadczenia gwarantowanego uznaje się: osobę fizyczną, osobę prawną, jednostkę organizacyjną nie mającą osobowości prawnej, o ile posiada zdolność prawną, szkolną kasę oszczędnościową, pracowniczą kasę zapomogowo-pożyczkową, będące stroną umowy imiennego rachunku bankowego lub posiadające wynikającą z czynności bankowych wierzytelność do Banku, potwierdzoną wystawionym przez Bank dokumentem imiennym lub imiennym świadectwem depozytowym, oraz osobę uprawnioną do otrzymania świadczenia w przypadku śmierci Inwestora zgodnie z art. 55 ust. 1 oraz art. 56 ust. 1 ustawy Prawo bankowe, o ile wierzytelność do Banku stała się wymagalna przed dniem spełnienia warunku gwarancji.
- (c) Zgodnie z ustawą, za Inwestora uprawnionego do uzyskania świadczenia gwarantowanego nie uznaje się natomiast:
- 1/ Skarbu Państwa;
  - 2/ banków krajowych, banków zagranicznych oraz instytucji kredytowych;
  - 3/ spółek prowadzących giełdę, rynek pozagiełdowy lub alternatywny system obrotu, firm inwestycyjnych, zagranicznych firm inwestycyjnych, zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską oraz KDPW S.A.,
  - 4/ krajowych i zagranicznych zakładów ubezpieczeń, krajowych i zagranicznych zakładów reasekuracji oraz Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego;
  - 5/ narodowych funduszy inwestycyjnych oraz firm zarządzających tymi funduszami;

- 6 / funduszy inwestycyjnych, towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych, spółek zarządzających, oddziałów towarzystw inwestycyjnych ;
- 7 / otwartych funduszy emerytalnych, pracowniczych funduszy emerytalnych, powszechnych towarzystw emerytalnych, pracowniczych towarzystw emerytalnych;
- 8 / SKOKów, oraz Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej;
- 9 / osób posiadających w dniu spełnienia warunku gwarancji pakiet co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziały w kapitale zakładowym Banku, a także osób, które w stosunku do nich są podmiotami dominującymi lub zależnymi, w przypadku gdy osoby te pełniły swoje funkcje w dniu spełnienia warunku gwarancji, bądź w okresie bieżącego roku obrotowego (obrachunkowego) lub poprzedzającego dzień spełnienia warunku gwarancji,
- 10 / członków zarządu i rady nadzorczej Banku oraz osób pełniących w Banku funkcje dyrektorów i zastępców dyrektorów w centrali i oddziałach Banku, w przypadku gdy osoby te pełniły swoje funkcje w dniu spełnienia warunku gwarancji, bądź w okresie bieżącego roku obrotowego lub poprzedzającego dzień spełnienia warunku gwarancji.
- 11 / dyrektorów oraz zastępców dyrektora oddziału banku zagranicznego lub oddziału instytucji kredytowej, w przypadku którego nastąpiło spełnienie warunku gwarancji, jeżeli osoby te pełniły swoje funkcje w dniu spełnienia warunku gwarancji bądź w okresie bieżącego roku obrotowego (obrachunkowego) lub poprzedzającego dzień spełnienia warunku gwarancji;

#### **Część XVI. Doradztwo inwestycyjne oraz porady o charakterze ogólnym**

- (a) Bank w związku z Certyfikatami Depozytowymi świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.), tylko w przypadku gdy została podpisana umowa o doradztwo inwestycyjne. W przypadku nie podpisania umowy o doradztwo inwestycyjne jakiejkolwiek udzielone przez Bank informacje lub wyjaśnienia dotyczące Certyfikatów Depozytowych nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego.
- (b) Bank w związku z Certyfikatami Depozytowymi może udzielać Klientowi porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2012, poz. 1078).

#### **Część XVII. Zasady składania reklamacji oraz rozstrzygnięcie sporów**

- (a) Inwestorowi przysługuje prawo złożenia reklamacji na działalność lub usługi świadczone przez Bank.
- (b) Reklamacje mogą być składane wyłącznie w następujących formach:
  - 1/ ustnie - w formie telefonicznej pod numerem: 801 889 889 lub 58 300 75 00 albo osobiście do protokołu w siedzibie Banku lub we wszystkich innych jednostkach organizacyjnych Banku zajmujących się obsługą Klienta,
  - 2/ pisemnie:
    - (i) przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (Dz. U. poz. 1529) na adres korespondencyjny: 31-864 Kraków, ul. Prof. Michała Życzkowskiego 16,
    - (ii) osobiście w siedzibie Banku oraz we wszystkich innych jednostkach organizacyjnych Banku,
  - 3/ pocztą elektroniczną na adres e-mail: [bm.cok@ge.com](mailto:bm.cok@ge.com)
- (c) Reklamacje mogą być składane przez Inwestora osobiście lub za pośrednictwem kuriera, pośtańca lub pełnomocnika dysponującego pełnomocnictwem w formie zwykłej, z zastrzeżeniem, że jeśli będą istniały szczególne uwarunkowania wskazujące na konieczność zachowania innej formy szczególnej, Bank niezwłocznie powiadomi pełnomocnika o konieczności dysponowania pełnomocnictwem w formie szczególnej.
- (d) Na żądanie Inwestora Bank potwierdza wpływ reklamacji pisemnie (przesyłką pocztową) lub pocztą elektroniczną lub w innej formie uprzednio uzgodnionej z Inwestorem.

