



Alior Bank S.A.

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

DOKUMENT OFERTOWY

Niniejszy dokument ofertowy („**Dokument Ofertowy**”), wraz z dokumentem rejestracyjnym zawierającym informacje odnoszące się do Emitenta („**Dokument Rejestracyjny**”) oraz dokumentem podsumowującym („**Dokument Podsumowujący**”), po ich zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego, są częściami trzyczęściowego prospektu emisyjnego („**Prospekt**”) spółki Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („**Alior Bank**”, „**Spółka**”, „**Bank**” lub „**Emitent**”). Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („**Rozporządzenie Prospektowe**”) oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), w związku z:

- (i) emisją z zachowaniem prawa poboru w drodze oferty publicznej („**Oferta**”) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie mniej niż 1 i nie więcej niż 220.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10,00 PLN każda („**Akcje Oferowane**”) Spółki,
- (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) nie mniej niż 1 i nie więcej niż 220.000.000 Akcji Oferowanych, nie mniej niż 1 i nie więcej niż 220.000.000 praw do Akcji Oferowanych („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”) oraz 72.707.463 jednostkowych praw poboru Akcji Oferowanych („**Jednostkowe Prawa Poboru**”).

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty poza terytorium Polski. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych mających siedzibę poza Polską i będą realizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie będą one prowadzone. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem sporządzonym na potrzeby Oferty i zawierającym informacje dotyczące Banku, Oferty i Akcji Oferowanych jest Prospekt.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, zostanie ustalona przez Zarząd w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, oraz o liczbie Akcji Oferowanych przypadającej na jedno Jednostkowe Prawo Poboru zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż 18 maja 2016 r. w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych („**Cena Emisyjna**”) zostanie ustalona przez Zarząd w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty. Informacja o Cenie Emisyjnej zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż 18 maja 2016 r. w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Dniem Prawa Poboru jest dzień 23 maja 2016 r.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawnian będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru, zależy od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania, w uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty, podmiotom, które złożyły zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Oferującego działającego w imieniu i w porozumieniu ze Spółką oraz Współgwarantami Oferty.

W przypadku, gdy wszystkie lub część Akcji Oferowanych nie zostanie objęta w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nie zostanie objęta Zapisami Dodatkowymi, Oferujący w imieniu Spółki zaprosi do składania zapisów na Akcje Oferowane inwestorów wskazanych przez Współgwarantów Oferty (w porozumieniu ze Spółką) zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, która zostanie zawarta przez Spółkę z Menedżerami Oferty. Jeżeli takich wskazanych inwestorów nie będzie lub jeżeli wskazani inwestorzy nie złożą zapisów na Akcje Oferowane, wówczas Współgwarantcy Oferty obejmą Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi), zgodnie z warunkami zawartymi Umowie o Gwarantowanie Oferty (więcej informacji oraz podsumowanie Umowy o Gwarantowanie Oferty znajduje się w rozdziale „Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji” niniejszego Dokumentu Ofertowego).

Działania stabilizacyjne nie będą podejmowane w związku z Ofertą.

Investowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Banku oraz z otoczeniem, w jakim Bank prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, znajduje się w rozdziale „Czynnik ryzyka” Dokumentu Ofertowego oraz w rozdziale „Czynnik ryzyka” Dokumentu Rejestracyjnego.

Dokument Ofertowy stanowi część Prospektu sporządzonego w formie trzyczęściowego prospektu emisyjnego w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („**Dyrektywa Prospektowa**”) i Ustawy o Ofercie Publicznej oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Prospektowym i jako taki nie stanowi samodzielnie propozycji nabycia ani oferty papierów wartościowych Emitenta. Po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego Dokument Ofertowy należy analizować łącznie z Dokumentem Rejestracyjnym oraz Dokumentem Podsumowującym.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych przez, ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych od, osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert takim osobom jest niezgodne z prawem. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski. Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organom rejestracyjnym w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PRZYSZLI INWESTORZY BĘDĄCY KWALIFIKOWANYMI NABYWCAMI INSTYTUCJONALNYMI ZOSTAJĄ NINIEJSZYM POWIADOMIENI, ŻE OFERUJĄCY AKCJE OFEROWANE MOGĄ SKORZYSTAĆ ZE ZWOLNIENIA Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z SEKCJI 5 AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH NA PODSTAWIE PRZEPISU 144A WYDANEJ NA MOCY AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB Z INNEGO ZWOLNIENIA OD OBOWIĄZKU REJESTRACYJNEGO DOSTĘPNEGO NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. POZA GRANICAMI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE NA PODSTAWIE REGULACJI S WYDANEJ NA MOCY AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. SZCZEGÓLWE INFORMACJE NA TEMAT OGRANICZEŃ ZBYWALNOŚCI AKCJI ZAMIESZCZONE SĄ W ROZDZIALE „OGRANICZENIA W DYSTRYBUCCJI AKCJI OFEROWANYCH”.

Z uwagi na konieczność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Banku, w celu wydania Akcji Oferowanych inwestorom, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane, zostaną wydane Prawa do Akcji. Wydanie Praw do Akcji nastąpi za pośrednictwem systemu rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) w drodze zapisania PDA na prowadzonych w Polsce rachunkach papierów wartościowych inwestorów. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych Bank wystąpi do KDPW o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Z chwilą rejestracji Akcji Oferowanych w depozycie Prawa do Akcji wygasną, a na rachunkach inwestorów, którzy w tym dniu będą posiadali PDA, zostaną automatycznie zapisane Akcje Oferowane, w stosunku jedna Akcja Oferowana w zamian za jedno PDA.

Menedżerowie Oferty

Globalni Współkoordynatorzy, Współprowadzący Księgę Popytu i Współgwarantcy Oferty

Goldman Sachs International

J.P. Morgan

Bank Zachodni WBK
również jako Oferujący

Lokalny Współprowadzący Księgę Popytu, Współgwarant Oferty

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Dokument Ofertowy w dniu 18 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI

CZYNNIKI RYZYKA	1
Czynniki ryzyka związane z Ofertą oraz Akcjami Oferowanymi	1
WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z OFERTY	12
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	14
Zobowiązania pośrednie i warunkowe	15
Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego	15
INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH	16
Typ i rodzaj Akcji Oferowanych	16
Podstawa prawna emisji Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych	16
Dematerializacja Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych	16
Podstawa prawna ubiegania się o Dopuszczenie	16
Waluta Akcji Oferowanych, Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji	16
Prawa posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji	16
Prawa akcjonariuszy związane z Akcjami Oferowanymi	17
Publiczne oferty przejęcia	22
WARUNKI OFERTY	23
Podstawowe informacje o Ofercie	23
Prawo poboru oraz zapisy dodatkowe	28
Zapisy na Akcje Oferowane	29
Rozliczenie Oferty	33
SUBEMISJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI	37
Przedwstępna Umowa Subemisyjna	37
Umowa o Gwarantowanie Oferty	37
Stabilizacja	38
Umowne ograniczenia zbywalności Akcji zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty	38
UDZIAŁ ZNA CZNYCH AKCJONARIUSZY, CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OFERCIE	39
Udział znacznych akcjonariuszy w Ofercie	39
Udział członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie	39
Przewidywana struktura akcjonariatu po zakończeniu Oferty	39
ROZWODNIENIE	40
OGRANICZENIA W DYSTRYBUCJI AKCJI OFEROWANYCH	41
Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce	41
Stany Zjednoczone Ameryki	41
Europejski Obszar Gospodarczy (EOG)	42
Wielka Brytania	42
Kanada	42
Japonia	42
Szwajcaria	43
OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI OFEROWANYCH	44
REGULACJE DOTYCZĄCE POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI OFEROWANYCH	46
Podstawowe regulacje	46
Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczanie transakcji	46
Dematerializacja	48
Zniesienie dematerializacji akcji	49
Manipulacja	49
Informacje poufne	51
Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej	55
Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego	62
Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego	63
Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Bankowego, KSH oraz regulacji antymonopolowych	63
OPODATKOWANIE	69
Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych	69
Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	72
Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych	76
Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn	77
Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika	77
INFORMACJE DODATKOWE	78
Podmioty zaangażowane w Ofertę	78
Informacje pochodzące od ekspertów	80
Koszty Oferty	80
Miejsce rejestracji Akcji Oferowanych	80
OSOBY ODPOWIEDZIALNE	81
Oświadczenie Alior Bank S.A.	81
Oświadczenie Oferującego	82
Oświadczenie Greenberg Traurig Grzesiak sp.k.	83
SKRÓTY I DEFINICJE	84
ZAŁĄCZNIKI Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego	90

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy Alior. Skutkiem ziszczenia się któregośkolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji Oferowanych, w wyniku czego inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Zwraca się uwagę, że wybrane czynniki ryzyka dotyczące Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego oraz wykonalności niektórych orzeczeń uzyskanych przeciwko Grupie Alior zostały zamieszczone odpowiednio w „Dokumencie Rejestracyjnym – Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka dotyczące Transakcji” oraz w „Dokumencie Rejestracyjnym – Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka dotyczące przepisów prawa”.

Czynniki ryzyka związane z Ofertą oraz Akcjami Oferowanymi

Ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty

Do czasu zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty, co jest przewidywane w dniu publikacji Prospektu, Alior Bank może samodzielnie odstąpić od przeprowadzenia Oferty oraz zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W takim przypadku Alior Bank nie musi podawać żadnego powodu czy uzasadnienia dla odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Po zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty, co jest przewidziane w dniu publikacji Prospektu, a przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Alior Bank, w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty, może zawiesić przeprowadzenie Oferty i zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W takim przypadku Alior Bank nie musi podawać żadnego powodu czy uzasadnienia dla zawieszenia Oferty.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Alior Bank, w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty, może zawiesić przeprowadzenie Oferty i zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W tym takim przypadku Oferta może zostać zawieszona tylko z ważnych powodów, które obejmują w szczególności: (i) zmianę lub rozwiązanie Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału; (ii) wystąpienie zdarzeń potencjalnie zmniejszających prawdopodobieństwo, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w ramach Oferty, lub zdarzeń, które mogą prowadzić do zwiększenia ryzyka inwestycyjnego dla osób składających zapisy na Akcje Oferowane.

Oferta może zostać zawieszona bez wyznaczania nowych terminów. Alior Bank, z zastrzeżeniem postanowień Umowy o Gwarantowanie Oferty, może w późniejszym terminie ustalić nowy harmonogram Oferty. Jednak decyzja o wznowieniu Oferty zostanie w każdym przypadku podjęta w terminie niewykluczającym prawnej możliwości przeprowadzenia Oferty, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z art. 431 § 4 KSH.

Jeśli decyzja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, informacja na ten temat zostanie przekazana w drodze komunikatu aktualizacyjnego, który zostanie podany do wiadomości publicznej w ten sam sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, a także w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu okresu subskrypcji, informacja na ten temat będzie podana do wiadomości publicznej w drodze aneksu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (aneks zostanie podany do wiadomości publicznej w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt), a także w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty, co jest przewidziane w dniu publikacji Prospektu, a przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Alior Bank, w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty oraz zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W takim przypadku Spółka nie musi podawać żadnego powodu czy uzasadnienia dla odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Alior Bank, zgodnie z postanowieniami Umowy o Gwarantowanie Oferty, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty i zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty jest możliwe tylko z ważnych powodów, które obejmują w szczególności (lecz nie są

ograniczone do): (i) zmianę lub rozwiązanie Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału; (ii) wystąpienie zdarzeń potencjalnie zmniejszających prawdopodobieństwo, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w ramach Oferty, lub zdarzeń, które mogą prowadzić do zwiększenia ryzyka inwestycyjnego dla osób składających zapisy na Akcje Oferowane; (iii) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub innym rynku obrotu papierami wartościowymi, jeśli te okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (iv) nagle i nieoczekiwane istotne zmiany sytuacji ekonomicznej lub politycznej w Polsce lub za granicą, które mogą istotnie i niekorzystnie wpłynąć na rynki finansowe, polską gospodarkę, Ofertę lub działalność Grupy Alior (np. ataki terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie); (v) istotne, bezpośrednie lub pośrednie, zmiany mające wpływ na działalność Banku, lub istotne szkody, pośrednie lub bezpośrednie, wyrządzone Bankowi, lub znaczące, pośrednie lub bezpośrednie zakłócenia jego działalności; (vi) niezłożenie zapisów przez PZU na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami nieodwołalnego zobowiązania zawartego w Deklaracji Wsparcia.

Informacja na temat odstąpienia od Oferty dokonanej przed publikacją Prospektu będzie przekazana w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli natomiast decyzja o odstąpieniu od Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW zostanie podjęta po opublikowaniu Prospektu, informacja na ten temat będzie podana do wiadomości publicznej w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt zgodnie z art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeśli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną ważne, a osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonych oświadczeń woli w ciągu dwóch Dni Roboczych od daty publikacji aneksu do niniejszego Prospektu, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty w przypadku (i) odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW lub (ii) w przypadku zawieszenia Oferty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt zgodnie z art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja na ten temat będzie podana do wiadomości publicznej także w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenie nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. W dacie sporządzenia niniejszego Prospektu nie można wykluczyć zawieszenia bądź odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Ryzyko niedojścia Oferty do skutku

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w następujących wypadkach: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od Oferty; (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostaną objęte zapisami i należycie opłacone Akcje Oferowane w liczbie wskazanej przez Zarząd na podstawie art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych; lub (iii) w ciągu 12 miesięcy od Daty Prospektu lub w ciągu jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych Zarząd nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych; lub (iv) uprawnieni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych; lub (v) KNF nie wyda zgody na zmianę statutu Alior Banku dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego.

Ponadto Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z takiego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w taki sposób, by iloczyn Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych nie przekroczył kwoty 2.200 mln PLN, odpowiadającej zakładanym wpływom z Oferty. Nie można całkowicie wykluczyć ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia, w formie aktu notarialnego, określającego w sposób ostateczny sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami, wysokość objętego kapitału zakładowego. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W takich przypadkach może nastąpić na pewien czas zamrożenie środków finansowych wpłaconych przez inwestorów oraz poniesienie strat przez inwestorów, bowiem kwoty wpłacone na pokrycie Ceny Emisyjnej zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku subskrybowania w ramach Zapisów Dodatkowych większej liczby Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia po złożeniu zapisów w wykonaniu Prawa Poboru, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych proporcjonalna do wielkości takich Zapisów Dodatkowych.

W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji Oferowanych osoba mająca Prawa do Akcji otrzyma jedynie zwrot środków w wysokości iloczynu liczby posiadanych Praw do Akcji oraz Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych. Może oznaczać to poniesienie straty przez inwestora w sytuacji, gdy cena, jaką inwestor zapłacił na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych. Ponadto w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty lub emisji Akcji Oferowanych informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku lub odstąpienia przez Alior Bank od Oferty inwestorzy, którzy nabędą Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym, poniosą stratę

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru na rynku wtórnym jest dokonywany wyłącznie na ryzyko potencjalnych nabywców Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku z jakiegokolwiek powodu lub odstąpienia od Oferty zgodnie z warunkami Oferty zawartymi w Prospekcie, Jednostkowe Prawa Poboru wygasną, ale dokonane wcześniej transakcje sprzedaży Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym pozostaną skuteczne. Nabywcom Jednostkowych Praw Poboru nie będzie przysługiwało jakiejkolwiek odszkodowanie lub zwrot wydatków w związku z wygaśnięciem Jednostkowych Praw Poboru lub korzyści ekonomicznych lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi Jednostkowych Praw Poboru, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Jednostkowych Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać zwyczajowym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania gwarancyjnego oraz będzie zawierać zwyczajowe warunki upoważniające strony do jej rozwiązania lub wypowiedzenia

Spółka i Menedżerowie Oferty zamierzają zawrzeć Umowę o Gwarantowanie Oferty, zgodnie z którą każdy z Menedżerów Oferty samodzielnie (a nie łącznie ani solidarnie) zobowiąże się, z zastrzeżeniem określonych warunków (standardowych dla transakcji tego rodzaju), dołożyć racjonalnych starań, aby pozyskać podmioty, które obejmą po Cenie Emisyjnej Akcje Oferowane (z zastrzeżeniem postanowień Umowy o Gwarantowanie Oferty), które nie zostaną objęte w wykonaniu Praw Poboru lub ewentualnych Zapisów Dodatkowych, do kwoty łącznego zobowiązania Menedżerów Oferty, na warunkach i z zastrzeżeniem warunków określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty,

i każdy z Menedżerów Oferty samodzielnie (a nie łącznie ani solidarnie), z zastrzeżeniem określonych warunków (standardowych dla transakcji tego rodzaju), w zakresie, w jakim Menedżerowie Oferty nie pozyskają podmiotów do objęcia takich Akcji Oferowanych, dokona nabycia swojej uzgodnionej proporcjonalnej części takich nieobjętych Akcji Oferowanych, do kwoty łącznego Zobowiązania Współgwarantów Oferty. Wszystkie takie zapisy będą dokonywane po Cenie Emisyjnej (z zastrzeżeniem postanowień Umowy o Gwarantowanie Oferty). Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierać określone postanowienia uprawniające Menedżerów Oferty do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty oraz Oferty (oraz związanych z nią uzgodnień) w pewnych okolicznościach, w tym w przypadku, gdy jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie stanie się nieprawdziwe lub nierzetelne lub będzie wprowadzać w błąd, jakiegokolwiek warunek nie zostanie spełniony przez Spółkę (lub Menedżerowie Oferty nie zrzekną się go) lub wystąpią określone istotne zmiany w sytuacji finansowej, politycznej lub ekonomicznej. W przypadku wykonania prawa do rozwiązania uzgodnienia te wygasną i wszelkie środki pieniężne otrzymane w związku z Ofertą zostaną zwrócone wnioskodawcom bez oprocentowania. (Dodatkowe informacje i streszczenie Umowy o Gwarantowanie Oferty znajdują się w części „Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji”).

Alior Bank nie może zapewnić, że nie zajdą okoliczności uprawniające Współgwarantów Oferty do wypowiedzenia Umowy o Gwarantowanie Oferty.

Ryzyko zgłoszenia przez KNF sprzeciwu wobec nabycia lub objęcia Akcji

W przypadku wyrażenia sprzeciwu przez KNF wobec nabycia lub objęcia znaczącego pakietu akcji Alior Banku lub praw z takich akcji Alior Banku lub w przypadku nabycia takich akcji lub praw z takich akcji przed upływem terminu przewidzianego na zgłoszenie tego sprzeciwu akcjonariusz nie ma prawa wykonywać prawa głosu z takich akcji. Ponadto nabycie lub objęcie znaczącego pakietu akcji Alior Banku lub praw z takich akcji Alior Banku z naruszeniem regulacji Prawa Bankowego może prowadzić do żądania sprzedaży tych akcji lub dalszych konsekwencji przewidzianych w art. 25 i następujących Prawa Bankowego.

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

Obowiązek, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, powstaje również w przypadku, w którym dwa lub więcej podmiotów działa w porozumieniu, którego przedmiotem jest wykonywanie prawa głosu z akcji na poziomach określonych w akapicie poprzedzającym lub wykonywanie uprawnień podmiotu dominującego banku krajowego.

Szczegółową treść i formę zawiadomienia oraz informacje i dokumenty składane wraz z tym zawiadomieniem określają przepisy Prawa Bankowego.

KNF zgłasza sprzeciw wobec nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub wobec stania się podmiotem dominującym banku krajowego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów i informacji, (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów żądanych przez KNF, (iii) uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania bankiem krajowym, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na bank krajowy lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie.

KNF doręcza decyzję w przedmiocie sprzeciwu, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, w terminie 60 Dni Roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia i wszystkich wymaganych informacji i dokumentów, nie później niż w terminie 2 Dni Roboczych od dnia jej wydania.

Podmiot składający zawiadomienie może zrealizować zamiar objęty zawiadomieniem, jeżeli KNF nie doręczy decyzji w przedmiocie sprzeciwu w terminie 60 Dni Roboczych, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, albo jeżeli przed upływem tego terminu KNF wyda decyzję stwierdzającą brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji lub praw z akcji (i) z naruszeniem przepisu art. 25 Prawa Bankowego albo (ii) pomimo zgłoszenia przez KNF sprzeciwu wobec nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub wobec stania się podmiotem dominującym banku krajowego albo (iii) przed upływem terminu uprawniającego KNF do zgłoszenia sprzeciwu wobec nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub wobec stania się podmiotem dominującym banku krajowego albo (iv) po wyznaczonym przez KNF terminie na nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji, z akcji tych nie

może być wykonywane prawo głosu, z zastrzeżeniem wyjątku przewidzianego w art. 25m Prawa Bankowego. Uchwały walnego zgromadzenia banku krajowego podjęte z naruszeniem ograniczeń wskazanych w zdaniu poprzedzającym są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji lub praw z akcji z naruszeniem ograniczeń wynikających z Prawa Bankowego KNF może, w drodze decyzji, nakazać zbycie akcji banku krajowego w wyznaczonym terminie. W razie nabycia lub objęcia akcji z naruszeniem ograniczeń wynikających z Prawa Bankowego albo niezbycia akcji w terminie wyznaczonym przez KNF, KNF może nałożyć na akcjonariusza banku krajowego będącego osobą fizyczną karę pieniężną do wysokości 20 mln PLN, a na akcjonariusza będącego osobą prawną karę pieniężną do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku braku takiego sprawozdania – karę finansową w wysokości do 10% prognozowanego przychodu określonego na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej akcjonariusza. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej przez akcjonariusza albo straty, której akcjonariusz uniknął w wyniku naruszenia, karę pieniężną można ustalić w wysokości do dwukrotności korzyści albo straty. KNF może także ustanowić w banku krajowym zarząd komisaryczny albo uchylić zezwolenie na utworzenie banku i podjąć decyzję o likwidacji banku.