- (e) Bank rozpatruje zgłoszoną reklamację niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 30 dni od jej otrzymania. W przypadku, gdy z uwagi na złożoność sprawy rozpatrzenie reklamacji nie będzie możliwe w terminie 30 dni, Bank poinformuje o tym Inwestora, wskazując:
  - 1/ przyczyny braku możliwości dotrzymania terminu 30 dni na rozpatrzenie reklamacji,
  - 2/ okoliczności wymagające wyjaśnienia,
  - 3/ ostateczny termin udzielania odpowiedzi na reklamację, który nie może być dłuższy niż 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.
- (f) Złożenie przez Inwestora reklamacji niezwłocznie po wystąpieniu okoliczności budzących jego wątpliwości i zastrzeżenia może ułatwić i przyspieszyć rzetelne rozpatrzenie reklamacji przez Bank, chyba że okoliczności wymagające wyjaśnienia nie będą miały wpływu na sposób procedowania ze reklamacją.
- (g) Bank może zwrócić się do Inwestora o dostarczenie dodatkowych danych kontaktowych lub informacji oraz posiadanej przez Inwestora dokumentacji dotyczącej składanej reklamacji, jakie mogą okazać się niezbędne w celu sprawnego przeprowadzenia procesu rozpatrywania reklamacji.
- (h) Odpowiedź na reklamację Inwestora zostanie udzielona przez Bank w postaci papierowej (przesyłką pocztową) lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji lub pocztą elektroniczną, z zastrzeżeniem, że Bank udzieli odpowiedzi na reklamację pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Inwestora.
- (i) Bank podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), a w sprawach ochrony konsumentów nadzorowi Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
- (j) Inwestor niezadowolony z decyzji Banku i wyjaśnień uzyskanych w odpowiedzi Banku na reklamację ma możliwość pisemnego odwołania się do Rzecznika Klientów Banku. Szczegółowe informacje wraz z danymi adresowymi dostępne są na stronie internetowej Banku: [www.bph.pl](http://www.bph.pl).
- (k) Inwestor niezadowolony z decyzji Banku i wyjaśnień uzyskanych w odpowiedzi Banku na reklamację może również:
  - 1/ może zwrócić się o bezpłatną pomoc prawną do Miejskich lub Powiatowych Rzeczników Konsumentów,
  - 2/ zażądać poddania sporu powstałego na tle wykonywania Umowy pod rozstrzygnięcie Bankowego Arbitrażu Konsumentckiego przy Związku Banków Polskich (BAK). BAK rozstrzyga spory między konsumentami – klientami banków a bankami w sprawach, gdzie wartość przedmiotu sporu nie przekracza 8.000,00 PLN. Szczegółowe informacje, w tym Regulamin BAK dostępne są na stronie internetowej [www.zbp.pl](http://www.zbp.pl),
  - 3/ wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 lipca 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym,
  - 4/ zażądać poddania sporu powstałego na tle wykonywania Umowy pod rozstrzygnięcie Sądu Polubownego przy KNF. Przed Sądem Polubownym przy KNF rozpatrywane są sprawy, których wartość przedmiotu sporu, co do zasady, przekracza 500 zł oraz sprawy o prawa niemajątkowe. Udział Banku w takim postępowaniu jest dobrowolny. Zgoda Banku na udział w postępowaniu przed Sądem Polubownym przy KNF uzależniona jest każdorazowo od dokonania przez Bank analizy okoliczności sprawy. Szczegółowe informacje dotyczące Sądu Polubownego przy KNF, w tym, Regulamin Sądu Polubownego przy KNF, dostępne są na stronie internetowej: [www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl), zakładka: Sąd Polubowny. Niniejsze postanowienie posiada wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowi zapisu na Sąd Polubowny.
- (l) Niezależnie od możliwości wskazanych w ust. 10 i 11 powyżej, Inwestorowi przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem przeciwko Bankowi do sądu powszechnego właściwości ogólnej, zgodnie ze stosownymi przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego.”

Załącznik nr 1 do Ogólnych Zasad Emisji – Definicje

- 1/ **Agent Rozliczeniowy** - Emitent lub Biuro Maklerskie. Dla danej Serii Certyfikatów Depozytowych Agent Rozliczeniowy jest wskazany w Warunkach Emisji;
- 2/ **Akcja** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Akcje”, wskazany w Warunkach Emisji instrument rynku kapitałowego, którego cena stanowi Wskaźnik Odniesienia;
- 3/ **Biuro Maklerskie** - wyodrębniona organizacyjnie jednostka Emitenta o nazwie „Biuro Maklerskie Banku BPH S.A.”, w ramach której Emitent prowadzi działalność maklerską;
- 4/ **Cena Emisyjna** - cena jednostkowa, po której Inwestorzy obejmują Certyfikaty Depozytowe w obrocie pierwotnym, podana w Ofercie Nabycia.
- 5/ **Cena Gwarantowana** - minimalna cena jednostkowa Certyfikatów Depozytowych, po której Emitent odkupuje Certyfikaty Depozytowe od Posiadaczy w obrocie wtórnym lub w przypadku Przedterminowego Wykupu.
- 6/ **Cena Informacyjna** - szacunkowa cena jednostkowa określająca wartość Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym, obliczana przez Emitenta na podstawie wartości rynkowej Certyfikatów Depozytowych;
- 7/ **Cena Odkupu** - cena jednostkowa, po której Emitent przyjmuje Ofertę Sprzedaży Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym;
- 8/ **Cena Przedterminowego Wykupu** - cena jednostkowa, po której Emitent wykupuje Certyfikaty Depozytowe w przypadku Przedterminowego Wykupu;
- 9/ **Cena Sprzedaży** - cena, po której Inwestor nabywa od Emitenta Certyfikaty Depozytowe w obrocie wtórnym,
- 10/ **Cena Wykupu** - cena jednostkowa, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi w Dniu Wykupu za jeden Certyfikat Depozytowy,
- 11/ **Certyfikat Rezydencji** - oznacza certyfikat odnoszący się do rezydencji podatkowej Posiadacza, tj. potwierdzający bądź określający rezydencję podatkową dla Posiadacza, wystawiony przez odpowiednie władze podatkowe. W szczególności za Certyfikat Rezydencji należy rozumieć dokument, o którym mowa w art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2014 r. , poz. 851, z późn. zm.) oraz w art. 29 ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2012 r. , poz. 361, z późn. zm.);
- 12/ **Certyfikat Depozytowy** - bankowy papier wartościowy na okaziciela nie posiadający formy dokumentu emitowany zgodnie z Art. 89 i 90 Prawa Bankowego i w ramach Programu Emisji;
- 13/ **Czynności Alternatywne** - czynności, które po zajściu Zakłócenia Rynku podejmie Emitent w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych w przypadku, gdy takie czynności podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających;
- 14/ **Czynności Zastępcze** -
  - (i) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy” - czynności, które po zajściu zdarzenia wskazanego w pkt XI.3 podejmie Emitent w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych w przypadku, gdy takie czynności podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających;
  - (ii) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Akcje” - czynności, które po zajściu zdarzenia wskazanego w pkt XII.3 podejmie Emitent w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych w przypadku, gdy takie czynności podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczających;
- 15/ **Dokumentacja Transakcji Zabezpieczających** - umowa zawarta pomiędzy Emitentem a Podmiotem Zabezpieczającym, w ramach której zawierane są Transakcje Zabezpieczające;
- 16/ **Dostawca Ceny** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Towarowy” oznacza, w odniesieniu do danego Wskaźnika Odniesienia, odpowiednią giełdę lub organizację ustalającą i ogłaszającą dany Wskaźnik Odniesienia, wskazaną w Warunkach Emisji.
- 17/ **Dyspozycja** - dyspozycja przeniesienia Certyfikatów Depozytowych pomiędzy Rachunkami Bankowych Papierów Wartościowych Posiadacza (zbywcy) a Inwestora (nabywcy) z tytułu

- zawarcia umowy przeniesienia praw z Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym bez pośrednictwa Emitenta. Wzór Dyspozycji stanowi Załącznik nr 3 do niniejszych Ogólnych Zasad Emisji;
- 18/ **Dzień Emisji** - dzień, w którym Emitent emituje Certyfikaty Depozytowe danej Serii;
- 19/ **Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia** - każdy dzień, w którym, zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent powinien określić wartość Wskaźnika Odniesienia;
- 20/ **Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty** - Dzień Wykupu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Przedterminowego Wykupu;
- 21/ **Dzień Płatności Odsetek** - dzień, w którym Odsetki są wymagalne i płatne przez Emitenta, zgodnie z Warunkami Emisji;
- 22/ **Dzień Przedterminowego Wykupu** - dzień, w którym Certyfikaty Depozytowe zostają wykupione w całości przez Emitenta w wyniku Przedterminowego Wykupu;
- 23/ **Dzień Przyjęcia Oferty Sprzedaży** - dzień, w którym Emitent realizuje Ofertę Sprzedaży złożoną przez Posiadacza oraz ustala Cenę Odkupu;
- 24/ **Dzień Roboczy** - każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym Emitent i Biuro Maklerskie prowadzą działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Ogólnych Zasadach Emisji i Warunkach Emisji;
- 25/ **Dzień Roboczy Giełdy** -  
(i) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Akcje” oznacza każdy dzień, w którym wszystkie Giełdy oraz wszystkie Giełdy Powiązane pracują w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych (niezależnie od tego, czy nastąpi wcześniejsze zamknięcie sesji),  
(ii) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy”, oznacza każdy dzień, w którym Sponsor Indeksu ogłasza wartość Indeksu zgodnie z zasadami jego publikacji, oraz Giełdy Powiązane pracują w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych (niezależnie od tego, czy nastąpi wcześniejsze zamknięcie sesji);
- 26/ **Dzień Roboczy Dostawcy Ceny** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Towarowy”, oznacza każdy dzień, w którym Dostawca Ceny ogłasza (lub, gdyby nie zaszło Zakłócenie Rynku, ogłosiłby) Wskaźnik Odniesienia;
- 27/ **Dzień Rozliczenia** - Dzień Roboczy, w którym Agent Rozliczeniowy zapisuje na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych Certyfikaty Depozytowe nabyte w obrocie wtórnym, w przypadku przyjęcia Oferty Nabycia albo wykreśla z Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych Certyfikaty Depozytowe odkupione w obrocie wtórnym oraz przekazuje kwotę rozliczenia na rachunek Posiadacza, w przypadku przyjęcia Oferty Sprzedaży;
- 28/ **Dzień Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających** - dzień, w którym zostaną rozwiązane Transakcje Zabezpieczające;
- 29/ **Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń** - Dzień Roboczy przypadający na 2 Dni Robocze przed Dniem Płatności Kwot do Zapłaty;
- 30/ **Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** - Dzień Roboczy, w którym ustalana jest Stopa Procentowa dla Okresu Odsetkowego, określony w Warunkach Emisji;
- 31/ **Dzień Wykupu** - dzień, w którym Kwota Wykupu jest wymagalna i płatna przez Emitenta, zgodnie z Warunkami Emisji;
- 32/ **Emitent** - Bank BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku, pod adresem 80-175 Gdańsk, ul. Płk. Jana Pałubickiego 2, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000010260, numer identyfikacji podatkowej (NIP) 675-000-03-84, kapitał zakładowy 383.339.555,00 złotych oraz kapitał wpłacony 383.339.555,00 złotych
- 33/ **Giełda** -  
(i) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Akcje”, w odniesieniu do danej Akcji oznacza wskazaną w Warunkach Emisji giełdę lub system kwotowań, na której notowana jest ta Akcja;  
(ii) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy”, w odniesieniu do danego indeksu

oznacza którąkolwiek z giełd lub systemów kwotowań wskazanych w Warunkach Emisji, które są głównym miejscem obrotu instrumentami rynku kapitałowego wchodzącymi w skład danego Indeksu.

Jako Giełdę należy również rozumieć giełdę lub system kwotowań który zastąpi giełdę / system kwotowań wskazane w Warunkach Emisji lub na które zostanie tymczasowo przeniesiony obrót danym instrumentem rynku kapitałowego, o ile Podmiot Zabezpieczający podejmie decyzję o takiej zmianie.