Alior Bank lub inne osoby lub podmioty działające w jego imieniu mogą naruszać obowiązujące przepisy prawa, prowadząc akcję promocyjną w związku z Ofertą

Ustawa o Ofercie dopuszcza możliwość stosowania przez emitenta, akcjonariuszy sprzedających oraz inne osoby i podmioty działające w ich imieniu akcji promocyjnej w związku z ofertą publiczną i określa zasady takiej akcji. Nie ma pewności, że Alior Bank lub inne osoby lub podmioty działające w jego imieniu nie naruszają obowiązujących przepisów prawa w tym zakresie.

Jeżeli Alior Bank lub inne osoby lub podmioty działające w jego imieniu nie będą przestrzegać określonych wymogów dotyczących akcji promocyjnych, KNF będzie mieć prawo: (i) nakazać wstrzymanie akcji promocyjnej do czasu usunięcia wszelkich nieprawidłowości; (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy Alior Bank uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa; (iii) opublikować, na koszt Alior Banku, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa. Wszelkie takie sankcje nałożone przez KNF mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Ofertę.

W przypadku stwierdzenia naruszenia lub zaistnienia podejrzenia naruszenia przepisów prawa w odniesieniu do Oferty lub wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym KNF może, między innymi, zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę, a także nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, w wypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Polski, przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej na okres nie dłuższy niż dziesięć Dni Roboczych; lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia; lub (iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o naruszeniu przepisów prawa w związku z publiczną ofertą, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą KNF może wielokrotnie zastosować środki określone w punktach powyżej.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, w wypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Polski, przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może zastosować sankcje analogiczne do opisanych powyżej.

Podobne sankcje mogą zostać zastosowane także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej wynika, że: (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów; (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta; (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów

prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też, w świetle obowiązujących przepisów prawa, może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta; lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w wypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

Wystąpienie powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

Jeżeli Alior Bank nie spełni wymagań określonych w Regulaminie GPW lub w Ustawie o Ofercie Publicznej, Akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na GPW oraz na Alior Bank mogą zostać nałożone sankcje administracyjne

Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na GPW mogą zostać z niego wykluczone przez Zarząd GPW. Regulamin Giełdy oraz Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego określają przesłanki zarówno fakultatywnego, jak i obligatoryjnego wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na GPW. Papiery wartościowe podlegają wykluczeniu z obrotu w wypadku, gdy ich zbywalność stała się ograniczona lub gdy została zniesiona ich dematerializacja i została przywrócona forma dokumentu, a także na żądanie KNF w związku z istotnym zagrożeniem prawidłowego funkcjonowania GPW, bezpieczeństwa obrotu na GPW lub interesów inwestorów oraz w innych wypadkach określonych szczegółowo w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W wypadku naruszenia przez spółkę publiczną obowiązków nałożonych przez Ustawę o Ofercie Publicznej lub określonych obowiązków dotyczących informacji poufnych wynikających z przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na GPW. Zarząd GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych między innymi, jeśli spółka publiczna: uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW, złoży wniosek o wykluczenie z notowań, ogłosi upadłość lub zostanie wobec niej wszczęte postępowanie likwidacyjne, jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym lub otworzy postępowanie likwidacyjne. Nie ma gwarancji, czy w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę do wykluczenia Akcji z obrotu. Wraz z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego inwestorzy tracą możliwość dokonywania obrotu tymi papierami wartościowymi na GPW, co w negatywny sposób może wpłynąć na płynność tych papierów wartościowych. Sprzedaż takich papierów wartościowych poza obrotem giełdowym może zostać dokonana tylko po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich notowań.

Ponadto, zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, w wypadku gdy spółka publiczna, tj. także Alior Bank, nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależycie, w szczególności dotyczy to obowiązków informacyjnych lub innych wymogów, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych takiej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Alior Bank nie jest w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Alior Bank wskazanych powyżej sankcji administracyjnych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Grupy Alior, jej postrzeganie przez akcjonariuszy i inwestorów oraz na jej reputację. Powyższe może również wpłynąć na odbiór Grupy Alior wśród jej klientów, co z kolei może negatywnie odbić się na jej wynikach.

Cena rynkowa Jednostkowych Praw Poboru i Akcji Oferowanych (w tym Praw do Akcji) może ulec obniżeniu lub może podlegać istotnym wahaniam, w szczególności cena akcji Alior Banku może podlegać wahaniam i może spaść poniżej Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych emitowanych z chwilą wykonania Praw do Akcji, a dalsza płynność Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji może być ograniczona

Cena rynkowa Jednostkowych Praw Poboru oraz Akcji Oferowanych (w tym Praw do Akcji) może ulec obniżeniu lub może podlegać istotnym wahaniam wywołanym przez wiele czynników, które częściowo lub w większości pozostają poza kontrolą Alior Banku i które niekoniecznie są związane z działalnością i perspektywami rozwoju Alior Banku. Do czynników tych należą m.in.: ogólne trendy ekonomiczne w Polsce, warunki i trendy w sektorze bankowości w Polsce i na innych rynkach europejskich, zmiany wycen rynkowych spółek z sektora finansowego, zmiany w kwartalnych wynikach operacyjnych Alior Banku, fluktuacje cen giełdowych akcji oraz wolumenów obrotu, potencjalne zmiany w regulacjach sektora bankowego, zmiany szacunków finansowych lub rekomendacji wydanych przez analityków papierów wartościowych w odniesieniu do Alior Banku lub Akcji, ogłoszenie przez Alior Bank lub jego konkurentów wprowadzenia na rynek nowych usług lub technologii, transakcje nabycia, transakcje joint venture, a także działalność

podmiotów dokonujących sprzedaży krótkiej oraz zmiana ograniczeń regulacyjnych w odniesieniu do takiej działalności. Ponadto rynek kapitałowy podlega znacznym fluktuacjom cen, które mogą być niezwiązane lub nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z wynikami z działalności danych spółek. Takie ogólne czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs Jednostkowych Praw Poboru i Akcji (w tym Praw do Akcji), niezależnie od wyników działalności Alior Banku. Na Datę Prospektu Alior Bank nie planował podejmowania działań stabilizacyjnych.

Ponadto samo dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW nie zapewni ich płynności. Brak odpowiedniego poziomu obrotów Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych może istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i cenę rynkową Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych.

Ponadto cena rynkowa Akcji Oferowanych może spaść poniżej Ceny Emisyjnej dla Akcji Oferowanych. Gdyby tak się stało, Akcjonariusze wykonujący swoje prawa w ramach Oferty poniosą w rezultacie bezpośrednią stratę. Jednocześnie, po wykonaniu swoich praw, Akcjonariusze być może nie będą w stanie sprzedać swoich nowych Akcji Oferowanych po cenie równej lub większej niż Cena Emisyjna tych akcji. Dodatkowo, biorąc pod uwagę, że cena rynkowa Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji zależy od ceny akcji zwykłych Alior Banku, znaczny spadek ceny rynkowej akcji zwykłych Alior Banku wpłynąłby negatywnie na cenę rynkową Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji. Akcjonariusze decydujący się nie wykonywać swoich Jednostkowych Praw Poboru mogą również je sprzedać lub przenieść. W przypadku, gdy cena akcji zwykłych Alior Banku spadnie w sposób znaczący, Jednostkowe Prawa Poboru oraz Prawa do Akcji mogą stać się bezwartościowe, a istniejący akcjonariusze, którzy zdecydowali się nie sprzedawać i nie przenosić swoich praw, poniosą stratę. Jeżeli cena Akcji w publicznym obrocie rynkowym spadnie poniżej Ceny Emisyjnej, inwestorzy, którzy nabyli Jednostkowe Prawa Poboru lub Prawa do Akcji na rynku wtórnym, poniosą w rezultacie stratę.

Emisja Akcji Oferowanych przez Alior Bank, przeprowadzane przez Alior Bank w przyszłości oferty zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Alior Banku przez głównych akcjonariuszy albo oczekiwanie, że taka emisja lub sprzedaż nastąpi, może mieć niekorzystny wpływ na cenę Akcji

Podobnie jak w przypadku innych międzynarodowych ofert podobnych do Oferty oczekuje się, iż zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, która ma zostać zawarta, przez okres 180 dni od otrzymania wpływów z Oferty, Spółka, wszystkie jej spółki zależne lub inne podmioty powiązane, nad którymi sprawuje zarząd lub kontroluje prawa głosu, lub dowolna osoba działająca w ich imieniu, z zastrzeżeniem pewnych wyłączeń przewidzianych w Umowie o Gwarantowanie Oferty, będą podlegać umownym ograniczeniom zbywalności akcji typu *lock-up* w zakresie emisji bądź przenoszenia akcji przez Spółkę (zobacz „Dokument Ofertowy – Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczanie zbywalności Akcji”).

Po wygaśnięciu ograniczeń typu *lock-up* Spółka będzie uprawniona do emisji nowych akcji (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów). Ponadto po wygaśnięciu ograniczeń typu *lock-up* Spółka, wszystkie jej spółki zależne lub inne podmioty powiązane, nad którymi sprawuje zarząd lub kontroluje prawa głosu, lub dowolna osoba działająca w ich imieniu będą mogli swobodnie sprzedawać Akcje.

Nie jest pewne, czy określone powyżej podmioty lub inni akcjonariusze Spółki, którzy nabędą pakiet Akcji Oferowanych w Ofercie, będą chcieli w przyszłości dokonać sprzedaży Akcji lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do Akcji lub czy Spółka dokona emisji nowych akcji lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki. Jednak cena rynkowa Akcji może spadać w przypadku, gdy po wygaśnięciu ograniczeń określone powyżej podmioty lub inni akcjonariusze Spółki, którzy nabędą pakiet Akcji Oferowanych w Ofercie, postanowią sprzedać akcje Spółki lub Spółka dokona emisji nowych akcji lub innych papierów wartościowych lub inwestorzy stwierdzą, iż jest taki zamiar.

Emisja lub sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki (w szczególności obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, warrantów subskrypcyjnych oraz akcji zwykłych) w przyszłości lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć istotny niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

Objęcie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, mogą skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia

akcji nowej emisji Banku, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Banku. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

Ponieważ każda decyzja Spółki o emisji dodatkowych papierów wartościowych zależy m.in. od warunków rynkowych, potrzeb kapitałowych Spółki, dostępności i kosztów innych źródeł finansowania oraz od innych czynników, w tym znajdujących się poza kontrolą Spółki, Spółka nie jest w stanie przewidzieć ani oszacować kwoty, czasu lub charakteru każdej takiej przyszłej emisji. Tym samym przyszli inwestorzy ponoszą ryzyko obniżenia ceny rynkowej Akcji Istniejących, Akcji Oferowanych i Praw do Akcji i rozwodnienia ich udziału w Spółce w wyniku przyszłych emisji akcji.

Należy podkreślić, iż przyszłe transakcje sprzedaży znaczącej liczby akcji Spółki lub samo oczekiwanie na taką sprzedaż mogą także negatywnie wpłynąć na możliwości pozyskania przez Spółkę kapitału w przyszłości, w dogodnym dla Spółki czasie oraz po satysfakcjonującej cenie, a udział akcjonariuszy Spółki może ulec rozwodnieniu w wyniku ewentualnych emisji nowych akcji Spółki w przyszłości.

Nie można zapewnić posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych, że powstanie aktywny rynek obrotu lub że będzie istniała wystarczająca płynność obrotu takimi prawami

Nie istnieje ustalony rynek obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru i Prawami do Akcji umożliwiającymi subskrybowanie Akcji Oferowanych. Założeniem Spółki jest, aby Jednostkowe Prawa Poboru i Prawa do Akcji niniejszym oferowane zostaną dopuszczone do notowań na GPW w celu obrotu, nie można zapewnić posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru i Praw do Akcji, że rozwinie się aktywny rynek obrotu takimi prawami na GPW lub że rozwinie się rynek obrotu pozagiełdowego Jednostkowymi Prawami Poboru i Prawami do Akcji lub będzie istniała wystarczająca płynność takich praw w tym okresie.

W ramach Oferty oferowane są Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane, które to Akcje Oferowane w dacie sporządzenia Prospektu są wymienne z wyemitowanymi akcjami zwykłymi. Założeniem Spółki jest, aby Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane były notowane na GPW. Posiadacze Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych będą mogli spieniężyć swoje inwestycje poprzez sprzedaż na odpowiednich rynkach obrotu. Mogą jednak powstać problemy związane z płynnością i zlecenia sprzedaży mogą nie pozyskać odpowiedniej liczby odpowiadających im zleceń zakupu.

Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW

Dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW wymaga zgody Zarządu GPW i decyzji KDPW o przyjęciu Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych do depozytu papierów wartościowych. Zgoda taka może zostać udzielona, jeżeli Alior Bank spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych przepisach GPW i KDPW, w tym zwłaszcza wymogi dotyczące kryterium minimalnej płynności. Ponadto, badając wniosek Alior Banku o dopuszczenie do notowań na GPW, GPW może uwzględnić zwłaszcza obecną oraz prognozowaną sytuację finansową Alior Banku, perspektywy rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje organów zarządzających Alior Banku w związku z bezpieczeństwem rynku i jego uczestników. Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu są uznaniowe i pozostają w zakresie oceny GPW, Alior Bank nie może zapewnić, że takie zatwierdzenia i zgody zostaną uzyskane oraz że Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Ponadto Alior Bank nie może całkowicie wykluczyć, że ze względu na okoliczności pozostające poza jego kontrolą, dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW zostanie dokonane w datach innych, niż pierwotnie przewidywano. Ponadto ze względu na przedział czasowy pomiędzy zapisami składanymi przez inwestorów oraz pierwszym dniem notowania Akcji Oferowanych (zobacz „Dokument Ofertowy – Warunki Oferty”), który jest dłuższy niż w niektórych jurysdykcjach, inwestorzy są narażeni na ryzyko braku płynności przez dłuższy okres czasu.

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru, Prawami do Akcji i Akcjami Oferowanymi na GPW może zostać zawieszony

Zarząd GPW może podjąć uchwałę o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi zgodnie z Regulaminem GPW. GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na wniosek spółki publicznej lub jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu oraz w wypadku, gdy spółka publiczna narusza przepisy obowiązujące na GPW. Obrót może zostać zawieszony na czas nie dłuższy niż trzy miesiące.

Uprawnienie do żądania od GPW zawieszenia obrotu instrumentami notowanymi na GPW na okres do jednego miesiąca ma także KNF na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF może skorzystać z powyższego

uprawnienia w wypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania GPW lub bezpieczeństwa obrotu na GPW albo naruszenia interesów inwestorów. Pozostałe przesłanki wystąpienia przez KNF z żądaniem zawieszenia obrotu instrumentami określa szczegółowo Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W okresie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mają możliwości nabywania i zbywania takich papierów wartościowych w obrocie giełdowym, co negatywnie wpływa na ich płynność. Sprzedaż papierów wartościowych, których obrót został zawieszony, poza obrotem giełdowym może zostać dokonana jedynie po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich notowań. Nie ma gwarancji, że nie pojawią się przesłanki zawieszenia obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru, Prawami do Akcji lub Akcjami na rynku giełdowym.

Ryzyko związane z upoważnieniem Zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy

Zgodnie z treścią art. 432 § 4 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku oferty publicznej może zawierać upoważnienie zarządu lub rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna, ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia.

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego Zarząd Alior Banku został upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy zgodnie z art. 432 § 4 KSH. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z takiego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

W ślad za wymaganiami określonymi w „Stanowisku Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 września 2010 r. w sprawie stosowania art. 432 § 4 KSH w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych” Alior Bank wskazuje, że w ocenie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (i) subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że zarząd, przydzielając akcje, dokona redukcji zapisów na zasadach opisanych w Prospekcie.

Udział akcjonariuszy Alior Bank, którzy nie obejmą Akcji Oferowanych w wykonaniu Prawa Poboru, w kapitale zakładowym Alior Banku i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ulegnie rozwodnieniu, przez co akcjonariusze ci mogą ponieść stratę

Jeżeli dotychczasowi akcjonariusze Alior Banku nie obejmą Akcji Oferowanych w wykonaniu Prawa Poboru w ramach Oferty lub nie sprzedadzą niewykonanych Jednostkowych Praw Poboru, Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie, a proporcjonalny udział tych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Alior Banku oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ulegnie zmniejszeniu. Powodem tego będzie także plasowanie przez Współgwarantów Oferty Akcji Oferowanych, które nie zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy, poprzez zbieranie zapisów od nowych inwestorów lub jeżeli nie dojdzie to do skutku, zapisywanie się na nie przez samych Współgwarantów Oferty zgodnie z warunkami Umowy o Gwarantowanie Oferty. Jeżeli dotychczasowy akcjonariusz Alior Banku, któremu przysługuje Prawo Poboru, zdecyduje się sprzedać Jednostkowe Prawo Poboru, cena, którą uzyska z tego tytułu, może nie być wystarczająca, aby zrekompensować straty wynikające z rozwodnienia jego udziału w kapitale zakładowym Alior Banku i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, które mogą zostać spowodowane Ofertą.

Niewykonane Jednostkowe Prawa Poboru wygasną bez wynagrodzenia

Przewiduje się, że okres zapisów na Akcje Oferowane będące przedmiotem Oferty ma się rozpocząć w dniu 25 maja 2016 r. i upłynąć w dniu 1 czerwca 2016 r. Jednostkowe Prawa Poboru, które nie zostaną wykonane przed końcem okresu subskrypcji Akcji Oferowanych, wygasają bez żadnego wynagrodzenia, a posiadacz takich Jednostkowych Praw Poboru nie jest uprawniony do żadnego odszkodowania lub zwrotu jakichkolwiek wydatków lub korzyści ekonomicznych.

Ryzyko związane z przeprowadzoną reformą Otwartych Funduszy Emerytalnych i jej możliwym wpływem na rynek kapitałowy w Polsce i cenę Akcji

Zasady funkcjonowania Otwartych Funduszy Emerytalnych („OFE”) w Polsce zostały zmienione w 2014 r., na mocy ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw z związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych („Ustawa o OFE”). Ustawa o OFE wprowadziła istotne zmiany

w zakresie funkcjonowania OFE polegające między innymi na: (i) przeniesieniu do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) 51,5% aktywów OFE, w tym obligacji skarbowych oraz innych dłużnych papierów wartościowych wskazanych w Ustawie; (ii) wprowadzeniu dobrowolności uczestnictwa w OFE; (iii) umożliwieniu uczestnikom zmiany decyzji co do uczestnictwa w OFE lub ZUS jedynie co dwa lata, w okresie tak zwanego „okienka transferowego”; (iv) stopniowym przenoszeniu środków z OFE do ZUS na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego oraz (v) zmianie polityki inwestycyjnej OFE, w tym wprowadzeniu zakazu inwestowania w obligacje skarbowe oraz określonych limitów inwestycyjnych w przypadku ustawowo określonych instrumentów finansowych.

Ze względu na znaczny udział OFE w kapitale spółek notowanych na GPW od lat obserwuje się istotny niekorzystny wpływ Ustawy o OFE na funkcjonowanie GPW, w tym również na cenę Akcji. Wprowadzone zmiany w zakresie funkcjonowania OFE, w szczególności zaś mniejsza liczba uczestników wynikająca z wprowadzenia dobrowolności uczestnictwa oraz otwarte obecnie okienko transferowe umożliwiające zmianę decyzji o wyborze pomiędzy OFE a ZUS, mogą nadal powodować odpływ kapitału z rynku w wyniku zmniejszenia wielkości środków zgromadzonych w OFE, które mogą być przeznaczone na zakup akcji. Ponadto przenoszenie środków z OFE do ZUS na 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego może spowodować, iż podaż akcji ze strony OFE będzie większa niż popyt OFE na akcje. W przypadku odpływu środków z OFE podaż akcji spowodowana przez wyprzedzającą sprzedaż akcji przez OFE może istotnie negatywnie wpłynąć na cenę akcji notowanych na GPW, jak również na ich płynność.

Dodatkowo wszelkie dalsze reformy i zmiany w zakresie funkcjonowania OFE mogą mieć też niekorzystny wpływ na postrzeganie polskiego rynku kapitałowego i stabilność jego ram instytucjonalnych. Nie można również zagwarantować, iż w przyszłości nie zostanie przeprowadzona kolejna reforma, której celem byłaby całkowita likwidacja OFE.

Nie można też określić rzeczywistego wpływu funkcjonowania OFE po przeprowadzonej reformie na rynek kapitałowy, a tym samym na przyszłą cenę Akcji. Jednak w świetle powyższych okoliczności istnieje ryzyko, że czynniki związane z OFE mogą istotnie negatywnie wpłynąć na notowania Akcji, jak również na wolumen obrotu Akcjami na GPW, ich płynność oraz strukturę akcjonariatu Alior Banku, a także na powodzenie Oferty.

Ograniczenia odnośnie do wykonywania Prawa Poboru przez osoby z siedzibą poza Polską

Oferta skierowana jest do osób uprawnionych do zapisywania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowego Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Osoby uprawnione do zapisywania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego, które mają siedzibę lub miejsce zamieszkania poza Polską, mogą nie mieć możliwości (lub mieć jedynie ograniczoną możliwość) zapisywania się na Akcje Oferowane z powodu obowiązujących je przepisów kraju ich siedziby/miejsca zamieszkania. Alior Bank nie zamierza rejestrować Jednostkowych Praw Poboru oraz Akcji Oferowanych poza Polską i nie może zapewnić, że w przyszłości dokona takiej rejestracji w odniesieniu do jakiegokolwiek oferty papierów wartościowych Alior Banku. Posiadacze Jednostkowych Praw Poboru, którzy nie mogą zgodnie z przepisami kraju swojej siedziby/miejsca zamieszkania wykonać Praw Poboru, muszą liczyć się z tym, że może dojść do rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Alior Banku oraz że mogą ponieść straty.

Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW, zaś rozpoczęcie notowań Jednostkowych Praw Poboru może zostać opóźnione

Wprowadzanie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym wymaga zgody Zarządu GPW i decyzji KDPW o przyjęciu do depozytu Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych. Alior Bank nie może zapewnić, że powyższe zgody zostaną uzyskane oraz że Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW. Między innymi nie ma pewności, czy liczba subskrybentów Akcji Oferowanych będzie wystarczająca, aby zapewnić m.in. odpowiednie rozproszenie umożliwiające spełnienie kryterium minimalnej płynności koniecznego do dopuszczenia i wprowadzenia Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Notowanie Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce m.in. pod warunkiem zarejestrowania Jednostkowych Praw Poboru w KDPW, opublikowania Ceny Emisyjnej oraz spełnienia warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na GPW. Istnieje ryzyko, iż w przypadku ich niespełnienia, rozpoczęcie notowań Jednostkowych Praw Poboru może zostać opóźnione. Zgodnie z zapisami Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego prawa poboru są notowane pod warunkiem, że okres ich notowania wynosi co najmniej jeden dzień sesyjny.

W przypadku, w którym Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi zostaną zaofertowane do objęcia i objęte po cenie wyższej od Ceny Emisyjnej, prawa do takich Akcji zostaną objęte odrębną linią notowań. Istnieje ryzyko, że Prawa do Akcji dotyczące Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Praw Poboru lub Zapisami Dodatkowymi nie spełnią wszystkich kryteriów

wymaganych do ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW, w tym m.in. warunku zapewnienia odpowiedniego rozproszenia, o którym mowa powyżej.

Wartość Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych

Walutą notowań Akcji, a więc również Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych notowanych na GPW jest złoty. Wobec tego wpłaty na Akcje Oferowane wnoszone przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w złotych, co zasadniczo będzie się wiązało z koniecznością wymiany waluty na złote według określonego kursu wymiany, który może być inny niż kurs utrzymujący się w przyszłości. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Akcje będzie zależna nie tylko od zmiany kursu Akcji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu waluty krajowej danego inwestora względem złotego. Ryzyko kursowe będzie dotyczyło także wszelkich wypłat gotówkowych dokonywanych w związku z Akcjami, w tym wypłat ewentualnych dywidend, które, jeżeli zostaną uchwalone, będą dokonywane w złotych.

Posiadacze Akcji w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom w zakresie wykonania praw poboru w ramach emisji realizowanych w przyszłości

W wypadku podwyższenia kapitału zakładowego Alior Banku akcjonariuszom Alior Banku będzie przysługiwać prawo poboru akcji nowej emisji zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie pozbawi dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części. W zakresie, w jakim prawo poboru przysługiwałoby posiadaczom Akcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki, tacy akcjonariusze mogą nie mieć możliwości wykonania prawa poboru, chyba że zostałyby złożone oświadczenie o rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub taka rejestracja nie byłaby wymagana na podstawie jednego z wyjątków od obowiązku rejestracji. Akcjonariusze Alior Banku w innych jurysdykcjach mogą również podlegać ograniczeniom w wykonaniu przez nich prawa poboru. Alior Bank nie może zapewnić, że w przyszłości dokona rejestracji jakichkolwiek Akcji lub innych papierów wartościowych zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub zgodnie z przepisami jakiegokolwiek innej jurysdykcji poza Polską. W wypadku podwyższenia w przyszłości kapitału zakładowego Alior Banku akcjonariusze Alior Banku, którzy nie będą mogli zgodnie z przepisami państwa swojej siedziby wykonać ewentualnego prawa poboru, muszą liczyć się z możliwością rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Alior Banku. Ponadto, chociaż w niektórych jurysdykcjach akcjonariusze, którzy są pozbawieni możliwości wykonania lub zbycia praw poboru, są uprawnieni do rekompensaty odpowiadającej wartości tych praw, w Polsce nie obowiązuje takie uprawnienie, co oznacza, że posiadacze Akcji muszą liczyć się z tym, że nie otrzymają żadnej rekompensaty w związku z brakiem możliwości zbycia lub wykonania praw poboru.

Interpretacja przepisów polskiego prawa regulującego dokonywanie inwestycji w akcje, w tym przepisów prawa podatkowego związanych z opodatkowaniem inwestorów, może być niejasna, a przepisy te mogą ulegać zmianom

Polski system prawny, w tym przepisy prawa podatkowego, charakteryzuje się częstymi zmianami. Ponadto niektóre z przepisów polskiego prawa, w szczególności prawa podatkowego, są niejednoznaczne, a często brakuje spójnej lub jednolitej interpretacji prawa lub jednolitej praktyki organów publicznych, w tym organów podatkowych, oraz sądów co do stosowania prawa polskiego. Ze względu na częste zmiany prawa, w szczególności prawa podatkowego oraz różnice interpretacyjne, ryzyko związane z polskim prawem podatkowym może być większe niż w przypadku innych rynków rozwiniętych. Dotyczy to przede wszystkim zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla inwestorów zmiany w przepisach podatkowych lub że organy podatkowe nie dokonają nowej, odmiennej, niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych, co może mieć negatywny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestorów z inwestycji w Akcje.

WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Zarząd zamierza pozyskać wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty na poziomie 2.200,0 mln PLN. Wysokość wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona w szczególności od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty, Ceny Emisyjnej oraz sytuacji rynkowej w czasie Oferty.

Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty, Ceny Emisyjnej oraz łącznej wysokości kosztów Oferty (zobacz „*Dokument Ofertowy – Informacje dodatkowe – Koszty Oferty*”). Szacowana wysokość kosztów Oferty wyniesie około 71,3 mln PLN. W oparciu o powyższe założenia oraz biorąc pod uwagę koszty Oferty, wskazane powyżej, Alior Bank oczekuje pozyskać wpływy netto z emisji Akcji Oferowanych w wysokości około 2.128,7 mln PLN.

Informacja na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej wysokości kosztów Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości po zakończeniu Oferty w formie raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie.

Zarząd zamierza przeznaczyć wpływy z Oferty na:

- (a) sfinansowanie nabycia znacznego pakietu akcji Banku BPH w ramach Wezwania (zobacz „*Dokument Rejestracyjny – Transakcja – Wprowadzenie*”);
- (b) utrzymanie odpowiedniego poziomu współczynnika CET 1 oraz łącznego współczynnika kapitałowego, mając na względzie plany Zarządu w zakresie utrzymania wzrostu organicznego Alior Banku (zobacz „*Dokument Rejestracyjny – Opis działalności Grupy Alior – Strategia*”) oraz konieczność pokrycia planowanych kosztów integracji Alior Banku i Podstawowej Działalności Banku BPH po przeprowadzeniu Transakcji (zobacz „*Dokument Rejestracyjny – Opis Działalności Podstawowej Działalności Banku BPH – Koszty integracji*”).

W ramach realizacji Transakcji Alior Bank zamierza m.in. nabyć znaczny pakiet akcji Banku BPH w ramach Wezwania (zobacz „*Dokument Rejestracyjny – Transakcja – Wezwanie*”). Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji i Podziału w ramach Wezwania Sprzedający sprzedadzą swoje akcje (lub ich część) w liczbie stanowiącej iloraz Ceny dla Sprzedających i ceny akcji proponowanej w Wezwaniu. Cena dla Sprzedających, należna za 87,23% udział Sprzedających w Podstawowej Działalności Banku BPH, została ustalona w Umowie Sprzedaży Akcji i Podziału na 1.225 mln PLN z zastrzeżeniem możliwych korekt (zobacz „*Dokument Rejestracyjny – Transakcja – Umowa Sprzedaży Akcji i Podziału – Cena*”).

Dodatkowo Zarząd zakłada, że wielkość Oferty pozwoli na utrzymanie współczynnika CET 1 na poziomie przekraczającym 10,75% oraz współczynnika CAR na poziomie przekraczającym 13,75%, mając na względzie strategiczny cel Alior Banku w postaci utrzymania planowanego rozwoju organicznego Alior Banku po realizacji Transakcji (zobacz „*Dokument Rejestracyjny – Opis działalności Grupy Alior – Strategia*”) oraz planowane koszty integracji Podstawowej Działalności Banku BPH z Grupą Alior „*Dokument Rejestracyjny – Opis Działalności Podstawowej Działalności Banku BPH – Koszty integracji*”), które wyłącznie w 2017 r. nie zostaną skompensowane zakładanymi synergiami.

Zarząd zakłada, że wpływy netto z Oferty w orientacyjnej kwocie wskazanej powyżej wystarczą na pokrycie kosztów powyższych celów emisyjnych w całości. Jednak w przypadku uzyskania przez Alior Bank wpływów z emisji Akcji Oferowanych w kwocie niższej niż zakładana kwota lub zwiększenia kosztów związanych z realizacją celów emisyjnych, co w konsekwencji doprowadziłoby do braku możliwości sfinansowania celów emisyjnych w całości z wpływów z Oferty, Alior Bank zamierza pozyskać brakujące kwoty ze środków własnych albo dodatkowego finansowania dłużnego.

Alior Bank nie planuje zmiany celów przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty, lecz zastrzega sobie prawo do takiej zmiany, w sytuacji gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niecelowa lub niemożliwa lub gdyby wystąpiły okoliczności lub zdarzenia mogące mieć negatywny wpływ na działalność Alior Banku. W szczególności, mimo że w ocenie Zarządu zostały podjęte wszelkie uzasadnione działania, by wyeliminować ryzyko niedojścia Transakcji do skutku, nie można wykluczyć, że Transakcja nie zostanie zrealizowana. W sytuacji niedojścia Transakcji do skutku Zarząd zamierza szczegółowo przeanalizować możliwości alternatywnego wykorzystania wpływów z Oferty, w szczególności z uwzględnieniem następujących sposobów wykorzystania wpływów z Oferty: (i) przeprowadzenie przez Alior Bank transakcji fuzji i przejęć, w tym nabycie portfela kredytowego, który mógłby obejmować zarówno ekspozycje na klientów detalicznych, jak i klientów biznesowych; (ii) przyspieszenie wzrostu organicznego działalności kredytowej Alior Banku oraz (iii) spłacenie przez Alior Bank gwarancji udzielonej przez PZU na mocy umowy gwarancji zawartej w dniu 31 marca 2016 r. (zobacz „*Dokument Rejestracyjny – Opis działalności – Istotne umowy – Umowy mające istotne znaczenie dla wymogów kapitałowych – Umowa gwarancji i umowa kontrgwarancji*”).

Z zastrzeżeniem przedstawionych powyżej możliwości wykorzystania wpływów z Oferty w przypadku niedojścia Transakcji do skutku ostateczne przeznaczenie wpływów z Oferty zostanie ustalone przez Alior Bank po zakończeniu Oferty. W przypadku zmiany celów przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu oraz raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie (w przypadku zmiany celów emisji w terminie ważności Prospektu) albo samego raportu bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie (w przypadku zmiany celów emisji po upływie terminu ważności Prospektu).

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Tabela poniżej przedstawia kapitalizację i zadłużenie Grupy Alior na 31 marca 2016 r.

Informacje poniżej należy analizować łącznie ze Sprawozdaniami Finansowymi Grupy Alior oraz informacjami przedstawionymi w „Dokumencie Rejestracyjnym – Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Alior” oraz z danymi finansowymi podanymi w innych częściach Dokumentu Rejestracyjnego i niniejszego Dokumentu Ofertowego.

	Na 31 marca 2016 r.
	(niezbadane)
	(mln PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe⁽¹⁾	34.679,2
Gwarantowane*	0,0
Zabezpieczone**	0,0
Nie zagwarantowane/niezabezpieczone	34.679,2
Zadłużenie długoterminowe⁽²⁾	3.744,9
Gwarantowane*	0,0
Zabezpieczone**	0,0
Nie zagwarantowane/niezabezpieczone	3.744,9
Kapitał własny	3.601,6
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3.600,5
Kapitał zakładowy	727,1
Kapitał zapasowy	2.591,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	22,6
Pozostałe kapitały rezerwowe	184,7
Wynik finansowy z lat ubiegłych	-5,4
Zysk netto	80,2
Udziały niesprawujące kontroli	1,1
Zadłużenie i kapitały razem	42.025,7
A. Środki pieniężne	665,8
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	311,7
C. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	359,8
D. Płynność (A + B + C)	1.337,3
E. Należności krótkoterminowe	13.315,6
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0,0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0,0
H. Inne zadłużenie krótkoterminowe	34.679,2
I. Zadłużenie krótkoterminowe (F + G + H)	34.679,2
J. Zadłużenie krótkoterminowe netto (I – E – D)	20.026,3
K. Kredyty i pożyczki długoterminowe	42,8
L. Inne zadłużenie długoterminowe	3.702,1
M. Zadłużenie długoterminowe (K + L)	3.744,9
N. Zadłużenie netto (J + M)	23.771,1

⁽¹⁾ Zadłużenie krótkoterminowe obejmuje krótkoterminową część zobowiązań wobec banków, zobowiązania wobec klientów i zobowiązania podporządkowane, a także krótkoterminową część zadłużenia długoterminowego.

⁽²⁾ Zadłużenie długoterminowe obejmuje długoterminowe zobowiązania wobec banków, zobowiązania wobec klientów i zobowiązania podporządkowane, z wyłączeniem krótkoterminowej części zadłużenia długoterminowego.

* Łącznie z zadłużeniem zabezpieczonym gwarancjami podmiotów spoza Grupy Alior.

** Łącznie z zadłużeniem finansowym zabezpieczonym aktywami Grupy Alior.

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Alior za I kwartał 2016, Alior Bank.

Od 31 marca 2016 r. do Daty Prospektu nie nastąpiły istotne zmiany w kapitalizacji ani zadłużeniu Grupy Alior.

Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Zobowiązania warunkowe Grupy Alior na 31 marca 2016 r. zostały opisane w punkcie „*Dokumentu Rejestracyjnego – Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Alior – Zobowiązania warunkowe*”.

Na Datę Prospektu Grupa Alior nie miała zobowiązań pośrednich poza zobowiązaniami warunkowymi, o których mowa powyżej.

Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego

Zarząd uważa, że kapitał obrotowy Grupy Alior na Datę Prospektu jest wystarczający dla sprostania bieżącym wymogom Grupy Alior przez okres co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH

Typ i rodzaj Akcji Oferowanych

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego Akcje Oferowane zostaną wyemitowane jako akcje na okaziciela. Z wyjątkiem postanowienia Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, zgodnie z którym Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2016 r., nie występują uprzywilejowania ani ograniczenia związane z Akcjami Oferowanymi i akcje te będą dawać równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach co Akcje Istniejące.

Zamiarem Spółki jest oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN: PLALIOR00045. Kody ISIN, którymi będą oznaczone odpowiednio Jednostkowe Prawa Poboru oraz Prawa do Akcji, będą znane po podjęciu przez Zarząd KDPW odpowiednich uchwał w przedmiocie rejestracji Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.

Przewidywany harmonogram Oferty, w ramach której zostaną wyemitowane Akcje Oferowane, został przedstawiony w rozdziale „*Dokumentu Ofertowego – Warunki Oferty – Podstawowe informacje o Ofercie – Harmonogram Oferty*”.

Podstawa prawna emisji Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych

Akcje Oferowane zostaną wyemitowane na podstawie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego. Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego stanowi również podstawę prawną kreacji, dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji.

Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego stanowi załącznik nr 1 do Dokumentu Ofertowego.

Dematerializacja Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych

W celu spełnienia wymogów określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z Dopuszczeniem Emitent zamierza zawrzeć z KDPW umowę o rejestrację Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych w depozycie prowadzonym przez KDPW. Emitent zamierza następnie wystąpić do GPW z wnioskiem o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego.

Szczegółowe informacje dotyczące dematerializacji akcji zostały zamieszczone w rozdziale „*Dokumentu Ofertowego – Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych – Dematerializacja*”.

Podstawa prawna ubiegania się o Dopuszczenie

Podstawą prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW jest Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego.

Zmiana Statutu związana z podwyższeniem kapitału zakładowego na podstawie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego wymaga zgody KNF. W dniu 6 maja 2016 r. Alior Bank złożył w KNF wniosek o udzielenie powyższej zgody przez KNF. Na Datę Prospektu postępowanie z wniosku Alior Banku było w toku.

Waluta Akcji Oferowanych, Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji

Walutą Akcji Oferowanych jest PLN. Jednostkowe Prawa Poboru oraz Prawa do Akcji będą notowane na rynku regulowanym w PLN.

Prawa posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji

Jednostkowe Prawa Poboru powstaną w Dniu Prawa Poboru i będą uprawniać do objęcia Akcji Oferowanych z zachowaniem pierwszeństwa (zobacz „*Dokument Ofertowy – Warunki Oferty – Prawo Poboru oraz Zapisy Dodatkowe*”). PDA powstaną natomiast po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych i będą inkorporować uprawnienie do otrzymania Akcji Oferowanych, powstające z chwilą przydziału Akcji Oferowanych i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych albo z dniem, w którym uprawomocni się decyzja sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Nie istnieją ograniczenia w swobodzie przenoszenia Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji.

Prawa związane z Akcjami Oferowanymi zostały szczegółowo opisane w punkcie „ – Prawa związane z Akcjami Oferowanymi” poniżej.

Prawa akcjonariuszy związane z Akcjami Oferowanymi

Prawa związane z Akcjami Oferowanymi określa w szczególności KSH, Prawo Bankowe, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut. Poniższy opis zawiera omówienie wybranych praw akcjonariuszy związanych z Akcjami Oferowanymi. Informacje na temat pozostałych praw akcjonariuszy związanych z Akcjami, w tym Akcjami Oferowanymi, zostały przedstawione w rozdziale „*Dokumentu Rejestracyjnego – Kapitał zakładowy i Akcje*”.

Prawo do rozporządzania Akcjami Oferowanymi

Zgodnie z art. 337 KSH akcjonariuszom Alior Banku przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami Oferowanymi. Na rozporządzanie Akcjami Oferowanymi składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach Oferowanych prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Oferowanych.

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

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

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

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich banków notowanych na GPW znajduje się w rozdziale „*Dokumentu Ofertowego – Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych*”.

Prawo do dywidendy

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy, są osoby, na rachunkach których będą zapisane Akcje Oferowane w dniu dywidendy (art. 348 § 2 KSH).

Data powstania prawa do dywidendy

W myśl art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku Alior Banku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Dniem dywidendy jest dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (art. 348 § 2 KSH). Zgodnie z art. 348 § 3 KSH do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH).

§ 127 ust. 1 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego nakłada na Emitenta obowiązek niezwłocznego przekazania GPW informacji o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacji o: (i) wysokości dywidendy, (ii) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, (iii) wartości dywidendy przypadającej

na jedną akcję, (iv) dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz (v) dniu wypłaty dywidendy. Wraz z tymi informacjami Emitent obowiązany jest przekazać GPW uchwały właściwego organu Spółki w tych sprawach. Podobny obowiązek w stosunku do KDPW nakłada § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym Spółka ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po ustaleniu uprawnionych do dywidendy, przy czym z biegu tego terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty (§ 5 ust. 1 Regulaminu KDPW).