- 34/ **Giełda Powiązana** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy” lub „Rynek Kapitałowy – Akcje”, oznacza określoną w Warunkach Emisji giełdę, system kwotowań lub rynek, na którym są notowane kontrakty futures lub opcyjne na Indeks lub Akcję.
- 35/ **Indeks** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy”, wskazany w Warunkach Emisji indeks rynku kapitałowego, którego poziom stanowi Wskaźnik Odniesienia;
- 36/ **Indeks Zastępczy** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy”, oznacza indeks rynku kapitałowego, który zastąpił Indeks wskazany w Warunkach Emisji, w trybie wskazanym w rozdziale XI.4 ;
- 37/ **Inwestor** - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza nabyć Certyfikaty Depozytowe;
- 38/ **Konwencja Odsetkowa** - ułamek obliczony w następujący sposób, w zależności od tego, jaki sposób obliczenia został wskazany w Warunkach Emisji:
- (i) jeżeli w Warunkach Emisji wskazano „**Act/Act**” – wówczas licznikiem ułamka jest liczba dni kalendarzowych w okresie obliczeniowym od początku tego okresu (włącznie) do końca tego okresu (z wyłączeniem tego dnia), zaś mianownikiem jest liczba 365, z zastrzeżeniem, że jeśli część okresu obliczeniowego przypada w roku przestępnym, wówczas ułamek jest liczony jako suma (i) ilości dni kalendarzowych okresu obliczeniowego w roku nieprzestępnym, podzielonej przez 365 oraz (ii) ilości dni kalendarzowych okresu obliczeniowego w roku przestępnym, podzielonej przez 366;
  - (ii) jeżeli w Warunkach Emisji wskazano „**Act/365**” – wówczas licznikiem ułamka jest liczba dni kalendarzowych w okresie obliczeniowym od początku tego okresu (włącznie) do końca tego okresu (z wyłączeniem tego dnia), zaś mianownikiem jest liczba 365;
- 39/ **Kwota do Zapłaty** - Kwota Wykupu, Odsetki lub Kwota Przedterminowego Wykupu;
- 40/ **Kwota Nominalna** - wartość nominalna Certyfikatu Depozytowego, określona w Warunkach Emisji;
- 41/ **Kwota Przedterminowego Wykupu** - kwota należna Posiadaczowi w Dniu Przedterminowego Wykupu w związku z Przedterminowym Wykupem Certyfikatów Depozytowych, równa iloczynowi Ceny Przedterminowego Wykupu i liczby Certyfikatów Depozytowych zapisanych na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych;
- 42/ **Kwota Rozliczenia** - kwota należności za Certyfikaty Depozytowe obejmowane w obrocie pierwotnym, stanowiąca iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby Certyfikatów Depozytowych wskazanej w Ofercie Nabycia;
- 43/ **Kwota Wykupu** - iloczyn Ceny Wykupu oraz liczby Certyfikatów Depozytowych zapisanych na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych, podlegających umorzeniu w Dniu Wykupu;
- 44/ **Lokata Zabezpieczająca** - lokata złożona przez Inwestora w Banku lub w Biurze Maklerskim, stanowiąca zabezpieczenie płatności Kwoty Rozliczenia;
- 45/ **Ogólne Zasady Emisji** - niniejsze „Ogólne Zasady Emisji Certyfikatów Depozytowych przez Bank BPH S.A.”
- 46/ **Odsetki** - kwota wyrażona w walucie Certyfikatów Depozytowych jaką Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi w Dniu Płatności Odsetek, obliczona na podstawie Stopy Procentowej zgodnie z Warunkami Emisji;
- 47/ **Odsetki Gwarantowane** - minimalna wartość Odsetek wypłacanych Posiadaczowi przez Emitenta, o ile ich wartość została określona w Warunkach Emisji;
- 48/ **Oferta Nabycia** - prawidłowo wypełniony, podpisany i doręczony do Emitenta przez Inwestora dokument, stanowiący ofertę nabycia w obrocie pierwotnym albo wtórnym Certyfikatów

- Depozytowych. Wzór oferty nabycia w obrocie pierwotnym stanowi załącznik do Warunków Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych;
- 49/ **Oferta Sprzedaży** - prawidłowo wypełniona i podpisana nieodwołalną ofertą składaną przez Posiadacza Emitentowi, dotycząca odkupu przez Emitenta Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym. Wzór oferty sprzedaży w obrocie wtórnym stanowi załącznik do Warunków Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych;
- 50/ **Podatek Dochodowy** - oznacza odpowiednio, w zależności od statusu danego Posiadacza: (i) podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dziennik Ustaw z 2014 roku, poz. 851, z późn. zm.), (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dziennik Ustaw z 2012 roku, poz. 361, z późn. zm.) lub (iii) jakiegokolwiek inny podatek od dochodów (przychodów) uzyskiwanych z tytułu wypłacanych świadczeń, który wynika z przepisów obowiązującego prawa i obowiązuje w czasie dokonywania rozliczeń z tytułu posiadania Certyfikatów Depozytowych;
- 51/ **Podmiot Zabezpieczający** - jedna lub kilka instytucji finansowych, z którą Emitent zawarł Transakcje Zabezpieczające;
- 52/ **Podstawa Oprocentowania** - jedno z następujących określeń: „Rynek Kapitałowy – Indeksy”, „Rynek Kapitałowy – Akcje”, „Rynek Towarowy” lub inne wskazane w Warunkach Emisji danej Serii, określające, zgodnie z zapisami Część XI - Część XIII, zakres zdarzeń mogących skutkować dostosowaniem zasad obliczania Stopy Procentowej;
- 53/ **Posiadacz** - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na której firmę lub imię i nazwisko zapisane są Certyfikaty Depozytowe na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych;
- 54/ **Potencjalny Dzień Roboczy Giełdy** -
- (i) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Akcje” oznacza każdy dzień, w którym wszystkie Giełdy oraz wszystkie Giełdy Powiązane powinny pracować w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych,
  - (ii) w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy”, oznacza każdy dzień, w którym Sponsor Indeksu powinien ogłosić wartość Indeksu, zgodnie z zasadami jego publikacji, oraz Giełdy Powiązane powinny pracować w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych;
- 55/ **Prawo Bankowe** - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2015, poz. 128, z późn. zm.);
- 56/ **Prawo Dewizowe** - ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. z 2012 roku, poz. 826, z późn. zm.);
- 57/ **Program Emisji** - program emisji Certyfikatów Depozytowych zorganizowany na podstawie uchwały Zarządu Emitenta Nr 64/2014 z dnia 13 czerwca 2014 roku w sprawie ustanowienia IV programu emisji bankowych papierów wartościowych;
- 58/ **Prowizja** - opłata, którą może być pobrana przez Emitenta od Inwestora składającego Ofertę Nabycia; Maksymalną wysokość prowizji określa tabela prowizji i opłat stanowiąca załącznik do umowy Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych;
- 59/ **Przedterminowy Wykup** - odkup przez Emitenta wszystkich Certyfikatów Depozytowych danej Serii przed Dniem Wykupu, na zasadach określonych w Części III;
- 60/ **Rachunek Bankowych Papierów Wartościowych** - rachunek, o którym mowa w art. 90 ust. 6 Prawa Bankowego, prowadzony przez Agenta Rozliczeniowego, na którym zapisywane są prawa z Certyfikatów Depozytowych;
- 61/ **Rozwiązanie Transakcji Zabezpieczających** - zamknięcie Transakcji Zabezpieczających, przed Dniem Wykupu, w wyniku wystąpienia Zakłóceń Rynku, Zakłóceń Indeksu, Zdarzeń Nadzwyczajnych Dotyczących Akcji lub naruszenia Dokumentacji Transakcji Zabezpieczających;
- 62/ **Seria** - wszystkie Certyfikaty Depozytowe wyemitowane przez Emitenta w tym samym Dniu Emisji, o tym samym Dniu Wykupu, denominowane w tej samej walucie oraz reprezentujące takie same prawa, wyemitowane na podstawie niniejszych Ogólnych Zasad Emisji oraz danych Warunków Emisji;