KDPW przekazuje uzyskane od emitentów informacje na temat dnia dywidendy wszystkim uczestnikom bezpośrednim systemu KDPW, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach (§ 107 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Uczestnicy w typie uczestnictwa deponent lub deponent-biuro maklerskie uprawnieni do dywidendy z tytułu papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych dla nich w KDPW dostarczają do KDPW wszelkie informacje i dokumenty, które mogą mieć wpływ na sposób wykonania przez KDPW obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych, powstających w związku z wypłatą dywidendy, w tym dokumenty potwierdzające możliwość niepobrania tego podatku, albo zastosowania wobec uczestnika innej stawki tego podatku, niż podstawowa, sporządzone w formie pisemnej lub innej wymaganej przez właściwe przepisy prawa podatkowego (§ 110 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza Akcji Oferowanych prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się rozdziale „*Dokumentu Rejestracyjnego – Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*”.

Termin przedawnienia prawa do dywidendy

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie dziesięciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Alior Banku do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Alior Bank może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

Wysokość dywidendy

Art. 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku Alior Banku, który może zostać przeznaczony decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym Alior Banku, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału między akcjonariuszy Alior Banku w formie dywidendy, ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Alior Banku i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy Alior Banku nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego Alior Banku, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy Banku. Na Datę Prospektu kapitał zapasowy Alior Banku spełniał określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

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

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Prawa Bankowego, przeznaczenie do podziału między akcjonariuszy Alior Banku kwoty przekraczającej zysk za ostatni rok obrotowy, pomniejszony o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, wymaga zgody KNF. Ponadto, zgodnie z art. 142 ust. 4 Prawa Bankowego, w okresie realizacji postępowania naprawczego zysk osiągniany przez Alior Bank jest przeznaczany

w pierwszej kolejności na pokrycie strat, a następnie na zwiększenie funduszy własnych (zobacz „*Dokument Rejestacyjny – Regulacje sektora bankowego w Polsce – Regulacje dotyczące bankowości w Polsce – Postępowanie naprawcze i ustanawianie zarządu komisarycznego*”).

Regulacje nadzoru bankowego dotyczące ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy zostały opisane w rozdziale „*Dokumentu Rejestacyjnego – Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*”. Zarząd nie planuje rekomendować dokonania wypłaty dywidendy na rzecz swoich akcjonariuszy z zysków za rok obrotowy 2016 i zamierza wykorzystać wynik finansowy, jeżeli taki zostanie wypracowany za ten okres, na finansowanie rozwoju swojej działalności. Po powyższym okresie Zarząd rozważy zmianę polityki w zakresie wypłaty dywidendy i może zarekomendować wypłatę dywidendy do rozpatrzenia przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd, przedstawiając taką rekomendację, weźmie pod uwagę szereg czynników, a w szczególności perspektywy Alior Banku, przyszłe zyski, wymogi kapitałowe, pozycję finansową, poziom wskaźnika wypłacalności oraz plany rozwoju, a także przepisy i regulacje prawne oraz stosowne rekomendacje KNF. Zatwierdzenie wypłaty dywidendy oraz określenie wielkości wypłacanej dywidendy zależy jednak ostatecznie od decyzji akcjonariuszy, którzy nie są związani żadną rekomendacją Zarządu w tym zakresie. Ponadto w ocenie Zarządu wypłacenie dywidendy przez Alior Bank z zysku za 2017 r. (o ile taki zostanie wypracowany w tym okresie) może okazać się niemożliwe z uwagi na wysokie koszty Transakcji i towarzyszącej jej restrukturyzacji. Zdaniem Zarządu wypłacenie dywidendy przez Alior Bank jest możliwe z zysku za 2018 r. (o ile taki zostanie wypracowany w tym okresie) w sytuacji, w której Alior Bank nie przeprowadzałby dalszych akwizycji na rynku bankowym.

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

W Statucie nie przewidziano możliwości wypłaty zaliczki na poczet dywidendy, w związku z czym nie jest możliwe wypłacanie takiej zaliczki przez Bank.

Prawo uczestnictwa i głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z § 12 Statutu, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Alior Bank bądź w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 403 KSH Walne Zgromadzenie może odbywać się wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

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

W myśl art. 406² KSH uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na Datę Prospektu, nie istniały akcje imienne ani świadectwa tymczasowe wydane przez Alior Bank.

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

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Alior Bank ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz na podstawie dokumentów niezdematerializowanych akcji na okaziciela złożonych w Alior Banku nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nieodebranych przed zakończeniem tego dnia (art. 406³ § 6 KSH). Zgodnie z art. 407 § 1 KSH powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Alior Banku przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Alior Banku może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli

rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (lub podmiot zatrudniony przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), informacja o posiadaczu takiego rachunku powinna zostać przekazana KDPW (lub podmiotowi zatrudnionemu przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

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

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

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH, akcjonariusz Alior Banku może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Alior Banku zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH). Zawiadomienie Alior Banku o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej dokonywane jest za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres podany w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu. Alior Bank podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 412¹ § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza Alior Banku i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

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

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

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH oraz § 15 Statutu, każda Akcja Oferowana uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Alior Banku i głosować odmiennie z Akcji Oferowanych każdego akcjonariusza Alior Banku (art. 412 § 5 KSH).

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

Ani Statut, ani regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują możliwości udziału akcjonariusza Alior Bank w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również korespondencyjnego oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Alior Banku przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji Alior Banku nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji Alior Banku (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Alior Bank lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Alior Banku (art. 433 § 6 KSH).

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

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

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Alior Banku prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy: (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Alior Banku mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Alior Banku celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; oraz gdy (b) uchwała stanowi, że nowe akcje Alior Banku mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Alior Banku, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Alior Banku

W przypadku likwidacji Alior Banku, zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Alior Banku dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Alior Banku w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Alior Bank do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Alior Banku.

Zgodnie z art. 151 Prawa Bankowego, w przypadku podjęcia przez KNF decyzji o przejściu Alior Banku przez inny bank za zgodą banku przejmującego, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Alior Banku, bank przejmujący dokonuje wypłat akcjonariuszom Alior Banku z jego pozostałego majątku w proporcji do posiadanego uprzednio kapitału albo wydaje akcjonariuszom Alior Banku akcje własne. Wydanie akcji własnych nastąpi po ustalonej cenie emisyjnej, nie wyższej jednak niż wartość księgową akcji.

Umorzenie Akcji Oferowanych

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

Zgodnie z § 10 Statutu, Akcje, w tym Akcje Oferowane, mogą być umarzane jedynie za zgodą akcjonariusza Alior Banku, którego Akcje mają być umarzone. Statut nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia Akcji. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu Akcji (art. 360 § 1 KSH). Alior Bank może nabyć akcje własne w celu ich umorzenia. Nabycie może zostać sfinansowane z zysku lub z odrębnego kapitału tworzonego na ten cel z części zatrzymanego zysku. Niezależnie od umorzenia Akcji, w tym Akcji Oferowanych, Alior Bank zobowiązany jest do zachowania zgodności z wymogami kapitałowymi oraz wymogami dotyczącymi zarządzania ryzykiem.

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

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

Zamiana Akcji Oferowanych

Art. 334 § 2 KSH przewiduje możliwość zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu z zastrzeżeniem przepisu art. 28 ust. 2 Prawa Bankowego (zgodnie z którym w razie wykluczenia akcji banku z obrotu na rynku regulowanym lub zniesienia dematerializacji akcji banku zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi akcje na okaziciela podlegają zamianie na akcje imienne) zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Niezależnie od powyższego zamiana akcji imiennych na zdematerializowane akcje na okaziciela następująca po dopuszczeniu akcji spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi nie wymaga upoważnienia zarządu do złożenia ich do depozytu.

Publiczne oferty przejęcia

W ciągu ostatniego roku obrotowego oraz w 2016 r. do Daty Prospektu osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Alior Banku.

WARUNKI OFERTY

Podstawowe informacje o Ofercie

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 10,00 PLN i nie wyższą niż 2.200.000.000 PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 220.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Oferata ma miejsce na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Istniejących (Prawo Poboru). Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest 23 maja 2016 r.

Oferata nie obejmuje sprzedaży Akcji Istniejących.

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, ostateczna liczba Akcji Oferowanych oraz Cena Emisyjna zostaną ustalone przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego. Zarząd ustali je w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z powyższego upoważnienia w taki sposób, by iloczyn Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych nie przekroczył kwoty 2.200 mln PLN, odpowiadającej zakładanym wpływom z Oferty (zobacz „Dokument Ofertowy – Wykorzystanie wpływów z Oferty”). W przypadku, gdyby jednak Zarząd nie skorzystał z opisanego powyżej upoważnienia w odniesieniu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostateczna liczba oferowanych Akcji Oferowanych będzie wynosiła 220.000.000.

Informacje o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, o liczbie Akcji Oferowanych przypadającej na jedno Jednostkowe Prawo Poboru oraz o Cenie Emisyjnej zostaną podane do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie później niż w dniu wskazanym w harmonogramie Oferty.

Zamiarem Emitenta jest notowanie na rynku podstawowym GPW 72.707.463 Jednostkowych Praw Poboru, nie więcej niż 220.000.000 Praw do Akcji, oraz nie więcej niż 220.000.000 Akcji Oferowanych, przy czym ostateczna liczba Praw do Akcji notowanych na rynku podstawowym GPW będzie równa ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych.

Zamierza się oznaczyć Akcje Oferowane tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN: PLALIOR00045. Kody ISIN, którymi będą oznaczone odpowiednio Jednostkowe Prawa Poboru oraz Prawa do Akcji będą znane po podjęciu przez Zarząd KDPW odpowiednich uchwał w przedmiocie rejestracji Jednostkowych Praw Poboru oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodami ISIN.

Notowanie 72.707.463 Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce pod warunkiem zarejestrowania Jednostkowych Praw Poboru w KDPW, opublikowania Ceny Emisyjnej oraz spełnienia warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na GPW.

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Liczba Akcji Oferowanych, do objęcia których będzie uprawniać jedno Jednostkowe Prawo Poboru, zostanie ustalona przez podzielenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, przez łączną liczbę Jednostkowych Praw Poboru („Parytet”). Ostateczną liczbę Akcji Oferowanych przydzielonych danej osobie w wykonaniu przez nią Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Jednostkowych Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez Parytet, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób wyniku w dół do najbliższej liczby całkowitej. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych. Przykładowo, jeżeli Zarząd, po uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty, zdecydowałby się zaoferować maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, to jest 220.000.000 Akcji Oferowanych każde Jednostkowe Prawo Poboru uprawniać będzie do objęcia z pierwszeństwem 3,02582418534 Akcji Oferowanej (łączna liczba Akcji Oferowanych dzielona przez łączną liczbę Jednostkowych Praw Poboru), a tym samym więcej Jednostkowych Praw Poboru uprawniać będzie do objęcia z pierwszeństwem odpowiedniej wielokrotności 3,02582418534 Akcji Oferowanej.

Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferata kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego (zobacz „– Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych” poniżej). Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd, w uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty, przydzieli podmiotom, które

złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Oferującego działającego w imieniu i w porozumieniu z Emitentem oraz Współgwarantami Oferty (zobacz „ – *Obejmowanie akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych*” poniżej).

Oferta nie jest dzielona na transze.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty poza terytorium Polski. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych mających siedziby poza Polską i będą realizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie będą one prowadzone. Działania marketingowe w związku z Ofertą będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki na podstawie Regulacji S (ang. *Regulation S*), a (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. *qualified institutional buyers*) na zasadach określonych w Przepisie 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych.

Każdy inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza Rzeczpospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą się do niego stosować w tym zakresie.

Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych lub składania na nie zapisów. Ani niniejszy Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami implementującymi w Państwach Członkowskich regulacje Dyrektywy Prospektowej lub zgodnie z przepisami amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych.

Jednostkowe Prawa Poboru, PDA ani Akcje Oferowane objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki i poza określonymi wyjątkami, nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Harmonogram Oferty

Nie później niż 18 maja 2016 r.	Publikacja Prospektu. Publikacja informacji o Cenie Emisyjnej oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych.
19 maja 2016 r.	Ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Prawa Poboru.*
23 maja 2016 r.	Dzień Prawa Poboru.
25 maja 2016 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.**
25 maja 2016 r. – 27 maja 2016 r.***	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW.
1 czerwca 2016 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.
10 czerwca 2016 r.	Przydział Akcji Oferowanych objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.
Nie później niż 12 czerwca 2016 r.	Publikacja informacji o cenie emisyjnej Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych, która zostanie podana do publicznej wiadomości wyłącznie w przypadku gdy będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.
13 – 14 czerwca 2016 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie Oferującego działającego w imieniu i w porozumieniu z Emitentem i Współgwarantami Oferty.
15 czerwca 2016 r.	Ewentualne zapisy składane przez Współgwarantów Oferty w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty.

Do dnia 15 czerwca 2016 r. Przydział Akcji Oferowanych podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Oferującego działającego w imieniu i w porozumieniu z Emitentem i Współgwarantami Oferty oraz przydział Akcji Oferowanych Współgwarantom Oferty, o ile złożą zapisy w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty.

Około 23 czerwca 2016 r. Notowanie Praw do Akcji na GPW.

** Dniem Prawa Poboru jest 23 maja 2016 r., zatem zgodnie z systemem rozliczeń KDPW Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po 19 maja 2016 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru i do wykonywania Prawa Poboru. Pierwszym dniem, w którym można zbyć Akcje na GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 20 maja 2016 r.*

*** Złożenie zapisu przez danego inwestora będzie możliwe dopiero po zaksięgowaniu Jednostkowych Praw Poboru na jego rachunku. Moment ten może się różnić w zależności od podmiotu prowadzącego ww. rachunek. Zaleca się o sprawdzenie w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym inwestor będzie miał zapisane Jednostkowe Prawa Poboru, dokładnej godziny rozpoczęcia przyjmowania zapisów.*

**** Zgodnie z § 18 Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego prawa poboru są notowane na GPW począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie GPW przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Jeżeli wymogi, o których mowa powyżej, zostaną spełnione do godz. 9:00 danego dnia sesyjnego, prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od dnia sesyjnego następującego po tym dniu. Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.*

Zarząd, w uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty, może postanowić o zmianie terminów rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze komunikatu aktualizującego podanego do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Nastąpi to nie później niż w pierwotnym dniu rozpoczęcia lub odpowiednio zakończenia przyjmowania zapisów. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana taka stanowiłaby znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie, obok jej udostępnienia w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępniona do publicznej wiadomości również w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Osoby, które złożyły zapisy, będą w takim przypadku mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyły zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Wpłaty dokonane na Akcje Oferowane zostaną zwrócone przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, który otrzymał taką wpłatę, jeżeli nie doszło jeszcze do złożenia zapisu na Akcje Oferowane lub jeśli subskrybent uchylił się od skutków swojego oświadczenia woli w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną w formularzu zapisu, w terminie czternastu dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli lub od wskazania sposobu zwrotu wpłaty przez osobę, która nie złożyła jeszcze zapisu. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Zarząd, w uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty, może zdecydować o odstąpieniu od przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Nastąpi to nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, na które nie zapisano się w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.

Zmiana terminów przeprowadzenia Oferty nie stanowi odstąpienia od Oferty.

Pozostałe terminy realizacji Oferty mogą również ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż odpowiednio w dniu rozpoczęcia albo upływu danego terminu, w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Odstąpienie lub zawieszenie przeprowadzenia Oferty

Do czasu zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty, co jest przewidywane w dniu publikacji Prospektu, Alior Bank może samodzielnie odstąpić od przeprowadzenia Oferty oraz zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W takim przypadku Alior Bank nie musi podawać żadnego powodu czy uzasadnienia dla odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Po zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty, co jest przewidywane w dniu publikacji Prospektu, a przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Alior Bank, w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty oraz zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W takim przypadku Alior Bank nie musi podawać żadnego powodu czy uzasadnienia dla odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Alior Bank, zgodnie z postanowieniami Umowy o Gwarantowanie Oferty, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty i zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty jest możliwe tylko z ważnych powodów, które obejmują w szczególności (lecz nie są ograniczone do): (i) zmianę lub rozwiązanie Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału; (ii) wystąpienie zdarzeń potencjalnie zmniejszających prawdopodobieństwo, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w ramach Oferty, lub zdarzeń, które mogą prowadzić do zwiększenia ryzyka inwestycyjnego dla osób składających zapisy na Akcje Oferowane; (iii) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub innym rynku obrotu papierami wartościowymi, jeśli te okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (iv) nagle i nieoczekiwane istotne zmiany sytuacji ekonomicznej lub politycznej w Polsce lub za granicą, które mogą istotnie i niekorzystnie wpłynąć na rynki finansowe, polską gospodarkę, Ofertę lub działalność Grupy Alior (np. ataki terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie); (v) istotne, bezpośrednie lub pośrednie, zmiany mające wpływ na działalność Banku, lub istotne szkody, pośrednie lub bezpośrednie, wyrządzone Bankowi, lub znaczące, pośrednie lub bezpośrednie zakłócenia jego działalności; (vi) niezłożenie zapisów przez PZU na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami nieodwołalnego zobowiązania zawartego w Deklaracji Wsparcia.

Informacja na temat odstąpienia od Oferty dokonanego przed publikacją Prospektu będzie przekazana w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli natomiast decyzja o odstąpieniu od Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW zostanie podjęta po opublikowaniu Prospektu, informacja na ten temat będzie podana do wiadomości publicznej w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt zgodnie z art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Po publikacji Prospektu, a przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Alior Bank, w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty, może zawiesić przeprowadzenie Oferty i zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W takim przypadku Alior Bank nie musi podawać żadnego powodu czy uzasadnienia dla zawieszenia Oferty.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Alior Bank, w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty, może zawiesić przeprowadzenie Oferty i zrezygnować z ubiegania się o dopuszczenie Jednostkowych Praw Poboru, Praw do Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. W tym takim przypadku Oferta może zostać zawieszona tylko z ważnych powodów, które obejmują w szczególności: (i) zmianę lub rozwiązanie Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału; (ii) wystąpienie zdarzeń potencjalnie zmniejszających prawdopodobieństwo, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w ramach Oferty, lub zdarzeń, które mogą prowadzić do zwiększenia ryzyka inwestycyjnego dla osób składających zapisy na Akcje Oferowane.

Oferta może zostać zawieszona bez wyznaczania nowych terminów. Alior Bank, z zastrzeżeniem postanowień Umowy o Gwarantowanie Oferty, może w późniejszym terminie ustalić nowy harmonogram Oferty. Jednak decyzja o wznowieniu Oferty zostanie w każdym przypadku podjęta w terminie niewykluczającym prawnej możliwości przeprowadzenia Oferty, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Jeśli decyzja o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty zostanie podjęta przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, informacja na ten temat zostanie przekazana w drodze komunikatu aktualizującego, który zostanie podany do wiadomości publicznej w ten sam sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, a także w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu okresu subskrypcji, informacja na ten temat będzie podana do wiadomości publicznej w drodze aneksu do

Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (aneks zostanie podany do wiadomości publicznej w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt), a także w drodze raportu bieżącego, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeśli Oferta zostanie zawieszona po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną ważne, a osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonych oświadczeń woli w ciągu dwóch Dni Roboczych od daty publikacji aneksu do niniejszego Prospektu, zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a dokonujący wpłaty w przypadku (i) odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW lub (ii) w przypadku zawieszenia Oferty nie jest uprawniony do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt zgodnie z art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja na ten temat będzie podana do wiadomości publicznej także w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Emisyjna

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd, w uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty. Zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej informacje dotyczące Ceny Emisyjnej zostaną opublikowane w taki sam sposób, w jaki opublikowany został Prospekt, oraz w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty powyżej.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisu Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Oferującego, w uzgodnieniu z pozostałymi Współgwarantami Oferty, działającego w imieniu i w porozumieniu z Emitentem, wybranym podmiotom stosownie do art. 436 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, nie może być niższa niż Cena Emisyjna. Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, o ile będzie wyższa od Ceny Emisyjnej, zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, o którym mowa w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.

Liczba Akcji objętych Ofertą

Ostateczna liczba oferowanych Akcji Oferowanych (i) zostanie ustalona przez Zarząd w porozumieniu ze Współgwarantami Oferty, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, lub (ii) w przypadku gdy Zarząd nie skorzysta z opisanego powyżej w pkt (i) upoważnienia, ostateczna liczba oferowanych Akcji Oferowanych będzie wynosiła 220.000.000 Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z powyższego upoważnienia w taki sposób, by iloczyn Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych nie przekroczył kwoty 2.200 mln PLN, odpowiadającej zakładanym wpływom z Oferty (zobacz „Dokument Ofertowy – Wykorzystanie Wpływów z Oferty”).

Zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, ostateczna liczba Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, oraz liczba Akcji Oferowanych przypadająca na jedno Jednostkowe Prawo Poboru zostaną podane do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty powyżej. Wraz z powyższymi informacjami Emitent przekaże informację o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z uprawnienia wynikającego z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w których złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W ślad za wymaganiami określonymi w „Stanowisku Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 września 2010 r. w sprawie stosowania art. 432 § 4 KSH w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandów informacyjnych” Alior Bank wskazuje, że w ocenie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (i) subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd przydzielając akcje dokona redukcji zapisów na zasadach opisanych w Prospekcie.

Prawo poboru oraz zapisy dodatkowe

Osoby uprawnione do Prawa Poboru

Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 23 maja 2016 r. (Dzień Prawa Poboru) otrzymają jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcją Istniejącą.

Jednostkowe Prawa Poboru otrzymane przez dotychczasowych akcjonariuszy zostaną zarejestrowane jako Jednostkowe Prawa Poboru na ich rachunkach papierów wartościowych lub odpowiednich rachunkach zbiorczych.

Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po 19 maja 2016 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwi nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru i do wykonywania Prawa Poboru. Pierwszym dniem, w którym można zbyć Akcje na GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 20 maja 2016 r.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Jednostkowe Prawo Poboru

Na jedną Akcją Istniejącą posiadaną w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru, zależy od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia. Liczba ta zostanie ustalona poprzez podzielenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przez łączną liczbę Jednostkowych Praw Poboru. Przykładowo, jeżeli Zarząd, po uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty, zdecydowałby się zaoferować maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, to jest 220.000.000 Akcji Oferowanych, każde Jednostkowe Prawo Poboru uprawniać będzie

do objęcia z pierwszeństwem 3,02582418534 Akcji Oferowanej (łączna liczba Akcji Oferowanych dzielona przez łączną liczbę Jednostkowych Praw Poboru), a tym samym więcej Jednostkowych Praw Poboru uprawniać będzie do objęcia z pierwszeństwem odpowiedniej wielokrotności 3,02582418534 Akcji Oferowanej. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych.

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru odbywać się będzie zgodnie z regulacjami GPW. Intencją Emitenta jest, aby obrót Jednostkowymi Prawami Poboru rozpoczął się 25 maja 2016 r. oraz trwał do trzeciego dnia sesyjnego poprzedzającego zamknięcie subskrypcji, czyli do 27 maja 2016 r. Niezależnie od tego obrót Jednostkowymi Prawami Poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Niewykonane Jednostkowe Prawo Poboru wygaśnie wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Osoba, której ono przysługiwało, nie będzie uprawniona do jakichkolwiek świadczeń w jego miejsce.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych

Osobami uprawnionymi do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru są: (i) osoby, które posiadały Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru i które nie dokonały zbycia Jednostkowych Praw Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane, (ii) osoby, które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z posiadanych Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, co do których danej osobie przysługuje pierwszeństwo ich objęcia na podstawie posiadanych przez nią Jednostkowych Praw Poboru, jest liczbą niecałkowitą, osoba ta może zapisać się maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z zaokrąglenia liczby Akcji Oferowanych, co do których przysługuje jej pierwszeństwo ich objęcia, w dół do najbliższej liczby całkowitej. Niezależnie od tego zaokrąglenia wykorzystane przy takim zapisie każde Jednostkowe Prawo Poboru jest uważane za wykonane w całości.

W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu Prawa Poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu Prawa Poboru jest jedna Akcja Oferowana.

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego w terminie wykonania Prawa Poboru są osoby, które były akcjonariuszami na koniec Dnia Prawa Poboru. Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Prawa Poboru.

Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu Prawa Poboru.

Zapis Dodatkowy składany w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane nie może być większy niż wielkość Oferty. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych, zaś minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest jedna Akcja Oferowana.

Zapis na Akcje Oferowane złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis złożony na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę. Niedopuszczalny jest także zapis na niecałkowitą liczbę Akcji Oferowanych.

Zapisy na Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych przez Ustawę o Ofercie Publicznej), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości aneksu do Prospektu inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, składając w dowolnym z punktów obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w którym został złożony zapis na Akcje Oferowane, odpowiednie oświadczenie w tym zakresie na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do publicznej wiadomości. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora m.in., że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu, (ii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu (w przypadku jeśli nie jest akcjonariuszem Spółki), (iii) zaakceptował warunki Oferty, (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem przysługującego mu Prawa Poboru, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie oraz (v) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Oferowane w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Jednostkowe Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych, które miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami banku powierniczego. W przypadku osób uprawnionych posiadających Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych nie jest ograniczone wyłącznie do rachunków prowadzonych przez Oferującego.

Sposób składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe składane są na oddzielnych formularzach, każdorazowo w trzech egzemplarzach. Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz wzór formularza Zapisu Dodatkowego będą dostępne na stronie internetowej Emitenta (www.aliorbank.pl) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BZ WBK (www.dmbzwbk.pl).

Zapis złożony poza formularzem oraz zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi składający zapis.

Na dowód przyjęcia zapisu składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu, a w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu lub za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy biur maklerskich i banków przyjmujących zapisy, otrzyma potwierdzenie przyjęcia zapisu w sposób i w formie określonej w tych regulaminach.

Składając zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych Jednostkowych Praw Poboru przydzielone Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały Jednostkowe Prawa Poboru, a w przypadku Zapisu Dodatkowego – na rachunku, na którym zapisane były Akcje Istniejące w Dniu Prawa Poboru.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego lub banku przyjmującego zapis.

W poszczególnych domach maklerskich lub bankach przyjmujących zapisy udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

Możliwe jest składanie zapisów na Akcje Oferowane lub Zapisów Dodatkowych za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu i za pomocą innych środków technicznych, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy biur maklerskich i banków przyjmujących zapisy.

Oplacenie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej powiększonej o ewentualne opłaty i prowizje biur maklerskich lub banków przyjmujących zapisy. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, w sposób akceptowany przez dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przyjmujący zapis.

W przypadku wpłaty na Akcje Oferowane przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest akceptowany przez dany dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych na właściwy rachunek domu maklerskiego lub banku (między innymi banku powierniczego) prowadzącego rachunki papierów wartościowych przyjmującego zapis. Osoby zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z domem maklerskim lub bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w którym zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego. Zwraca się uwagę takim subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko związane z terminami realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Niezależnie od powyższych postanowień w przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami banku powiernika. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Obejmowanie akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi Zarząd, w uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty przydzieli inwestorom, którzy złożą zapisy na zaproszenie złożone przez Oferującego działającego w imieniu Emitenta i w porozumieniu z Emitentem oraz Współgwarantami Oferty. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych mogą zostać zaoferowane po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna.

W przypadku, gdy wszystkie lub część Akcji Oferowanych nie zostanie objęta w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nie zostanie objęta Zapisami Dodatkowymi, Oferujący, w imieniu Emitenta zaprosi do składania zapisów na Akcje Oferowane inwestorów wskazanych przez Współgwarantów Oferty, zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, która zostanie zawarta przez Emitenta ze Współgwarantami Oferty. Jeżeli takich wskazanych inwestorów nie będzie lub jeżeli wskazani inwestorzy nie złożą zapisów na Akcje Oferowane, wówczas Współgwaranci Oferty obejmą Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi).

Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi będą przyjmowane u Oferującego w terminie wskazanym w zaproszeniu Oferującego działającego w imieniu i w porozumieniu z Emitentem lub w przypadku braku wskazania takiego terminu w tym zaproszeniu najpóźniej w terminie określonym w harmonogramie Oferty jako dzień zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych.

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi musi złożyć zapis na co najmniej jedną Akcję Oferowaną i nie więcej niż na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego działającego w imieniu i w porozumieniu

z Emitentem oraz Współgwarantami Oferty. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych wskazana w zaproszeniu zapis taki będzie traktowany jako zapis na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu.

Jednakże w przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi bądź złożenia przez inwestora zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu, inwestorowi zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych, na jaką taki inwestor dokonał wpłaty, lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty.

Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji Oferowanych, która umożliwi zapisanie Akcji Oferowanych, które zostaną mu przydzielone, na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może zostać zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji. Brak dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu. Zapis na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi składany jest na formularzu, w trzech egzemplarzach. Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami obowiązującymi u Oferującego.

Zapis złożony poza formularzem oraz zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi subskrybent.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Oplacenie zapisów składanych na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i ich ceny emisyjnej (która nie będzie niższa od Ceny Emisyjnej) z zastrzeżeniem dodatkowych opłat i prowizji maklerskich. Powinno to nastąpić najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisami Dodatkowymi. Brak wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje bezskutecznością zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata (przy uwzględnieniu ewentualnych opłat i prowizji maklerskich).

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, przelewem na rachunek wskazany przez Oferującego.

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego. Zwraca się uwagę subskrybentom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko związane z terminami realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Wiążący charakter zapisu

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji Oferowanych na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku.

Osoba, która złożyła zapis, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, a więc w przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji aneksu do Prospektu, jeżeli osoba taka złożyła zapis przed jego udostępnieniem. Uchylenie następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w którym złożony został zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadku, w którym aneks do niniejszego Prospektu zostanie udostępniony w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Spółka może dokonać

przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Ponadto zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych lub informacji o Cenie Emisyjnej, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w którym złożyła zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch Dni Roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych oraz informacji o Cenie Emisyjnej. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zwrot wpłat na Akcje Oferowane dokonanych na zapisy, co do których uchylono się od skutków swojego oświadczenia woli, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleciu się od skutków oświadczenia woli. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Rozliczenie Oferty

Przydział Akcji Oferowanych

Osobom składającym zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru przydzielona zostanie pełna liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze skutecznie złożonych przez nich i w pełni opłaconych zapisów, zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej zgodnie z zasadami zawartymi w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego.

W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu Prawa Poboru wszystkich Akcji Oferowanych nieobjęte w ten sposób Akcje Oferowane zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych proporcjonalna do wielkości takich zapisów. Zaokrąglenia liczby przydzielanych Akcji Oferowanych będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Oferowane nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie. W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Akcji Oferowanych aniżeli objęta tym zapisem.

Akcje Oferowane nieobjęte zapisami w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną przydzielone według własnego uznania przez Zarząd, w uzgodnieniu ze Współgwarantami Oferty, wyłącznie w odpowiedzi na skutecznie złożone i w pełni opłacone zapisy, dokonane w odpowiedzi na zaproszenie Oferującego działającego w imieniu i w porozumieniu z Emitentem oraz Współgwarantami Oferty.

W przypadku, gdy wszystkie lub część Akcji Oferowanych nie zostanie objęta w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nie zostanie objęta Zapisami Dodatkowymi, Oferujący w imieniu Alior Banku zaprosi do składania zapisów na Akcje Oferowane inwestorów wskazanych przez Współgwarantów Oferty, zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty. Jeżeli takich wskazanych inwestorów nie będzie lub jeżeli wskazani inwestorzy nie złożą zapisów na Akcje Oferowane, wówczas Współgwaranci Oferty obejmą Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi, a także nieobjęte przez wskazanych inwestorów, o których mowa powyżej) (zobacz „*Dokument Ofertowy – Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji*”).

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych zostaną przesłane do subskrybentów zgodnie z procedurami domów maklerskich lub banków przyjmujących zapisy. Ponadto, informacja o przydziale Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zasady zwrotu środków

Rozliczenie Oferty nastąpi za pośrednictwem KDPW. Nie dotyczy to rozliczenia Oferty w zakresie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych w przypadku, gdyby emisja nie doszła do skutku przed dopuszczeniem Praw do Akcji do obrotu na GPW, w którym to przypadku rozliczenie tych zapisów nastąpi za pośrednictwem Oferującego, jako podmiotu, u którego inwestor złożył i opłacił zapis.

Zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy zostały zredukowane, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia przydziału. W przypadku niedojścia emisji do skutku zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku. W przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Praw do Akcji i Akcji Oferowanych, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt zgodnie z art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

W przypadku niedojścia do skutku emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na których kontach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji. Kwota zwracanych w tym przypadku wpłat stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej jednej Akcji Oferowanej. W przypadku, gdy cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi będzie wyższa niż Cena Emisyjna, Spółka wystąpi do Zarządu GPW o objęcie Praw do Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi odrębną linią notowań. W takim przypadku kwota zwracanych wpłat stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji objętych odrębną linią notowań znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi.

Niedojście Oferty do skutku

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostaną objęte zapisami i należycie opłacone Akcje Oferowane w liczbie wskazanej przez Zarząd na podstawie art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, lub (iii) Zarząd w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu lub w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, lub (iv) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Ponadto Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z takiego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane i określenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie. Nie można całkowicie wykluczyć ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone w szczególności na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Ograniczenia w zakresie nabywania lub obejmowania znaczącego pakietu akcji Banku lub praw z tych akcji wynikające z art. 25 i nast. Prawa Bankowego

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

praw z akcji banku krajowego w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, obowiązany jest każdorazowo zawiadomić o tym zamiarze KNF.

Obowiązek, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, powstaje również w przypadku, w którym dwa lub więcej podmiotów działa w porozumieniu, którego przedmiotem jest wykonywanie prawa głosu z akcji na poziomach określonych w akapicie poprzedzającym lub wykonywanie uprawnień podmiotu dominującego banku krajowego.

Szczegółową treść i formę zawiadomienia oraz informacje i dokumenty składane wraz z tym zawiadomieniem określają przepisy Prawa Bankowego oraz opublikowane na jego podstawie przepisy wykonawcze.

KNF zgłasza, w drodze decyzji, sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub co do stania się podmiotem dominującym banku krajowego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów i informacji, (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów żądanych przez KNF, (iii) uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania bankiem krajowym, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na bank krajowy lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie.

KNF doręcza decyzję w przedmiocie sprzeciwu, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, w terminie 60 Dni Roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia i wszystkich wymaganych informacji i dokumentów, nie później niż w terminie 2 Dni Roboczych od dnia jej wydania.

Podmiot składający zawiadomienie może zrealizować zamiar objęty zawiadomieniem, jeżeli KNF nie doręczy decyzji w przedmiocie sprzeciwu w terminie 60 Dni Roboczych, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, albo jeżeli przed upływem tego terminu KNF wyda decyzję o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji lub praw z akcji z naruszeniem ograniczeń wynikających z Prawa Bankowego KNF może, w drodze decyzji, nakazać zbycie akcji banku krajowego w wyznaczonym terminie. W razie nabycia lub objęcia akcji z naruszeniem, albo niezbycia akcji w terminie wyznaczonym przez KNF, KNF może nałożyć na akcjonariusza banku krajowego będącego osobą fizyczną karę pieniężną do wysokości 20 mln PLN, a na akcjonariusza będącego osobą prawną karę pieniężną do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku braku takiego sprawozdania – karę finansową w wysokości do 10% prognozowanego przychodu określonego na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej akcjonariusza. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej przez akcjonariusza albo straty, której akcjonariusz uniknął w wyniku naruszenia, karę pieniężną można ustalić w wysokości do dwukrotności korzyści albo straty. KNF może także ustanowić w banku krajowym zarząd komisaryczny albo uchylić zezwolenie na utworzenie banku i podjąć decyzję o likwidacji banku.

Zobacz również „*Dokument Ofertowy – Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych – Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Bankowego, KSH oraz regulacji antymonopolowych – Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Bankowego*”.

Ponadto nabycie Akcji skutkujące przekroczeniem określonych progów liczby głosów posiadanych przez akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, a w szczególności nabycie Akcji powodujące powstanie stosunku dominacji pomiędzy akcjonariuszem a Alior Bankiem, skutkuje nałożeniem na akcjonariusza nabywającego innych obowiązków notyfikacyjnych lub obowiązków uzyskania zgód odpowiednich organów, opisanych w rozdziałach „*Dokumentu Ofertowego – Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych – Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Bankowego, KSH oraz regulacji antymonopolowych* oraz *Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych – Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej*”.

Dostarczenie Praw do Akcji i Akcji Oferowanych

Spółka złoży do KDPW wniosek o podjęcie przez zarząd KDPW uchwały o rejestracji Akcji Oferowanych i Praw do Akcji.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd złoży do GPW wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW Praw do Akcji. W przypadku, gdy cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi będzie wyższa niż Cena Emisyjna, Spółka wystąpi do zarządu GPW o objęcie Praw do Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisami Dodatkowymi odrębną linią notowań (zobacz „*Dokument Ofertowy – Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z Ofertą* oraz

Akcjami Oferowanymi – Jednostkowe Prawa Poboru, Prawa do Akcji oraz Akcje Oferowane mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW, zaś rozpoczęcie notowań Jednostkowych Praw Poboru może zostać opóźnione). Spółka przewiduje, że dostarczenie Praw do Akcji na rachunki inwestorów lub rachunki zbiorcze oraz obrót Prawami do Akcji rozpocznie się w terminie około tygodnia po dokonaniu przydziału, przy czym termin ten nie zależy wyłącznie od Spółki.

Niezwłocznie po zakończeniu przydziału Akcji Oferowanych Zarząd złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Przewiduje się, że obrót Akcjami Oferowanymi rozpocznie się w terminie około miesiąca od dokonania przydziału, przy czym termin ten nie zależy wyłącznie od Spółki.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach inwestorów, w zamian za posiadane na rachunkach w tym dniu Prawa do Akcji. W zamian za każde jedno Prawo do Akcji na rachunku danego inwestora zapisana zostanie jedna Akcja Oferowana. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem obrotu nimi na GPW. Poczynając od następnego dnia sesyjnego, notowane będą Akcje Oferowane.

SUBEMISJA, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

Przedwstępna Umowa Subemisyjna

W dniu 6 kwietnia 2016 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę subemisyjną w związku z Ofertą z Goldman Sachs International, J.P. Morgan oraz Bankiem Zachodnim WBK, a w dniu 10 maja 2016 r. Spółka zawarła zmienioną i ujednoliconą przedwstępną umowę subemisyjną w związku z Ofertą z Goldman Sachs International, J.P. Morgan, Bankiem Zachodnim WBK oraz Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego zmieniającą i ujednolicającą postanowienia pierwotnej przedwstępnej umowy subemisyjnej w związku z Ofertą („Przedwstępna Umowa Subemisyjna”).

Umowa o Gwarantowanie Oferty

W wykonaniu i na warunkach przewidzianych w Przedwstępnej Umowie Subemisyjnej, Spółka i Menedżerowie Oferty zamierzają zawrzeć w związku z Ofertą w dniu 18 maja 2016 r. lub w zbliżonym terminie umowę subemisji („**Umowa o Gwarantowanie Oferty**”), zgodnie z którą każdy z Menedżerów Oferty samodzielnie (a nie łącznie ani solidarnie) zobowiąże się, z zastrzeżeniem określonych warunków, dołożyć racjonalnych starań, aby pozyskać podmioty, które obejmą, po Cenie Emisyjnej (z zastrzeżeniem postanowień Umowy o Gwarantowanie Oferty) i w odpowiednich proporcjonalnych udziałach, Akcje Oferowane, które nie zostaną objęte w wykonaniu Praw Poboru lub Zapisów Dodatkowych, do łącznej kwoty około 1.645 mln PLN („**Zobowiązanie Współgwarantów Oferty**”).

W zakresie, w jakim Menedżerowie Oferty nie pozyskają podmiotów do objęcia wszystkich gwarantowanych Akcji Oferowanych do wysokości Zobowiązania Współgwarantów Oferty, każdy Menedżer Oferty, z zastrzeżeniem określonych warunków, samodzielnie obejmie po Cenie Emisyjnej i zapłaci za takie Akcje Oferowane zgodnie ze swymi odpowiednimi udziałami, a Spółka przydzieli takie Akcje Oferowane podmiotom pozyskanym przez Menedżerów Oferty lub samym Menedżerom Oferty (lub w inny sposób wskazany przez Menedżerów Oferty), w zależności od okoliczności.