- 63/ **Sponsor Indeksu** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Kapitałowy – Indeksy”, oznacza podmiot odpowiedzialny za ustalanie zasad publikacji Indeksu, metod jego obliczania, dostosowywania oraz za regularną publikację (bezpośrednio lub przez agenta) poziomu Indeksu;
- 64/ **Stopa Procentowa** - zmienna lub stała stopa procentowa określona w Warunkach Emisji, według której naliczane są Odsetki należne od Certyfikatów Depozytowych;
- 65/ **Świadectwo Depozytowe** - dokument, o którym mowa w ust. 5 Art 90 Prawa Bankowego, potwierdzający na moment jego wydania między innymi: ilość oraz wartość nominalną Certyfikatów Depozytowych zapisanych na Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych;
- 66/ **Towar** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Towarowy”, wskazany w Warunkach Emisji towar, którego cena stanowi Wskaźnik Odniesienia;
- 67/ **Transakcja Zabezpieczająca** - transakcja zawarta przez Emitenta z Podmiotem Zabezpieczającym w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, które ponosi Emitent w związku z emisją danej Serii Certyfikatów Depozytowych;
- 68/ **Ustawa o Ofercie Publicznej** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. 2013, poz. 1382, z późniejszymi zmianami);
- 69/ **Warunki Emisji** - dokument wydany przez Emitenta, określający szczegółowo warunki danej Serii Certyfikatów Depozytowych, emitowanej na podstawie Ogólnych Zasad Emisji, sporządzany zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik nr 2 do Ogólnych Zasad Emisji;
- 70/ **Wskaźnik Odniesienia** - zmienna rynkowa (np. stopa procentowa, kurs walutowy, indeks rynku kapitałowego, cena akcji, cena towaru) od której, zgodnie z Warunkami Emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych, uzależniona jest Stopa Procentowa;
- 71/ **Zastępczy Wskaźnik Odniesienia** - w przypadku Certyfikatów Depozytowych, dla których określono Podstawę Oprocentowania jako „Rynek Towarowy”, cena sprzedaży danego Towaru inna niż wskazana w Warunkach Emisji, która może być wyznaczona przez Podmiot Zabezpieczający w przypadku Zakłócenia Rynku;
- 72/ **Zakłócenia Indeksu** - zdarzenia, o których mowa w Części XI.3 pkt (b), po zajściu których Podmiot Zabezpieczający może zastosować Czynności Zastępcze lub dokonać Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających;
- 73/ **Zakłócenia Rynku** - zdarzenia, o których mowa w Części XI.2 pkt (b), Części XII.2 pkt (b) oraz Części XIII.2 pkt (b), po zajściu których Podmiot Zabezpieczający może zastosować Czynności Alternatywne.
- 74/ **Zdarzenia Nadzwyczajne Dotyczące Akcji** - zdarzenia, o których mowa w Części XII.3 pkt (b), po zajściu których Podmiot Zabezpieczający może zastosować Czynności Zastępcze lub dokonać Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających;

**Załącznik nr 2 do Ogólnych Zasad Emisji**

**Warunki Emisji Certyfikatów Depozytowych  
emitowanych przez Bank BPH S.A.  
dla Serii D-PLN-DAXAC-170524  
z dnia 28 sierpnia 2015 r.**

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane i interpretowane łącznie z Ogólnymi Zasadami Emisji Certyfikatów Depozytowych przez Bank BPH S.A. z dnia 28 sierpnia 2015 r. („Ogólne Zasady Emisji”). W przypadku niezgodności między zapisami Ogólne Zasady Emisji oraz niniejszymi Warunkami Emisji, pierwszeństwo mają zapisy Warunków Emisji.

Niniejszy dokument nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego, jak również oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382 ze zm.).

Wyrażenia pisane w niniejszym Warunkach Emisji z dużej litery i nie zdefiniowane inaczej należy interpretować zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Ogólnych Zasadach Emisji załączonych do niniejszych Warunków Emisji.

Emitent:	Bank BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku, pod adresem 80-175 Gdańsk, ul. Płk. Jana Pałubickiego 2, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem 0000010260, numer identyfikacji podatkowej (NIP) 675-000-03-84, kapitał zakładowy 383 339 555,00 złotych oraz kapitał wpłacony 383 339 555,00 złotych
Waluta:	PLN
Kwota Nominalna jednego Certyfikatu Depozytowego:	1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Cena Emisyjna jednego Certyfikatu Depozytowego	1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Minimalna Kwota Nominalna inwestycji	3 000 PLN (słownie: trzy tysiące złotych)
Agent Rozliczeniowy	Biuro Maklerskie Banku BPH S.A. w zakresie prowadzenia Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych. Emitent w zakresie prowadzenia rachunku bieżącego w walucie Certyfikatów Depozytowych.
Dzień Emisji	22 października 2015 r.
Dzień Wykupu	24 maja 2017 r.
Cena Wykupu jednego Certyfikatu Depozytowego	1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Szczególne postanowienia dla Inwestorów posiadających rachunek bieżący u Emitenta lub w Biurze Maklerskim, zgodnie z pkt 1.3.(a) Ogólnych Zasad Emisji:	Nie dotyczy
Ostateczna data złożenia Oferty Nabycia	16 października 2015 r.

Prowizja (w % od wartości nominalnej)	do 1,4%
Obrót wtórny:	
Cena Gwarantowana	950 PLN (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt złotych)
Dni Przyjęcia Oferty Sprzedaży	Bank standardowo realizuje Oferty Sprzedaży raz w miesiącu, 2 dni robocze po pierwszym roboczym poniedziałku każdego miesiąca. Realizacji w tym dniu podlegają Oferty Sprzedaży zgłoszone przez Klientów do godziny 13:00 w pierwszy roboczy poniedziałek miesiąca.
Odsetki	Iloczyn Stopy Procentowej, Kwoty Nominalnej jednego Certyfikatu Depozytowego oraz liczby Certyfikatów Depozytowych
Okres Odsetkowy	22 października 2015 r. – 24 maja 2017 r.
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	22 maja 2017 r.
Dzień Płatności Odsetek	24 maja 2017 r.
Podstawa Oprocentowania	Rynek Kapitałowy – Indeksy
Wskaźnik Odniesienia	Indeks giełdowy DAX. Kod w systemie Bloomberg: DAX<Index>
Giełda	Każdy z rynków zorganizowanych, na których notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład Wskaźnika Odniesienia
Stopa Procentowa	Stopa Procentowa (SP) jest obliczana w następujący sposób:  $SP = \text{MAX}\{0\%; WP * (\text{Uśredniony Poziom Końcowy} / \text{Poziom Początkowy} - 1)\}$ SP zostanie zaokrąglona do trzeciego miejsca po przecinku.
WP (Współczynnik Partycypacji)	Nie mniej niż 30% i nie więcej niż 40% przy czym jego ostateczną wartość Emitent wyznaczy w Dniu Emisji
Poziom Początkowy	Oficjalny poziom zamknięcia Wskaźnika Odniesienia w Dniu Emisji
Uśredniony Poziom Końcowy	Średnia arytmetyczna z oficjalnych poziomów zamknięcia Wskaźnika Odniesienia w Dniach Uśredniania
Dni Uśredniania	22 kwietnia 2016r., 21 października 2016r., 22 maja 2017r.
Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia	Dzień Emisji oraz Dni Uśredniania
Dodatkowe warunki dotyczące Serii Certyfikatów Depozytowych	Nie dotyczy



(Podpis osoby upoważnionej)



(Podpis osoby upoważnionej)

## OFERTA NABYCIA BANKOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITOWANYCH PRZEZ BANK BPH SPÓŁKA AKCYJNA

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI OFERTĘ W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 66 USTAWY Z DNIA 23 KWIEŃNIA 1964  
ROKU KODEKS CYWILNY (DZ.U. 2014, POZ. 121 Z PÓŹN. ZMIANAMI)

...../...../20..... r.  
(miejscowość) (data)

Niniejszym składam/-y nieodwołalną ofertę objęcia Certyfikatów Depozytowych emitowanych przez Bank BPH Spółka Akcyjna ("Emitent") o Wartości Nominalnej 1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy z Dniem Emisji przypadającym na 22 października 2015 r., zgodnie z poniższą specyfikacją, po Cenie Emisyjnej przedstawionej poniżej oraz na warunkach przedstawionych w „Ogólne Zasady Emisji Certyfikatów Depozytowych przez Bank BPH S.A.” z dnia 28 sierpnia 2015 r. oraz odpowiednich Warunkach Emisji.

Składający Ofertę Nabycia	..... (firma) / ..... (imię i nazwisko)* z siedzibą / zamieszkały/-a* w ....., ul..... (adres), wpisany do rejestru ..... prowadzonego przez Sąd Rejonowy w ....., ..... Wydział Gospodarczy Rejestru Sądowego pod numerem KRS ..... numer identyfikacji podatkowej (NIP) .....-.....-....., kapitał zakładowy ..... złotych oraz kapitał wpłacony ..... złotych / legitymujący/-a się ..... (typ, seria i numer dowodu tożsamości, PESEL)*
Dzień Emisji Certyfikatów Depozytowych	22 października 2015 r.
Dzień Wykupu Certyfikatów Depozytowych	24 maja 2017 r.
Waluta	PLN
Seria Certyfikatów Depozytowych	D-PLN-DAXAC-170524
Stopa Procentowa	Zgodnie z Warunkami Emisji Certyfikatów Depozytowych Serii D-PLN-DAXAC-170524
Wartość Nominalna jednego Certyfikatu Depozytowego	1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Cena Emisyjna za jeden Certyfikat Depozytowy	1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Cena Wykupu jednego Certyfikatu Depozytowego	1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Łączna ilość Certyfikatów Depozytowych objętych niniejszą Ofertą Nabycia	..... sztuk (słownie: .....)
Łączna wartość nominalna Certyfikatów Depozytowych objętych niniejszą Ofertą Nabycia	..... PLN (słownie: .....złotych)
Prowizja (w % od łącznej wartości nominalnej Certyfikatów)	.....

Depozytowych)	
Kwota Prowizji	..... PLN (słownie: ..... złotych)
Kwota Rozliczenia	..... PLN (słownie: ..... złotych)
Oferta nabycia ważna do	Dnia Emisji (włącznie)

\* - niepotrzebne skreślić

Przed złożeniem niniejszej Oferty Nabycia starannie zbadałem/-łam/-liśmy „Ogólne Zasady Emisji Certyfikatów Depozytowych przez Bank BPH S.A.” z dnia 28 sierpnia 2015 r. („Ogólne Zasady Emisji”) oraz Warunki Emisji dla Serii D-PLN-DAXAC-170524 z dnia 28 sierpnia 2015 r. („Warunki Emisji”). Przyjmuję/-emy w pełni postanowienia zawarte w Ogólnych Zasadach Emisji oraz Warunkach Emisji.

**Niniejsza oferta jest nieodwołalna i wygasa jeżeli nie zostanie przyjęta w żadnej części do końca Dnia Emisji, przy czym częściowe jej przyjęcie nie wpływa na jej ważność.**

Niniejszym upoważniam/-y:

1. Emitenta do przyjęcia niniejszej Oferty Nabycia w całości lub części;
2. Agenta Rozliczeniowego do zaksięgowania na moim/naszym Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych prowadzonym przez Agenta Rozliczeniowego Certyfikatów Depozytowych nabytych w wyniku przyjęcia niniejszej oferty nabycia;
3. Agenta Rozliczeniowego do obciążenia w dniu złożenia niniejszej Oferty Nabycia mojego / naszego rachunku nr ....., celem przyjęcia niniejszej Oferty Nabycia;
4. Agenta Rozliczeniowego do uznania w Dniu Płatności Kwot do Zapłaty mojego / naszego rachunku nr ..... w ..... kwotą należności z tytułu Kwot do Zapłaty.

Oświadczam/-y, że:

1. *(dotyczy osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej)* mamy siedzibę w ..... *(miejsce i kraj)*;
2. *(dotyczy osób fizycznych)* zamieszkuje w ..... *(miejsce i kraj)*;
3. zapoznałem/-łam/-liśmy się z Ogólnymi Zasadami Emisji, Warunkami Emisji tej Serii Certyfikatów Depozytowych, materiałami informacyjnymi oraz innymi materiałami przeznaczonymi dla Inwestorów, przyjmuję/-emy do wiadomości i akceptuję/-emy wszystkie prawa i obowiązki z nich wynikające;
4. działam/-y na własny rachunek i podejmuję/-emy własne, niezależne decyzje odnośnie nabycia Certyfikatów Depozytowych, jak również co do tego, czy nabycie Certyfikatów Depozytowych jest dla mnie/nas odpowiednie lub właściwe, w oparciu o własne rozeznanie oraz dokonane analizy Warunków Emisji a także rady własnych doradców wedle swego uznania. Informacji przekazanych (pisemnie lub ustnie) przez Emitenta lub osoby przez niego upoważnione nie traktuję/-emy jako porady inwestycyjnej ani rekomendacji nabycia Certyfikatów Depozytowych, a jedynie jako wyjaśnienie warunków nabycia Certyfikatów Depozytowych;
5. wyrażam/-y zgodę, że niniejsza Oferta Nabycia zostanie przyjęta pod warunkiem, że Certyfikaty Depozytowe zostaną wyemitowane w Dniu Emisji;
6. przyjmuję/-emy do wiadomości, że Emitent może nie przyjąć niniejszej Oferty Nabycia w całości lub części;
7. zgadzam/-y się na nabycie Certyfikatów Depozytowych w liczbie mniejszej niż wskazana w niniejszej Ofercie Nabycia, w którym to przypadku Kwota Rozliczenia ulegnie proporcjonalnemu zmniejszeniu;
8. zrzekam/-y się jakiegokolwiek roszczeń w stosunku do Emitenta w przypadku nieprzyjęcia niniejszej Oferty Nabycia w całości lub części;
9. jestem/-śmy w pełni świadomi sytuacji finansowej Emitenta oraz wszystkich ryzyk związanych z: (a) nabyciem Certyfikatów Depozytowych, (b) sposobem naliczania Odsetek, oraz (c) wysokością Odsetek. W szczególności, jesteśmy w pełni świadomi, że: (i) wypłata Odsetek od Certyfikatów Depozytowych uzależniona jest od wartości Wskaźników Odniesienia, w związku z czym w przypadku niekorzystnej zmiany Wskaźników Odniesienia może nie dojść do powstania uprawnień do jakichkolwiek Odsetek oraz (ii) istnieje ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału w przypadku sprzedaży Certyfikatu Depozytowego przed Dniem Wykupu;
10. złożenie niniejszej Oferty Nabycia oraz nabycie Certyfikatów Depozytowych nie będzie sprzeczne z postanowieniami żadnej umowy, której jesteśmy stroną, lub której możemy podlegać ani nie narusza i nie stoi w sprzeczności z żadnymi orzeczeniami sądów nas dotyczącymi lub jakiegokolwiek części naszego majątku;
11. *(dotyczy osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej)* nie jest wymagana żadna zgoda ani zezwolenie organu administracji państwowej w związku z nabyciem Certyfikatów Depozytowych bądź wykonaniem przez nas zobowiązania z tytułu złożenia niniejszej Oferty Nabycia, za wyjątkiem tych, które zostały należycie uzyskane i pozostają w mocy;

12. nie złożono mi/nam żadnych oświadczeń ustnych ani nie dostarczono żadnych informacji w związku z niniejszą Ofertą Nabycia oraz Certyfikatami Depozytowymi, które byłyby sprzeczne z Ogólnymi Zasadami Emisji lub Warunkami Emisji;
13. jestem/-śmy świadomi, że inwestycja w Certyfikaty Depozytowe wiąże się z ryzykiem, w tym z ryzykiem rynkowym, kredytowym, prawnym oraz podatkowym, których część została opisana w Ogólnych Zasadach Emisji. Przed złożeniem niniejszej Oferty Nabycia rozważyłem/-łam/-liśmy, wszelkie ryzyka z nią związane;
14. jestem/-śmy świadomi praw i obowiązków wynikających z Ogólnych Zasad Emisji i Warunków Emisji i będę/-dziemy wypełniać wszystkie obowiązki nałożone na mnie/nas w Ogólnych Zasadach Emisji i Warunkach Emisji, w szczególności związane z informowaniem o zmianach w zakresie naszych danych, niezbędnych do dokonywania przez Agenta Rozliczeniowego płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Certyfikatów Depozytowych i przedstawieniem Certyfikatu Rezydencji (w przypadku zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej);
15. przyjąłem/przyjeliśmy do wiadomości, że Bank w związku z Certyfikatami Depozytowymi świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2014, poz. 94 z późn. zm.), tylko w przypadku gdy została podpisana umowa o doradztwo inwestycyjne. W przypadku nie podpisania umowy o doradztwo inwestycyjne jakiegokolwiek udzielone przez Bank informacje lub wyjaśnienia dotyczące Certyfikatów Depozytowych nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego;
16. przyjąłem/przyjeliśmy do wiadomości, że Bank w związku z Certyfikatami Depozytowymi może udzielać Klientowi porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2012, poz. 1078).

Wszystkie wyrażenia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Ogólnych Zasadach Emisji lub Warunkach Emisji tej Serii Certyfikatów Depozytowych.

.....  
(Podpis Inwestora)

## OFERTA SPRZEDAŻY BANKOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITOWANYCH PRZEZ BANK BPH SPÓŁKA AKCYJNA

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI OFERTĘ W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 66 USTAWY Z DNIA 23 KWIETNIA 1964  
ROKU KODEKS CYWILNY (DZ.U. 2014, POZ. 121 Z PÓŹN. ZMIANAMI)

....., ...../...../..... r.  
(miejscowość) (data)

Niniejszym, .....(imię i nazwisko / firma, CIF), zamieszkały/-a w  
....., ul. .... (adres) legitymujący/-a się  
..... (typ, seria i numer dokumentu tożsamości, PESEL/nr w KRS) składam/-y  
nieodwołalną i bezwarunkową ofertę sprzedaży w obrocie wtórnym Certyfikatów Depozytowych wyemitowanych przez Bank  
BPH Spółka Akcyjna („Emitent”), na warunkach przedstawionych poniżej:

Seria Certyfikatów Depozytowych	D-PLN-DAXAC-170524
Dzień Emisji Certyfikatów Depozytowych	22 października 2015 r.
Dzień Wykupu Certyfikatów Depozytowych	24 maja 2017 r.
Waluta	PLN
Kupujący	Emitent
Sprzedający	składający niniejszą Ofertę Sprzedaży
Łączna ilość Certyfikatów Depozytowych objętych niniejszą ofertą sprzedaży	..... sztuk (słownie: .....)
Łączna wartość nominalna Certyfikatów Depozytowych objętych niniejszą ofertą	..... PLN (słownie: ..... złotych)
Dzień Przyjęcia Oferty Sprzedaży	.....
Dzień Rozliczenia	.....
Oferta sprzedaży ważna do	godziny 19.00 w Dniu Przyjęcia Oferty Sprzedaży
Rachunek Papierów Wartościowych	.....
Rachunek do rozliczenia oferty	.....
Rodzaj Oferty Sprzedaży (*)	[ ] Sprzedaż po Cenie Minimalnej lub wyższej Cena Minimalna: ..... PLN (słownie: ..... złotych) [ ] Sprzedaż bezwarunkowa (* ) Proszę zaznaczyć wybraną opcję

Niniejsza Oferta Sprzedaży jest nieodwołalna i wygasa, jeżeli nie zostanie przyjęta do godziny 19.00 w Dniu Przyjęcia Oferty Sprzedaży.