Umowa Subemisji będzie zawierać, między innymi, następujące dalsze postanowienia:

- (a) Goldman Sachs International, J.P. Morgan oraz Bank Zachodni WBK działają w charakterze Globalnych Współkoordynatorów, Współprowadzących Księgę Popytu i Współgwarantów Oferty; Bank Zachodni WBK działa również w charakterze Oferującego, a Dom Maklerski PKO Banku Polskiego działa w charakterze Lokalnego Współprowadzącego Księgę Popytu i Współgwaranta Oferty.
- (b) Spółka zapłaci Menedżerom Oferty opłaty i prowizje do wysokości 1,79 procent kwoty brutto Zobowiązania Współgwarantów Oferty i, z zastrzeżeniem określonych ograniczeń, zwróci inne koszty, opłaty oraz wydatki Menedżerów Oferty, wraz z odpowiednim podatkiem VAT.
- (c) Spółka zapłaci (wraz z odpowiednim podatkiem VAT) wszystkie pozostałe koszty, opłaty i wydatki odnoszące się do Umowy o Gwarantowanie Oferty i Oferty.
- (d) Zobowiązania Menedżerów Oferty na podstawie Umowy o Gwarantowanie Oferty będą podlegać określonym warunkom, w tym, między innymi, że: (i) PZU w sposób nieodwołalny zobowiąże się do objęcia Akcji Oferowanych proporcjonalnie do swojego istniejącego udziału w Spółce zgodnie z Deklaracją Wsparcia i takie zobowiązanie nie zostanie cofnięte lub uchylone; (ii) oświadczenia oraz zobowiązania Spółki wobec Menedżerów Oferty są prawdziwe, kompletne i nie wprowadzają w błąd; (iii) dostarczone zostaną standardowe zestawy dokumentów zapewniających (ang. *comfort packages*); (iv) nie zaistnieje żadna kwestia, która wymagałaby publikacji dodatkowego aneksu do Prospektu (z wyjątkiem aneksów wymaganych w związku z właściwym wykonaniem przez Spółkę jej zobowiązań wynikających z Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału lub zawarciem Umowy o Gwarantowanie Oferty), oraz innym zwyczajowym warunkom.
- (e) Spółka złoży określone standardowe oświadczenia, zapewnienia i zobowiązania wobec Menedżerów Oferty.
- (f) Spółka udzieli Menedżerom Oferty, ich podmiotom powiązanim i ich odpowiednim dyrektorom, członkom kierownictwa i pracownikom określonych zwolnień z odpowiedzialności w formie, która jest standardowa dla umowy tego rodzaju, które będą zwalniać Menedżerów Oferty z odpowiedzialności między innymi z tytułu roszczeń podniesionych przeciwko nim lub strat poniesionych przez nich w związku z Ofertą.
- (g) Menedżerowie Oferty będą uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych okolicznościach, w tym w przypadku, gdy (i) Spółka naruszy swoje zobowiązania wobec Menedżerów Oferty; (ii) dowolne oświadczenie lub zapewnienie Spółki stanie się nieprawdziwe, nierzetelne lub wprowadzające w błąd; (iii) którykolwiek z warunków określonych w Umowie Gwarantowania Oferty nie zostanie spełniony (lub Menedżerowie Oferty go nie uchylą); (iv) zostanie podjęta próba uchylecia lub unieważnienia Uchwały

o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego; (v) wystąpią określone istotne niekorzystne zmiany w sytuacji finansowej lub w perspektywach, dochodach, wypłacalności, płynności, pozycji w zakresie finansowania, działalności lub operacjach całej Grupy Alior lub Działalności Podstawowej Banku BPH powodujące w ocenie Menedżerów Oferty (po konsultacjach ze Spółką), że kontynuowanie Oferty stanie się niepraktyczne lub niewskazane lub wystąpią pewne zmiany w ratingach kredytowych lub dotyczących oceny siły finansowej Grupy Alior; (vi) wystąpienie pewnych zakłóceń na rynku, katastrof, kryzysów lub zmian warunków finansowych, politycznych lub ekonomicznych; (vii) opublikowany zostanie dodatkowy aneks do Prospektu (z wyjątkiem aneksów wymaganych w związku z właściwym wykonaniem przez Spółkę jej zobowiązań wynikających z Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału lub zawarciem Umowy o Gwarantowanie Oferty); (viii) Menedżerowie Oferty uzyskają wiedzę, że stwierdzenia zawarte w Prospekcie są nieprawdziwe, nierzetelne lub wprowadzające w błąd w istotnym aspekcie lub powstanie kwestia, która stanowiłaby istotne pominięcie informacji w Prospekcie, które Menedżerowie Oferty uznają w dobrej wierze za niekorzystne i istotne w kontekście Oferty.

Informacja o zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej w drodze komunikatu aktualizującego. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana warunków Umowy o Gwarantowanie Oferty lub terminu jej zawarcia mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych lub w przypadku niezawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty, informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

Stabilizacja

Działania stabilizacyjne nie będą podejmowane w związku z Ofertą.

Umowne ograniczenia zbywalności Akcji zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty w okresie 180 dni od otrzymania wpływów z Oferty ani Spółka, ani wszystkie jej spółki zależne lub inne podmioty powiązane, nad którymi sprawuje zarząd lub kontroluje prawa głosu, ani dowolna osoba działająca w ich imieniu, między innymi, nie wyemituje, nie zaoferuje, nie sprzeda, nie zawrze umowy o sprzedaż, nie zastawi ani w inny sposób nie dokona zbycia jakichkolwiek akcji Spółki lub papierów wartościowych zamiennych, wymiennych lub podlegających wykonaniu w formie akcji Spółki lub warrantów bądź innych praw do nabycia akcji Spółki lub innych papierów wartościowych, których wartość jest określana przez odniesienie do ceny bazowych papierów wartościowych, w tym swapów kapitałowych, transakcji sprzedaży terminowej i opcji, bez uprzedniej pisemnej zgody Menedżerów Oferty, z wyjątkiem emisji nowych akcji na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Banku BPH w związku z podziałem Banku BPH (jeżeli ma to zastosowanie) oraz z wyjątkiem pewnych innych sytuacji określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty.

UDZIAŁ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZY, CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W OFERCIE

Udział znacznych akcjonariuszy w Ofercie

Oferata jest skierowana w pierwszej kolejności do akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Oferowanych na warunkach określonych w KSH.

W dniu 31 marca 2016 r. PZU wydał Deklarację Wsparcia na rzecz Sprzedających, na mocy której PZU zobowiązał się, z zastrzeżeniem wszelkich wymogów regulacyjnych lub żądań KNF, m.in. do złożenia zapisu i opłacenia Akcji Oferowanych, proporcjonalnie do obecnego udziału PZU w kapitale zakładowym Alior Banku, przy czym PZU nie będzie w żadnym razie zobowiązany do złożenia zapisu i objęcia Akcji Oferowanych, które łącznie z obecnym udziałem PZU w Alior Banku (wraz z podmiotami powiązanymi, których akcje w Alior Banku są przypisywane PZU zgodnie z właściwymi regulacjami dotyczącymi znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych) stanowiłyby więcej niż 33% ogólnej liczby akcji lub głosów w Alior Banku (zobacz „Dokument Rejestracyjny – Transakcja – Gwarancja GE oraz Deklaracja wsparcia PZU”).

Udział członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Na Datę Prospektu, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej, Witold Skrok zamierza nabyć Akcje Oferowane w Ofercie, przy czym zamiar ten obejmuje nabycie poniżej 5% Akcji. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie zamierzają uczestniczyć w Ofercie.

Przewidywana struktura akcjonariatu po zakończeniu Oferty

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury akcjonariatu Alior Banku po zakończeniu Oferty, przy założeniu, że: (i) w ramach Oferty Alior Bank wyemituje maksymalną liczbę Akcji Oferowanych przewidzianą w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, (ii) znaczni akcjonariusze Alior Banku wykonają przysługujące im Prawo Poboru w całości oraz (iii) zgodnie z § 2 ust. 6 Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego Zarząd przydzieli PZU oraz Aviva OFE Aviva BZ WBK po jednej Akcji Oferowanej nieobjętych w wyniku zaokrąglenia maksymalnej liczby Akcji Oferowanych, które te podmioty mogłyby objąć w ramach Oferty w dół do najbliższej liczby całkowitej zgodnie z § 2 ust. 3 Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego.

Akcjonariusz	Po zakończeniu Oferty			
	Liczba Akcji	(%)	Liczba głosów	(%)
PZU ⁽¹⁾	85.538.555	29,22	85.538.555	29,22
Genesis Asset Managers LLP ⁽²⁾	20.507.234	7,01	18.896.703	6,46
Aviva OFE Aviva BZ WBK ⁽³⁾	16.151.607	5,52	16.151.607	5,52
Pozostali akcjonariusze	170.510.067	58,25	172.120.598	58,80
Razem	292.707.463	100	292.707.463	100

⁽¹⁾ Wraz ze stronami porozumienia z dnia 27 kwietnia 2016 r., tj. PZU Życie, które na Datę Prospektu posiadało 27.347 Akcji Istniejących, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, który na Datę Prospektu posiadał 1.644 Akcji Istniejących oraz PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, który na Datę Prospektu posiadał 2.900.000 Akcji Istniejących zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27 kwietnia 2016 r.

⁽²⁾ Genesis Asset Managers LLP na Datę Prospektu posiadało 5.093.922 Akcji Istniejących, przy czym jest umocowane do wykonywania praw głosu jedynie z 3.483.391 Akcji Istniejących. W związku z tym przyjęto, że w wyniku przeprowadzenia Oferty, liczba Akcji Istniejących, z których nie może wykonywać prawa głosu Genesis Asset Managers LLP, nie zmieni się. Przyjęto również, że liczba Akcji Istniejących, z których nie może wykonywać prawa głosu Genesis Asset Managers LLP, zwiększa liczbę głosów posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy Alior Banku.

⁽³⁾ Obliczenia na podstawie liczby Akcji Istniejących zarejestrowanych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 5 maja 2016 r. wynoszącej 4.012.000 Akcji Istniejących.

Źródło: Alior Bank

ROZWODNIENIE

Alior Bank oferuje Akcje Oferowane z zachowaniem prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Alior Banku.

Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Alior Banku uzależnione będą od ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego Alior Banku, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Alior Banku, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu przysługującego im prawa poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Alior Banku, którzy zbędą przysługujące im Prawa Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, którzy obejmą dodatkowe Akcje Oferowane w wyniku złożenia dodatkowego zapisu na Akcje Oferowane na zasadach przewidzianych przez KSH oraz liczby Akcji Oferowanych objętych przez podmioty niebędące dotychczas akcjonariuszami Alior Banku w związku z objęciem Akcji Oferowanych w wyniku wykonania nabytych przez te podmioty Praw Poboru lub nabycia Akcji Oferowanych, które nie zostały objęte zapisami w wykonaniu Praw Poboru oraz dodatkowych zapisów na Akcje Oferowane.

Zakładając, że w ramach Oferty Alior Bank wyemituje maksymalną dopuszczalną liczbę Akcji Oferowanych i wszystkie Akcje Oferowane zostaną zaoferowane i objęte, maksymalne natychmiastowe rozwodnienie udziału akcjonariusza, który nie wykona prawa objęcia Akcji Oferowanych wynikającego z jego Praw Poboru, w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, wyniesie 75,16%.

Przy uwzględnieniu powyższego założenia, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji maksymalnej dopuszczalnej liczby Akcji Oferowanych, 72.707.463 Akcje Istniejące, które na Datę Prospektu reprezentowały 100% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, będą reprezentować 24,84% kapitału zakładowego Alior Banku oraz uprawniać łącznie do 24,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Alior Banku na Datę Prospektu oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po zakończeniu Oferty (w ujęciu liczbowym i procentowym) przy założeniu, że Alior Bank wyemituje maksymalną dopuszczalną liczbę Akcji Oferowanych oraz że wszystkie Akcje Oferowane zostaną zaoferowane i objęte.

	<u>Na Datę Prospektu</u>		<u>Po przeprowadzeniu Oferty</u>	
Akcje Istniejące	72.707.463	100%	72.707.463	24,84%
Akcje Oferowane	-	-	220.000.000	75,16%
Akcje razem.....	72.707.463	100%	292.707.463	100%

Źródło: Spółka.

Spółka zwraca przy tym uwagę, iż faktyczny poziom rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu będzie zależny od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych emitowanych przez Spółkę.

OGRANICZENIA W DYSTRYBUCJI AKCJI OFEROWANYCH

Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej na terytorium Polski.

W ramach Oferty Spółka może prowadzić działania mające na celu przekazanie informacji o przeprowadzanej Ofercie inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) na mocy Regulacji S wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie takie działania będą prowadzone.

Prospekt nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez organ nadzoru inny niż KNF ani nie będzie podlegał rejestracji czy zgłoszeniu do organu nadzoru w żadnym innym państwie niż Polska.

Ani Spółka, ani Menedżerowie Oferty nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych poza terytorium Polski. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

W niektórych jurysdykcjach ograniczone działania promocyjne Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Stany Zjednoczone Ameryki

Jednostkowe Prawa Poboru, PDA ani Akcje Oferowane objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki i poza określonymi wyjątkami, nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Na Datę Prospektu Spółka nie rozpoczęła rejestracji ani nie zamierza rejestrować Jednostkowych Praw Poboru, PDA ani Akcji Oferowanych w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

W zakresie dotyczącym Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych Zarząd może zdecydować o zaoferowaniu takich Akcji Oferowanych Kwalifikowanym Nabywcom Instytucjonalnym w Stanach Zjednoczonych Ameryki w oparciu o Przepis 144A uchwalony na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub w oparciu o inne zwolnienie od obowiązku rejestracyjnego dostępne na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Akcje Oferowane mogą zostać odsprzedane wyłącznie (i) poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki w ramach transakcji zagranicznych (ang. *offshore transactions*) (zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S) zgodnie z postanowieniami Regulacji S na rzecz inwestorów niebędących osobami amerykańskimi (ang. *U.S. persons*) (zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S); oraz (ii) na rzecz Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144A na warunkach w nim określonych albo na podstawie innego zwolnienia od obowiązku rejestracji lub w ramach transakcji, które nie podlegają obowiązkowi rejestracji wynikającemu z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Ponadto w ciągu 40 dni po rozpoczęciu Oferty jakiegokolwiek oferowanie bądź sprzedaż Akcji Oferowanych w Stanach Zjednoczonych Ameryki przez jakiegokolwiek pośrednika w obrocie papierami wartościowymi (niezależnie od tego, czy uczestniczył w Ofercie) może naruszać obowiązek rejestracji określony w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych, chyba że takie oferowanie i sprzedaż odbywają się na podstawie wyłączenia z wymogu rejestrowego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Ani Komisja Papierów Wartościowych i Giełd Stanów Zjednoczonych, ani żadne stanowe komisje papierów wartościowych lub inne urzędy ds. papierów wartościowych poza terytorium Stanów Zjednoczonych nie zatwierdziły ani nie wyraziły sprzeciwu wobec Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ani nie stwierdziły, że Prospekt jest rzetelny i kompletny. Składanie oświadczeń o odmiennej treści stanowi przestępstwo.

Europejski Obszar Gospodarczy (EOG)

Prospekt został zatwierdzony przez KNF (organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski). W żadnym innym państwie członkowskim EOG (innym niż Polska), które przyjęło Dyrektywę Prospektową (każde z nich zwane dalej „**Odpowiednim Państwem Członkowskim**”) nie była ani nie jest prowadzona publiczna oferta Akcji Oferowanych. W odniesieniu do każdego Odpowiedniego Państwa Członkowskiego nie może być prowadzona oferta publiczna jakichkolwiek Akcji Oferowanych z zastrzeżeniem, iż oferta publiczna jakichkolwiek Akcji może być realizowana w dowolnym momencie w Odpowiednim Państwie Członkowskim w ramach następujących zwolnień od obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego w trybie Dyrektywy Prospektowej, jeżeli zwolnienia te zostały implementowane w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim: (i) w przypadku, gdy jest kierowana do podmiotu będącego inwestorem kwalifikowanym zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie Prospektowej; (ii) w przypadku, gdy jest kierowana do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych (innych niż inwestorzy kwalifikowani zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie Prospektowej) w Odpowiednim Państwie Członkowskim, pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Współgwarantów Oferty lub (iii) we wszelkich innych okolicznościach przewidzianych w art. 3(2) Dyrektywy Prospektowej, o ile taka oferta Akcji Oferowanych nie prowadziłaby do powstania obowiązku po stronie Spółki lub Menedżerów Oferty opublikowania prospektu na mocy art. 3 Dyrektywy Prospektowej lub aneksu do prospektu emisyjnego zgodnie z art. 16 Dyrektywy Prospektowej oraz w przypadku, gdy zostanie uznane, iż każdy podmiot, który obejmie jakiegokolwiek Akcje Oferowane lub w odniesieniu do którego jakakolwiek oferta zostanie skierowana, oświadczył, zapewnił i uznał, iż jest „inwestorem kwalifikowanym” w rozumieniu art. 2(1)(e) Dyrektywy Prospektowej.

Na potrzeby niniejszego postanowienia pojęcie „oferta publiczna” w odniesieniu do jakichkolwiek Akcji Oferowanych w jakimkolwiek Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza przekazywanie, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o warunkach Oferty i Akcjach Oferowanych stanowiących wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o objęciu lub nabyciu jakichkolwiek Akcji Oferowanych, z zastrzeżeniem modyfikacji powyższej definicji w Odpowiednich Państwach Członkowskich na podstawie jakichkolwiek regulacji implementujących Dyrektywę Prospektową w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim.

Wielka Brytania

Prospekt przygotowany na potrzeby Oferty nie został ani nie zostanie przedstawiony do zatwierdzenia *Financial Conduct Authority* w Wielkiej Brytanii.

W Wielkiej Brytanii jakiegokolwiek materiały związane z Akcjami Oferowanymi mogą być dystrybuowane wyłącznie wśród i adresowane wyłącznie do osób będących inwestorami kwalifikowanymi (zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie Prospektowej), które (a) posiadają zawodowe doświadczenie w kwestiach inwestycyjnych, o których mowa w art. 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r., wydanego na podstawie brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. (*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*) („**Zarządzenie**”) lub (b) osobami, które są podmiotami o znacznej wartości netto (ang. *high net worth entities*), spełniającymi kryteria określone w art. 49(2)(a)-(d) Zarządzenia, lub (c) są osobami, do których kierowanie jest prawnie dozwolone (wszystkie takie osoby łącznie zwane dalej „**Właściwymi Osobami**”).

Promocja Oferty w Wielkiej Brytanii jest adresowana wyłącznie do Właściwych Osób i nie może być podstawą działania ani nie mogą polegać na niej na terenie Wielkiej Brytanii osoby, które nie są Właściwymi Osobami. Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna w związku z Ofertą jest dostępna na terenie Wielkiej Brytanii wyłącznie Właściwym Osobom i będzie podejmowana wyłącznie z takimi osobami.

Kanada

Prospekt nie jest i w żadnych okolicznościach ma nie być prospektem, ogłoszeniem lub ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, w prowincjach lub na terytoriach Kanady. Żadna komisja ds. papierów wartościowych ani też podobna instytucja w Kanadzie nie dokonała badania ani nie wydała decyzji w sprawie Prospektu, ani nie dokonała oceny papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, a wszelkie oświadczenia o odmiennej treści stanowią wykroczenie.

Japonia

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońską ustawą o obrocie papierami wartościowymi (Ustawa Nr 25 z 1948 r. ze zm.). Akcje Oferowane nie są i nie mogą być przedmiotem bezpośredniej ani pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii (który to termin obejmuje również spółki lub inne podmioty utworzone zgodnie z prawem Japonii), ani na rzecz innego podmiotu w celu dalszej bezpośredniej lub

pośredniej oferty lub sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii, chyba że (i) na mocy zwolnienia z wymogów rejestracyjnych przewidzianych w japońskiej ustawie o obrocie papierami wartościowymi i zgodnie z wszystkimi pozostałymi przepisami tej ustawy; oraz (ii) zgodnie z wszystkimi innymi odnośnymi wymogami prawa Japonii.

Szwajcaria

Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty publicznej na terytorium Szwajcarii i nie będą notowane na giełdzie papierów wartościowych w Szwajcarii – SIX Swiss Exchange (SIX) ani na żadnej innej giełdzie papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Prospekt został sporządzony bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów emisyjnych określonych w art. 652a lub art. 1156 szwajcarskiego kodeksu zobowiązań ani bez uwzględnienia standardów ujawniania informacji dotyczących prospektów określonych w art. 27 wg zasad notowania papierów wartościowych na SIX bądź zasad notowania papierów wartościowych żadnej innej giełdy papierów wartościowych bądź instytucji obrotu regulowanego na terytorium Szwajcarii. Niedozwolone jest prowadzenie na terytorium Szwajcarii dystrybucji ani publiczne udostępnienie w inny sposób Prospektu lub jakichkolwiek innych materiałów ofertowych i marketingowych dotyczących Akcji Oferowanych lub Oferty.

Ani Prospekt, ani żadne inne materiały ofertowe i marketingowe dotyczące Oferty, Alior Banku lub Akcji Oferowanych nie zostały i nie zostaną złożone do żadnego organu regulacyjnego w Szwajcarii ani nie zostały zatwierdzone przez żaden taki organ. W szczególności Prospekt nie zostanie złożony do szwajcarskiego urzędu nadzoru nad rynkami finansowymi („FINMA”), a oferta Akcji Oferowanych nie będzie podlegała jego nadzorowi oraz oferta Akcji Oferowanych nie została i nie zostanie zatwierdzona zgodnie ze szwajcarską ustawą federalną dotyczącą kolektywnych form inwestowania (CISA). Zasady ochrony inwestorów zapewnione postanowieniami CISA wobec nabywców udziałów w ramach kolektywnych form inwestowania nie mają zastosowania do nabywców Akcji Oferowanych.

OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI OFEROWANYCH

Zaleca się, aby przyszli inwestorzy skontaktowali się z doradcą prawnym przed zbyciem, obciążeniem lub przeniesieniem Akcji Oferowanych.

Akcje Oferowane nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani w jakimkolwiek innym organie regulacyjnym w jakimkolwiek stanie Stanów Zjednoczonych Ameryki i, z zastrzeżeniem pewnych wyjątków, nie mogą być oferowane ani sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że będzie się to odbywać na podstawie zwolnienia z lub w ramach transakcji niepodlegającej obowiązkowi rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych oraz właściwymi regulacjami stanowymi. Oferta jest skierowana w Stanach Zjednoczonych Ameryki wyłącznie do kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych na podstawie Przepisu 144A lub w oparciu o inne zwolnienie od obowiązku rejestracyjnego dostępne na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, zaś poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki na podstawie Regulacji S. Terminy wskazane w niniejszym rozdziale, a zdefiniowane w Przepisie 144A lub Regulacji S, mają znaczenia tam nadane.

Przyjmuje się, że każdy nabywca Akcji Oferowanych zapewni, oświadczy i potwierdzi, że:

- ma świadomość, że Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani nie będą podlegać rejestracji w rozumieniu Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani rejestracji przez żaden urząd regulacyjny ds. papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu Stanów Zjednoczonych oraz są przedmiotem określonych ograniczeń odnośnie do przenoszenia oraz, jeśli nie zostaną odpowiednio zarejestrowane, nie mogą być oferowane, sprzedawane ani w inny sposób przenoszone, z wyjątkiem, gdy odbywa się to zgodnie z wymogami w zakresie rejestracji w rozumieniu Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub obowiązującego stanowego prawa dotyczącego papierów wartościowych, na podstawie zwolnienia lub w ramach transakcji, która nie jest objęta powyższymi przepisami oraz, w każdym przypadku, zgodnie z przewidzianymi tam warunkami przenoszenia,
- nie jest osobą powiązaną (ang. *affiliate*), w rozumieniu Przepisu 144 Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, Spółki ani nie działa w imieniu Spółki oraz albo (a) (i) jest Kwalifikowanym Nabywcą Instytucjonalnym (ang. *QIB*), (ii) jest świadomy, a każdy beneficjent (ang. *beneficial owner*) takich Akcji Oferowanych został poinformowany, że sprzedaż Akcji Oferowanych następuje w trybie Przepisu 144A, oraz (iii) nabywa takie Akcje Oferowane na własny rachunek lub na rachunek Kwalifikowanego Nabywcy Instytucjonalnego, albo (b) nabywa Akcje Oferowane w drodze transakcji realizowanych poza granicami Stanów Zjednoczonych zgodnie z Regulacją S,
- nie będzie (a jeśli działa na rzecz innego podmiotu, taki podmiot potwierdził mu, że nie będzie) oferował, odsprzedawał, zastawiał lub w inny sposób przenosił takich Akcji Oferowanych, chyba że (a) na rzecz osoby, w stosunku do której racjonalnie wierzy (lub w stosunku do której osoba, która działa na jego rzecz racjonalnie wierzy), że jest Kwalifikowanym Nabywcą Instytucjonalnym działającym na własny rachunek lub na rachunek innego Kwalifikowanego Nabywcy Instytucjonalnego w ramach transakcji zgodnej z wymogami Przepisu 144A, (b) w drodze transakcji realizowanej poza granicami Stanów Zjednoczonych zgodnie z Regulacją S bądź też (c) na podstawie zwolnienia z rejestracji w rozumieniu Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych w trybie Przepisu 144A, o ile ma to zastosowanie, oraz w każdym przypadku, na mocy wszystkich obowiązujących stanowych lub innych przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych,
- nabywa Akcje Oferowane na własny rachunek lub na rachunek jednego lub wielu inwestorów, w stosunku do których działa w charakterze powiernika lub agenta, w każdym przypadku dla celów inwestycyjnych i bez zamiaru, w celu ich oferowania lub sprzedaży, prowadzenia jakiegokolwiek ich dystrybucji z naruszeniem Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub stanowych praw dotyczących papierów wartościowych, z zastrzeżeniem możliwości odsprzedaży takich Akcji Oferowanych zgodnie z Przepisem 144A, Regulacją S lub jakimkolwiek innym zwolnieniem od obowiązku rejestracji dostępnym zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych,
- każdy posiadacz Akcji Oferowanych wydanych zgodnie z Przepisem 144A („**Akcje zgodne z Przepisem 144A**”) zgadza się w imieniu własnym oraz w imieniu jakiegokolwiek rachunku inwestora, na rzecz którego nabywa Akcje Oferowane, i zakłada się, iż każdy następny posiadacz Akcji zgodnych z Przepisem 144A zgadza się, oferować, sprzedawać lub w inny sposób przenosić takie Akcje Oferowane przed dniem („**Data Zakończenia Ograniczeń Odsprzedaży**”), który nastąpi rok po późniejszym z następujących wydarzeń – datą przydziału i ostatnim dniem, w którym Spółka lub jakikolwiek z jej podmiotów zależnych był właścicielem tych Akcji Oferowanych (lub jakikolwiek ich poprzednik) wyłącznie (i) na rzecz Spółki lub jakiegokolwiek jej podmiotu zależnego; (ii) na podstawie zgłoszenia rejestracyjnego, które zostało uznane za skuteczne na podstawie Amerykańskiej Ustawy

o Papierach Wartościowych, (iii) tak długo, jak Akcje Oferowane mogą być odsprzedawane zgodnie z Przepisem 144A, na rzecz osoby, co do której ma uzasadnione przekonanie, że jest ona Kwalifikowanym Nabywcą Instytucjonalnym, który nabywa je na własny rachunek lub na rachunek Kwalifikowanego Nabywcy Instytucjonalnego, któremu przekazano zawiadomienie, że przeniesienie jest realizowane na podstawie Przepisu 144A; (iv) na podstawie ofert i sprzedaży, które mają miejsce poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki zgodnie z Regulacją S; lub (v) zgodnie z innym dostępnym zwolnieniem z obowiązku rejestracji na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, z zastrzeżeniem, w każdym z powyższych przypadków i zgodnie z wszelkimi obowiązującymi stanowymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych oraz wszelkimi obowiązującymi lokalnymi przepisami i regulacjami. Powyższe ograniczenia dotyczące odsprzedaży nie będą miały zastosowania po Dacie Zakończenia Ograniczeń Odsprzedaży. W przypadku nabycia Akcji Oferowanych będzie się także uznawać, iż przyjął do wiadomości, że powyższe ograniczenia dotyczą zarówno posiadaczy udziałów (ang. *holders of beneficial interest*) w tych Akcjach Oferowanych, jak i posiadaczy tych Akcji Oferowanych,

- niezależnie od postanowień o przeciwnej treści zawartych powyżej Akcje Oferowane nie mogą być zdeponowane w jakimkolwiek nieograniczonym systemie depozytowym utworzonym i prowadzonym przez bank depozytowy, o ile i do czasu, aż takie Akcje Oferowane przestaną być „papierami wartościowymi o ograniczonej zbywalności” w rozumieniu Przepisu 144(a)(3) Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz
- Spółka oraz Globalni Współkoordynatorzy oraz ich odpowiednie podmioty powiązane będą polegały na prawdziwości i rzetelności potwierdzeń, oświadczeń oraz zgód wskazanych w poprzedzających paragrafach i zgadza się, iż w przypadku, gdyby potwierdzenia, oświadczenia, zapewnienia i zgody, które uznano za złożone poprzez nabycie przez niego Akcji Oferowanych, przestały być zgodne z prawdą, niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Menedżerów Oferty. W przypadku, gdy nabywa on Akcje Oferowane na rachunek jednego lub większej liczby Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych, oświadcza, iż posiada pełne prawo do działania uznaniowego w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do każdego takiego rachunku oraz że posiada wszelkie pełnomocnictwa do składania powyższych zapewnień, oświadczeń i potwierdzeń w imieniu takiego rachunku.

Przyszli inwestorzy zostają niniejszym powiadomieni, że sprzedawcy Akcji Oferowanych mogą skorzystać ze zwolnienia ze zobowiązań wynikających z sekcji 5 Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych na podstawie Przepisu 144A.

REGULACJE DOTYCZĄCE POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI OFEROWANYCH

Informacje znajdujące się w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny, nie stanowią porady prawnej oraz opisują stan prawny na Datę Prospektu.

Podstawowe regulacje

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

Z uwagi na to, że Akcje Oferowane będą przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym (ryнку oficjalnych notowań giełdowych) GPW, obrót Akcjami Oferowanymi będzie podlegał polskim regulacjom dotyczącym obrotu papierami wartościowymi oraz regulacjom GPW i KDPW.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom na Nowelizację Ustawy o Ofercie Publicznej zmieniającą m.in. próg głosów wymagany dla podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji oraz rozszerzającą krąg podmiotów, na których ciążyą obowiązki notyfikacyjne określone w Ustawie. Dodatkowo w dniu 3 lipca 2016 r. wejdzie w życie Rozporządzenie MAR, które będzie stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem takie zagadnienia, jak w szczególności: manipulacja na rynku, informacje poufne oraz nabywanie akcji spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych. Wybrane postanowienia Nowelizacji Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia MAR w zakresie, w jakim dotyczą przedmiotowych zagadnień, zostały omówione poniżej (zobacz „ – Zniesienie dematerializacji akcji” oraz „ – Szczególne przypadki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych” w odniesieniu do projektowanych zmian do Ustawy o Ofercie Publicznej oraz „ – Manipulacja”, „ – Informacje poufne” oraz „ – Ograniczenia w zakresie nabywania akcji spółki publicznej w trakcie trwania okresów zamkniętych” w odniesieniu do Rozporządzenia MAR). Dodatkowo do dnia 3 lipca 2016 r. do polskiego porządku prawnego ma zostać implementowana Dyrektywa MAD, która zobowiązuje Państwa Członkowskie do wprowadzenia sankcji karnych za manipulacje na rynku. Na Datę Prospektu opublikowano Projekt Nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczanie transakcji

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

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

Co do zasady, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi między innymi: (i) na wniosek emitenta, w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji, oraz (ii) w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na właściwym rynku prowadzonym przez GPW, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Na żądanie KNF, zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego

funkcjonowania rynku prowadzonego przez GPW lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów. Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi także w innych przypadkach tj.: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, a także (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Sesje giełdowe na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku, w godzinach 8.30–17.05. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zarząd GPW może na czas określony zmienić godziny odbywania sesji giełdowych oraz harmonogram notowań. Notowania na sesjach giełdowych odbywają się w systemie notowań ciągłych (notowania ciągłe) oraz kursu jednolitego (notowania jednolite). Poza systemem notowań ciągłych oraz systemem notowań jednolitych zawierane są transakcje pakietowe.

Kursy otwarcia i zamknięcia w systemie notowań ciągłych są ustalane na podstawie zleceń maklerskich, których rodzaje określa Regulamin GPW. Do wyznaczania kursów otwarcia i zamknięcia stosuje się poniższe zasady w następującej kolejności: (i) maksymalizacji wolumenu obrotu; (ii) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie; (iii) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia, a w systemie animatora rynku – między kursem określonym a połową sumy limitów cen stanowiących górne i dolne ograniczenie wahań kursów w tym systemie.

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

Zarówno w systemie notowań ciągłych, jak również w systemie notowań jednolitych obowiązują ograniczenia wahań kursów. Co do zasady limity wahań kursów wynoszą 10% w przypadku akcji i 3 punktów procentowych w przypadku obligacji. W szczególnie uzasadnionych przypadkach ograniczenia wahań kursów mogą ulec zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu.

Transakcja pakietowa, czyli transakcja zawierana poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego, może być, co do zasady, zawarta, jeżeli co najmniej jeden członek GPW przekaze zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia. Minimalną wartość transakcji pakietowej obowiązującą w okresie kolejnych dwunastu miesięcy, począwszy od 1 kwietnia danego roku kalendarzowego, Zarząd GPW określa corocznie w ostatnim dniu sesyjnym marca tego roku. Natomiast minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji spółek dopuszczonych do obrotu po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym oraz akcji spółek dopuszczonych do obrotu po raz pierwszy w grudniu roku poprzedniego, do czasu ustalenia tej wartości uchwałą Zarządu GPW, nie może być mniejsza niż:

- 2 mln PLN w przypadku akcji wchodzących w skład indeksu WIG 20;
- 1 mln PLN w przypadku akcji wchodzących w skład indeksu mWIG 40;
- 0,25 mln PLN w przypadku pozostałych akcji.

Zgodnie z uchwałą nr 317/2016 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2016 r. w sprawie minimalnej wartości transakcji pakietowych dla instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym, minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW wynosiła na Datę Prospektu, co do zasady, 250.000 PLN. W przypadku Alior Bank minimalna wartość transakcji pakietowej wynosiła 1.250.000 PLN.

Różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tego instrumentu z sesji giełdowej nie może przekroczyć 10%. Transakcje pakietowe zawierane poza godzinami sesji giełdowej mogą zostać zrealizowane pod warunkiem, że różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego w zleceniu a kursem odniesienia wynosi do 40% (10% w przypadku obligacji i listów zastawnych), przy czym kurs odniesienia jest równy średniej arytmetycznej kursów wszystkich transakcji zawartych na ostatniej sesji giełdowej, ważonej wolumenem obrotu. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd GPW może wyrazić zgodę na zawarcie transakcji niespełniającej warunków minimalnej wartości i odchylenia od kursu. Tryb i warunki zawierania transakcji pakietowych dotyczących instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF (ang. *Exchange Traded Fund*, fundusz notowany na giełdzie) określa Zarząd GPW.

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

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

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

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy wydaniu (tzw. zasada *delivery vs. payment*), a przeniesienie praw z papierów wartościowych następuje w dwa dni robocze po zawarciu transakcji, tj. zgodnie z cyklem rozrachunkowym „T+2”. Co do zasady każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą muszą posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonych przez NBP tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

Dematerializacja

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

Na potrzeby dematerializacji emitent papierów wartościowych musi zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Umowa o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych stanowi także podstawę do rejestrowania w depozycie papierów wartościowych praw poboru z tych akcji. Emitent, którego papiery wartościowe, na mocy jego decyzji, nie podlegają dematerializacji, nie musi zawierać umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

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

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych

papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwa depozytowe mogą być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie rachunku pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego z nich jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Zniesienie dematerializacji akcji

KNF na wniosek emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej udziela zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom określonym w rozdziale Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej podwyższa wymaganą większość głosów do zniesienia dematerializacji akcji do 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

Manipulacja

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą jest:

- składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzić w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna;

- rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym Internetu, lub w inny sposób fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych: (a) przez dziennikarza – jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej albo jeżeli uzyskał z rozpowszechniania takich informacji bezpośrednią lub pośrednią korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności, (b) przez inną osobę – jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd;
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wykorzystanie ich błędu co do ceny instrumentów finansowych;
- zapewnianie kontroli nad popytem lub podażą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednio lub pośrednio ustalanie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań;
- uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyrażanych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeśli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesu.

Osoba dokonująca manipulacji może podlegać grzywnie maksymalnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od trzech miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. Kto wchodzi w porozumienie z inną osobą mającą na celu manipulację, podlega grzywnie do 2 mln PLN. Ponadto KNF może nałożyć w niektórych przypadkach manipulacji karę pieniężną do wysokości 200 tys. PLN lub karę pieniężną do wysokości dziesięciokrotności uzyskanej korzyści majątkowej albo obie te kary łącznie.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia MAR

Rozporządzenie MAR przewiduje, co do zasady, analogiczny do określonego w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi katalog zachowań, które uznawane są za manipulację na rynku. W porównaniu z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zgodnie z Rozporządzeniem MAR, manipulacja na rynku obejmuje dodatkowo przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego. Rozporządzenie definiuje „wskaźnik referencyjny” jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR manipulacji na rynku podlegać mogą, poza instrumentami finansowymi, również powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń w zakresie manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Jak wskazano w punkcie „– Podstawowe regulacje”, Rozporządzenie MAR będzie stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, przy czym w zakresie regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wskazanych w Rozporządzeniu MAR Państwa Członkowskie zgodnie z prawem krajowym przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania

odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych. Do dnia 3 lipca 2016 r. Państwa Członkowskie mogą postanowić, że nie określą przepisów dotyczących sankcji administracyjnych, jeżeli naruszenia już podlegają sankcjom karnym określonym w prawie krajowym. Państwa Członkowskie mogą również ustanowić wyższe sankcje niż określone powyżej. Projekt Nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości 2.075.000 PLN na osobę fizyczną albo 4.150.000 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.150.000 PLN na inne podmioty za sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, lub za nienależyte wykonanie lub naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własnych rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Projekt Nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 4.150.000 PLN, lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.150.000 PLN. Dodatkowo do dnia 3 lipca 2016 r. do polskiego porządku prawnego ma zostać implementowana Dyrektywa MAD, która zobowiązuje Państwa Członkowskie do wprowadzenia sankcji karnych za manipulacje na rynku. Projekt Nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanawia sankcję karną w wysokości 5.000.000 PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. W Projekcie Nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi proponuje się również, aby ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, było zagrożone grzywną do 2.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Informacje poufne

Wprowadzenie

Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym są obowiązani do równoczesnego przekazywania informacji o określonych zdarzeniach lub okolicznościach do KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Powyższe obowiązki wypełniane są za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazywania informacji (ESPI) zarządzanego przez KNF. Rodzaj i zakres tych informacji został określony w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi i przepisach wykonawczych wydanych na ich podstawie, w tym w Rozporządzeniu o Raportach, jak również w rozporządzeniach UE. Informacje te są podawane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i raportów okresowych (których treść określają w szczególności przepisy Rozporządzenia o Raportach) lub raportów zawierających tzw. „informacje poufne”.

Definicja informacji poufnych

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacją poufną jest informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny – gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły, lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- po przekazaniu do publicznej wiadomości mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy racjonalnie działający inwestor mógłby ją wykorzystać przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych;
- w stosunku do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, także wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą

wiedzę o takich dyspozycjach i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu powyższych przesłanek.

Każdy, kto: (i) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, (ii) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, lub (iii) posiada informację poufną pozyskaną w inny sposób, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna, nie może: (a) wykorzystywać informacji poufnej; (b) ujawniać informacji poufnej lub (c) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie instrumentami finansowymi wskazanymi w przepisach Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Wykorzystywanie informacji poufnej może podlegać grzywnie maksymalnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od trzech miesięcy do lat pięciu, albo obu tym karom łącznie. W przypadku członków organów, prokurentów lub pełnomocników emitenta lub wystawcy oraz jego pracowników, biegłych rewidentów albo innych osób pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze kara pozbawienia wolności może wynosić od sześciu miesięcy do lat ośmiu i również może być wymierzona łącznie z karą grzywny.

Ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej wskazanej w przepisach Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ujawnianie informacji poufnej może podlegać grzywnie maksymalnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat trzech, albo obu tym karom łącznie.

Udzielanie rekomendacji lub nakłanianie na podstawie informacji poufnej do zbycia instrumentów finansowych, których taka informacja dotyczy, może podlegać grzywnie maksymalnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat trzech, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym są zobowiązani do równoczesnego przekazywania KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości informacji poufnych. Informacje poufne emitent jest obowiązany przekazać niezwłocznie po zajściu zdarzeń lub okoliczności, które uzasadniają ich przekazanie, lub po powzięciu o nich wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia MAR

Definicja informacji poufnych zawarta w Rozporządzeniu MAR i odnosząca się do instrumentów finansowych jest, co do zasady, zbieżna z definicją informacji poufnych zawartą w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z tym zastrzeżeniem, że Rozporządzenie MAR (w przeciwieństwie do Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) precyzuje, że w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych. Ponadto Rozporządzenie MAR określa rodzaje informacji uznawane za informacje poufne w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych oraz w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR Emitent jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące:

- wykorzystywania, w tym rekomendowania lub nakłaniania innej osoby do wykorzystania informacji poufnych i bezprawnego ich ujawniania, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w Państwie Członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w Państwie Członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych;

- naruszenia obowiązku podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, które wynoszą: (i) 1 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w Państwie Członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 2,5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w Państwie Członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych;

przy czym, w odniesieniu do osób prawnych, jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie „ – Manipulacja – Zmiany wynikające z Rozporządzenia MAR”.