Przyjmuję do wiadomości, że niniejsza Oferta Sprzedaży będzie przyjęta przez Emitenta na warunkach przedstawionych w „Ogólne Zasady Emisji Certyfikatów Depozytowych przez Bank BPH S.A.” z dnia 28 sierpnia 2015 r., przy czym:

1. W przypadku, gdy Posiadacz wybrał tryb przyjęcia oferty „Sprzedaż po Cenie Minimalnej lub wyższej”, niniejsza Oferta Sprzedaży będzie przyjęta przez Emitenta w Dniu Przyjęciu Oferty Sprzedaży po Cenie Odkupu, o ile będzie ona wyższa bądź równa Cenie Minimalnej;
2. W przypadku, gdy Posiadacz wybrał tryb przyjęcia oferty „Sprzedaż bezwarunkowa”, niniejsza Oferta Sprzedaży będzie przyjęta przez Emitenta w Dniu Przyjęcia Oferty Sprzedaży po Cenie Odkupu,

Niniejszym upoważniam/-y Agenta Rozliczeniowego do wykreślenia z mojego/naszego Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych prowadzonym przez Agenta Rozliczeniowego Certyfikatów Depozytowych sprzedanych w wyniku przyjęcia niniejszej Oferty Sprzedaży;

Oświadczam/-y, że:

1. *(dotyczy osób fizycznych)* zamieszkuję w ..... *(miejsowość i kraj)*;
2. *(dotyczy osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, mających zdolność prawną)* mam siedzibę w ..... *(miejsowość i kraj)*;
3. działam/-y na własny rachunek i podejmuję/-my własne, niezależne decyzje odnośnie sprzedaży Certyfikatów Depozytowych, w szczególności co do tego, że uzyskana cena sprzedaży może być niższa niż cena, po której Certyfikaty Depozytowe byłyby wykupione w Dniu Wykupu;
4. *(dotyczy wyłącznie Ofert Sprzedaży, dla których wybrano „sprzedaż po Cenie Minimalnej lub wyższej”)* wyrażam zgodę, że niniejsza Oferta Sprzedaży zostanie przyjęta pod warunkiem, że Cena Odkupu będzie wyższa lub równa Cenie Minimalnej;
5. Certyfikaty Depozytowe objętę niniejszą Ofertą Sprzedaży nie są obciążone prawami bądź roszczeniami osób trzecich oraz nie są przedmiotem sporów lub roszczeń, a rozporządzanie nimi przez Inwestora nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym, umownym lub statutowym;
6. złożenie niniejszej Oferty Sprzedaży oraz sprzedaż Certyfikatów Depozytowych nie będzie sprzeczne z postanowieniami żadnej umowy, której jestem stroną lub której mogę podlegać ani nie narusza i nie stoi w sprzeczności z żadnymi orzeczeniami sądów mnie dotyczących lub jakiegokolwiek części mojego majątku;
7. nie złożono mi żadnych oświadczeń ustnych ani nie dostarczono żadnych informacji w związku z niniejszą Ofertą Sprzedaży oraz Certyfikatami Depozytowymi, które byłyby sprzeczne z Ogólnymi Zasadami Emisji lub Warunkami Emisji;
8. jestem/-śmy świadomi, że sprzedaż Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym wiąże się z ryzykiem w tym ryzykiem płynności oraz podatkowym, których część została opisana w Ogólnych Zasadach Emisji. Przed złożeniem niniejszej Oferty Sprzedaży rozważyłem/-łam/-liśmy, wszelkie ryzyka z nią związane;
9. przyjąłem/przyjeliśmy do wiadomości, że Bank w związku z Certyfikatami Depozytowymi świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2014, poz. 94 z późn. zm.), tylko w przypadku gdy została podpisana umowa o doradztwo inwestycyjne. W przypadku nie podpisania umowy o doradztwo inwestycyjne jakiegokolwiek udzielone przez Bank informacje lub wyjaśnienia dotyczące Certyfikatów Depozytowych nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego;
10. przyjąłem/przyjeliśmy do wiadomości, że Bank w związku z Certyfikatami Depozytowymi może udzielać Klientowi porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2012, poz. 1078).

Wszystkie wyrażenia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Ogólnych Zasadach Emisji lub Warunkach Emisji tej Serii Certyfikatów Depozytowych.

.....  
(Podpis Inwestora)

**Załącznik nr 3 do Ogólnych Zasad Emisji – Dyspozycja przeniesienia bankowych papierów wartościowych z tytułu zawarcia umowy sprzedaży**

..... NAZWA i SIEDZIBA ZBYWCY* IMIĘ, NAZWISKO i ADRES ZBYWCY*	..... Numer Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych Zbywcy u Agenta Rozliczeniowego
..... /miejsowość, data/	
..... NAZWA i SIEDZIBA NABYWCY* IMIĘ, NAZWISKO i ADRES NABYWCY*	..... Numer Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych Nabywcy u Agenta Rozliczeniowego

**DYSPOZYCJA**

przeniesienia bankowych papierów wartościowych  
z tytułu zawarcia umowy sprzedaży

Niniejszym, ..... jako Posiadacz (zbywca) Certyfikatów Depozytowych proszę o przeniesienie następujących bankowych papierów wartościowych znajdujących się na moim Rachunku Bankowych Papierów Wartościowych w [Biurowym Maklerskim Banku BPH S.A.][Banku BPH S.A.] na rachunek nabywcy, zgodnie z załączoną Umową kupna/sprzedaży z dnia .....

Lp.	Numer Serii Certyfikatu Depozytowego	Dzień Wykupu <i>(dd-mm-rrrr)</i>	Liczba sztuk <i>(słownie)</i>	Wartość nominalna w PLN

.....  
 (podpis Zbywcy)
 
 .....  
 (podpis Nabywcy)

**Oświadczenie Nabywcy:**

Oświadczam, że zapoznałem się z Ogólnymi Zasadami Emisji oraz z Warunkami Emisji dla Certyfikatów Depozytowych o numerze Serii ..... w pełni akceptuję ich treść oraz wszelkie ryzyka związane z ich nabyciem i zobowiązuję się do przestrzegania ich postanowień.

.....  
Podpis Nabywcy