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

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze (osoby mające dostęp do informacji poufnych) nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby wskazane w zdaniu poprzedzającym nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji spółki publicznej oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Ograniczeń wskazanych w akapicie poprzedzającym nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba mająca dostęp do informacji poufnych zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne; albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji spółki publicznej oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego; albo
- w wyniku złożenia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej; albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej; albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru; albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta pod warunkiem, że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych w posiadanie informacji poufnej dotyczącej emitenta lub akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, będących (i) dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo (ii) nie są dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt (i) powyżej; (iii) wprowadzonymi do alternatywnego systemu obrotu

organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub będącymi przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo (iv) nie są wprowadzonymi do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt (iii) powyżej, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;

- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba mająca dostęp do informacji poufnych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba mająca dostęp do informacji poufnych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba mająca dostęp do informacji poufnych nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoba mająca dostęp do informacji poufnych naruszająca zakazy opisane powyżej może zostać ukarana przez KNF karą pieniężną do 200 tys. PLN.

Dodatkowo osoby, które wchodzi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jej prokurentami, jak również osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tej spółki publicznej oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jej rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do informowania KNF oraz tej spółki publicznej o zawartych przez siebie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta oraz związanych z nimi instrumentów finansowych, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Obowiązek odnosi się również do transakcji dokonywanych przez osoby bliskie wskazanych wyżej osób. Informacja powinna być przekazana w terminie 5 dni roboczych od dnia zawarcia transakcji.

Naruszenie obowiązków powyżej opisanych jest zagrożone karą pieniężną w wysokości do 100 tys. PLN, nakładaną decyzją KNF.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia MAR

Podobnie jak w przypadku Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zgodnie z Rozporządzeniem MAR w trakcie okresu zamkniętego osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przy czym Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi odnosi się do akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych.

Ponadto zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym. Poza różnicą co do długości trwania okresu zamkniętego, Rozporządzenie MAR odnosi się wyłącznie do raportów okresowych, nie obejmując informacji poufnych, jak to ma miejsce w przypadku Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób

umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszenia obowiązków związanych z:

- okresami zamkniętymi, które wynoszą: (i) 0,5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 1,0 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób prawnych;
- zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych, które wynoszą: (i) 0,5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 1,0 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób prawnych;

przy czym, jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również „– Manipulacja – Zmiany wynikające z Rozporządzenia MAR”.

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

Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji spółki publicznej

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej każdy, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

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

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

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

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

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

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

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

Nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej podwyższa wysokość kar pieniężnych nakładanych na osoby, które nabywają lub zbywają papiery wartościowe z naruszeniem wyżej opisanego zakazu. Zgodnie z Nowelizacją Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN w przypadku osób fizycznych oraz do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN w przypadku innych podmiotów niż osoby fizyczne. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69–69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło m.in. z naruszeniem wskazanego powyżej obowiązku dokonania zawiadomienia.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

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

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Wezwanie na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej

Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%;
 - 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż dwanaście miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%;
- może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej

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

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

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

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

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

Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej

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

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

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

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

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstaje w przypadku nabycia akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstaje w przypadku nabycia akcji od Skarbu Państwa: (i) w wyniku pierwszej oferty publicznej; (ii) w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstaje w przypadku nabycia akcji:

- spółki, której akcje wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;

- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków omówionych w punktach powyżej „ – Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej” oraz „ – Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej”, gdzie mimo nabycia akcji w drodze dziedziczenia, powstaje obowiązek ogłoszenia wezwania.

Zasady ogłaszania wezwań

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie: (a) zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne albo (b) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie ze szczegółowymi regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej, które zostały opisane poniżej.

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

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

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

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

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

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

Zarząd spółki publicznej, której akcje objęte są wezwaniem, o którym mowa w art. 73 lub art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom.

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

Cena akcji proponowana w wezwaniu

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

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

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

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

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

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

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

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

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość tych akcji ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (i) według średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, albo (ii) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż

określony w literze (i). W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie ze zdaniem poprzedzającym – według ich wartości godziwej.

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

Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków dotyczących wezwań

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

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązku ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

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

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

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

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w akapitach poprzedzających, oraz prawo głosu podmiotu, o którym mowa w czwartym akapicie niniejszego podpunktu, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw. Ponadto na każdego, kto: (i) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej; (ii) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej; (iii) nie ogłasza wezwań lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej; (iv) nie ogłasza wezwań lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej; (v) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej; (vi) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej; (vii) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem

art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Szczególne przypadki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych opisane w niniejszym rozdziale spoczywają:

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

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

Nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej przewiduje nałożenie wskazanych powyżej obowiązków dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych również na: g) alternatywne spółki inwestycyjne w określonych przypadkach wskazanych w Nowelizacji Ustawy o Ofercie Publicznej; h) pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych. Ponadto, zgodnie z Nowelizacją Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w punkcie e) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

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

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (iv) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej uchyla punkt (iii) opisany powyżej.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych: (i) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (ii) po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem; (iii) wlicza się liczbę głosów ze wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Przyjęte zmiany do Ustawy o Ofercie Publicznej zakładają wprowadzenie przepisów, które nakładają obowiązek notyfikacyjny również na podmioty, które osiągnęły lub przekroczyły progi określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej w związku z nabywaniem bądź zbywaniem instrumentów finansowych, które: (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają bądź zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji (z którymi związane są prawa głosu) wyemitowanych już przez emitenta, lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomicznie podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w (i), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. Nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej zakłada, że liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, w przypadku instrumentów finansowych wskazanych powyżej, odpowiadać będzie liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego

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

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

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

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

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

Niedopuszczalne jest odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego

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

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

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

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

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Bankowego, KSH oraz regulacji antymonopolowych

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z Prawa Bankowego

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

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

Bank, którego akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przekazuje KNF informację o akcjonariuszach posiadających akcje lub prawa z akcji w wysokości, o której mowa w paragrafie powyżej, zawierającą imiona i nazwiska albo nazwy tych akcjonariuszy oraz liczbę akcji lub praw z akcji, co najmniej raz na 12 miesięcy.

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

- (a) zastawnika i użytkownika akcji, jeżeli zgodnie z art. 340 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych są oni uprawnieni do wykonywania prawa głosu z akcji;
- (b) podmiotu, który uzyskał prawo głosu na walnym zgromadzeniu na poziomach określonych w art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego w wyniku zdarzeń innych niż objęcie lub nabycie akcji lub praw z akcji banku krajowego, w szczególności w wyniku zmiany statutu lub w następstwie wygaśnięcia uprzywilejowania lub ograniczenia akcji co do prawa głosu, a także nabycia akcji lub praw z akcji banku krajowego w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie poziomów określonych w art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym w wyniku dziedziczenia.

W przypadku, o którym mowa w powyżej, obowiązek złożenia zawiadomienia powstaje przed przystąpieniem do wykonywania prawa głosu z akcji albo wykonywania uprawnień podmiotu dominującego wobec banku krajowego.

Przepisów art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego nie stosuje się w przypadku, gdy nabycie albo objęcie akcji banku krajowego dokonywane jest przez bank krajowy, instytucję kredytową, dom maklerski lub firmę inwestycyjną mającą siedzibę na

terytorium innego Państwa Członkowskiego, w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, o której mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej, jeżeli (a) prawa z akcji nie są wykonywane w celu ingerencji w zarządzanie bankiem krajowym; oraz (b) akcje banku krajowego zostaną zbyte w ciągu roku od dnia ich nabycia albo objęcia.

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

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

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

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

W ramach oceny istnienia przesłanki, o której mowa w punkcie c) powyżej, KNF bada, czy podmiot składający zawiadomienie wykazał, że: (i) daje rękojmię wykonywania swoich praw i obowiązków w sposób należyście zabezpieczający interesy klientów banku krajowego oraz zapewniający bezpieczeństwo środków gromadzonych w banku krajowym; (ii) osoby przewidziane do objęcia w banku stanowisk członków rady nadzorczej i zarządu spełniają wymogi określone w art. 22aa Prawa Bankowego (rękojmia należytego wykonywania obowiązków); (iii) jest w dobrej kondycji finansowej, w szczególności w odniesieniu do aktualnego zakresu prowadzonej działalności, jak również wpływu realizacji planów inwestycyjnych na przyszłą sytuację finansową podmiotu składającego zawiadomienie i przyszłą sytuację finansową banku krajowego; (iv) zapewni przestrzeganie przez bank krajowy wymogów ostrożnościowych wynikających z przepisów prawa, w tym wymogów w zakresie funduszy własnych, norm płynności, kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, a w szczególności to, że struktura grupy, której bank stanie się częścią, będzie umożliwiać sprawowanie efektywnego nadzoru oraz skuteczną wymianę informacji pomiędzy właściwymi władzami nadzorczymi i ustalenie zakresów właściwości tych władz; (v) środki finansowe związane z nabyciem albo objęciem akcji lub praw z akcji lub podjęciem innych działań zmierzających do stania się podmiotem dominującym powodujących, że bank krajowy stanie się podmiotem zależnym, nie pochodzą z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz nie mają związku z finansowaniem terroryzmu ani w związku z zamierzonym nabyciem albo objęciem akcji lub praw z akcji lub podjęciem innych działań zmierzających do stania się podmiotem dominującym nie zachodzi zwiększone ryzyko popełnienia przestępstwa, a także wystąpienia innych działań, związanych z wprowadzaniem do obrotu środków finansowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł lub finansowaniem terroryzmu.

Co do zasady, w wypadku nabycia lub objęcia akcji lub praw z akcji z naruszeniem przepisu art. 25 ust. 1 Prawa Bankowego, z akcji tych nie może być wykonywane prawo głosu w myśl art. 25l ust. 1 Prawa Bankowego. Uchwały walnego zgromadzenia banku krajowego podjęte z naruszeniem obowiązków, o których mowa powyżej, są nieważne, chyba że uchwały te spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględniania głosów nieważnych.

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

W powyższym wypadku KNF może nakazać zbycie akcji banku krajowego w wyznaczonym terminie. Jeżeli akcje zostaną nabyte lub objęte z naruszeniem przepisu art. 25l ust. 1 albo nie zostaną zbyte w terminie, o którym mowa powyżej, KNF może nałożyć na akcjonariusza banku krajowego będącego osobą fizyczną karę pieniężną do wysokości 20 mln PLN, a na akcjonariusza będącego osobą prawną karę pieniężną do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, a w przypadku braku takiego sprawozdania – karę finansową w wysokości do 10% prognozowanego przychodu określonego na podstawie sytuacji ekonomiczno-finansowej akcjonariusza. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej przez akcjonariusza albo straty, której

akcjonariusz uniknął w wyniku naruszenia, karę pieniężną można ustalić w wysokości do dwukrotności korzyści albo straty. KNF może także ustanowić w banku krajowym zarząd komisaryczny albo uchylić zezwolenie na utworzenie banku i podjąć decyzję o likwidacji banku.

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

Podmiot, który bezpośrednio lub pośrednio nabył albo objął akcje lub prawa z akcji banku krajowego, jeżeli stanowią one wraz z akcjami nabytymi albo objętymi wcześniej pakiet zapewniający osiągnięcie lub przekroczenie progu 5%, 10%, 20%, 25%, jednej trzeciej, 50%, 66% i 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, albo stał się podmiotem dominującym banku krajowego, jest każdorazowo obowiązany niezwłocznie powiadomić o tym ten bank. Bank zawiadamia KNF o przypadku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, niezwłocznie po uzyskaniu takiej informacji. W przypadku gdy statut banku krajowego przewiduje uprzywilejowanie lub ograniczenie akcji co do prawa głosu, powiadomienie powinno również dotyczyć udziału w kapitale zakładowym w wysokości odpowiadającej wielkościom określonym w zdaniu pierwszym i odpowiadającej mu liczbie głosów bez przywilejów i ograniczeń.

Obowiązek powiadomienia KNF o zbyciu pakietu akcji

Podmiot, który zamierza bezpośrednio lub pośrednio zbyć pakiet akcji banku krajowego: (i) uprawniający do wykonywania ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (ii) w wyniku zbycia którego pozostały w jego posiadaniu pakiet akcji będzie uprawniał do wykonywania mniej niż 10%, 20%, jednej trzeciej i 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – jest obowiązany powiadomić o swoim zamiarze KNF. W przypadku gdy statut banku krajowego przewiduje uprzywilejowanie lub ograniczenie akcji co do prawa głosu, powiadomienie powinno również dotyczyć udziału w kapitale zakładowym w wysokości odpowiadającej wielkościom określonym w zdaniu pierwszym i odpowiadającej mu liczbie głosów bez przywilejów i ograniczeń. Podmiot, który stał się bezpośrednio lub pośrednio podmiotem dominującym banku krajowego w sposób inny niż przez nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji banku krajowego w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić KNF o zamiarze podjęcia działań zmierzających do utraty statusu podmiotu dominującego. Bank zawiadamia KNF o każdym przypadku zbycia akcji lub utraty statusu podmiotu dominującego, o których mowa powyżej, niezwłocznie po uzyskaniu takich informacji.

Obowiązki notyfikacyjne w przypadku powstania stosunku dominacji wynikające z KSH

Akcjonariusz spółki posiadający wobec niej przymiot spółki dominującej, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić tę spółkę zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia powzięta z naruszeniem przepisów KSH dotyczących obowiązku notyfikacji o powstaniu stosunku dominacji jest nieważna, chyba że spełnia wymogi quorum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Spółką dominującą w rozumieniu przepisów KSH jest spółka, która: (i) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (ii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (iii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (iv) członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), (v) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub (vi) wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie spółką lub umów o przekazywanie zysku przez spółkę.

Akcjonariusz spółki, członek zarządu albo rady nadzorczej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem spółki. Uprawniony akcjonariusz może żądać ponadto ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa, do której skierowano pytanie, posiada w spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu akcjonariuszowi oraz spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później

niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się to walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana do odpowiedzi spółka nie może wykonywać praw z posiadanych przez nią akcji.

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

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych

Regulacje Unii Europejskiej

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

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek koncentracja ma wymiar unijny również w przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie poprzedzającym łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

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

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

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

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

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

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

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

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie.

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

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

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

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

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

OPODATKOWANIE

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na Datę Prospektu. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Prospekcie mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

W niniejszym Rozdziale zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem Akcji, w tym Akcji Oferowanych, na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Z wyjątkiem konsekwencji podatkowych zwolnień, o których mowa w niniejszym Rozdziale, poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda”, jak również każde inne określenie ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku kalendarzowym a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

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

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

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tego tytułu nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych źródeł przychodów (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych.

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego

państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

Szczególnej rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest

poberany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników płatnik nie ma obowiązku sporządzania ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a *in fine* Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o wyłączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednio umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik dokonujący wypłat należności z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi

podatkowemu przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. Płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety akcji

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnęte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie

zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo zwolnienie to stosuje się, jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności lub, w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4 tej ustawy, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłączeniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów) oraz czynności, o których mowa powyżej, nie mają rzeczywistego charakteru (art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W świetle art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dla celów art. 22c ust. 1 tej ustawy uznaje się, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa w art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 1 ust. 4 i 4a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych, wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany, lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej).

INFORMACJE DODATKOWE

Podmioty zaangażowane w Ofertę

Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę.

Menedżerowie Oferty

Goldman Sachs International z siedzibą w Londynie i adresem: Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, Wielka Brytania, pełni funkcję Globalnego Współkoordynatora (*Joint Global Coordinator*), Współprowadzącego Księgę Popytu (*Joint Bookrunner*), Współgwaranta Oferty (*Joint Underwriter*).

J.P. Morgan Securities plc z siedzibą w Londynie i adresem: 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, Wielka Brytania, pełni funkcję Globalnego Współkoordynatora (*Joint Global Coordinator*), Współprowadzącego Księgę Popytu (*Joint Bookrunner*), Współgwaranta Oferty (*Joint Underwriter*).

Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i adresem: Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, Polska, pełni funkcję Globalnego Współkoordynatora (*Joint Global Coordinator*), Współprowadzącego Księgę Popytu (*Joint Bookrunner*), Współgwaranta Oferty (*Joint Underwriter*) oraz Oferującego (*Offering Agent*).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Polska, pełni funkcję Lokalnego Współprowadzącego Księgę Popytu (*Local Joint Bookrunner*) oraz Współgwaranta Oferty (*Joint Underwriter*).

Globalni Współkoordynatorzy oraz Lokalny Współprowadzący Księgę Popytu są łącznie określani jako Menedżerowie Oferty.

Globalni Współkoordynatorzy są odpowiedzialni za koordynację prac potrzebnych do przygotowania i przeprowadzenia Oferty. Globalni Współkoordynatorzy są także zobowiązani do koordynacji działań marketingowych w związku z Ofertą, koordynacji kontaktów i organizacji spotkań z inwestorami w Polsce i za granicą, a także wykonują inne czynności zwyczajowo wykonywane przez firmy inwestycyjne w przypadku ofert publicznych akcji.

Głównym obowiązkiem Współprowadzących Księgę Popytu jest uczestnictwo w organizacji procesu budowania księgi popytu. Lokalny Współprowadzący Księgę Popytu wspiera Współprowadzących Księgę Popytu w procesie budowania księgi popytu w Polsce.

Ponadto Alior Bank zawarł z Menedżerami Oferty, jako Współgwarantami Oferty, Przedwstępną Umowę Subemisijną. Alior Bank zamierza również zawrzeć z Menedżerami Oferty Umowę o Gwarantowanie Oferty, która określi zobowiązania Współgwarantów Oferty w zakresie plasowania i gwarantowania Oferty. Informacje na temat warunków, na jakich została zawarta powyższa umowa, znajdują się w rozdziale „*Dokumentu Ofertowego – Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji – Umowa o Gwarantowanie Oferty*”.

Każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych (także jako część organizacji międzynarodowych lub o zasięgu globalnym świadczących usługi finansowe) jest lub może być zaangażowany w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych zajmuje się lub może się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów odnośnie do prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w normalnym toku działalności związanej z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, świadczeniem usług maklerskich lub usług finansowania każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz może – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; (b) każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych, ich dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub

udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne; (c) każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Menedżerowie Oferty oraz ich podmioty powiązane prowadzili w przeszłości oraz mogą w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji z Alior Bankiem, podmiotami, w stosunku do których Alior Bank jest podmiotem dominującym, oraz jego podmiotami powiązanymi. Menedżerowie Oferty oraz ich podmioty powiązane otrzymywali i mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenie i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji.

W związku z Ofertą Menedżerowie Oferty lub ich podmioty powiązane działają wyłącznie na rzecz Emitenta i, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.

Menedżerowie Oferty lub ich podmioty powiązane mogą nabywać bądź posiadać instrumenty finansowe emitowane przez Alior Bank, jego podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty. Każdy z Menedżerów Oferty przekaze informacje o posiadaniu instrumentów finansowych emitowanych przez Alior Bank, jego podmioty powiązane lub instrumentów finansowych powiązanych z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane podmioty jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikał z powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.

W związku z Ofertą każdy ze Menedżerów Oferty lub każdy z ich podmiotów powiązanych może również, działając jako inwestor na własny rachunek, nabyć Akcje Oferowane w Ofercie, a następnie je posiadać, zbyć lub rozporządzić nimi w inny sposób. Każdy z Menedżerów Oferty przekaze informacje o nabyciu Akcji Oferowanych lub o dokonywaniu transakcji opisanych powyżej jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikał z powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.

Wynagrodzenie Menedżerów Oferty jest powiązane z wielkością środków pozyskanych z emisji Akcji Oferowanych.

Menedżerowie Oferty nie posiadają istotnych interesów w Alior Banku. W tym, w szczególności, na Datę Prospektu żaden z Menedżerów Oferty nie posiadał Akcji reprezentujących więcej niż 1% kapitału zakładowego Alior Banku.

Doradcy prawni Alior Banku

Usługi prawne na rzecz Alior Banku w związku z Ofertą świadczy: Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa (z siedzibą w Warszawie i adresem: Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska) – w zakresie prawa polskiego, Greenberg Traurig Maher LLP (z siedzibą przy 200 Gray's Inn Road, Londyn, WC1X 8HF, Wielka Brytania) – w zakresie prawa angielskiego oraz Greenberg Traurig LLP (z siedzibą w Nowym Jorku, adres: MetLife Building, 200 Park Avenue, Nowy Jork, NY 10166) – w zakresie amerykańskiego prawa federalnego (zwane dalej łącznie „**Greenberg Traurig**”).

Wynagrodzenie Greenberg Traurig nie jest uzależnione od wielkości wpływów pozyskanych ze sprzedaży Akcji Oferowanych. Greenberg Traurig świadczyła, świadczy i może świadczyć w przyszłości na rzecz Alior Banku usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez niego działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. Greenberg Traurig nie posiada żadnych istotnych interesów w Alior Banku oraz, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada żadnych Akcji. Na Datę Prospektu między Greenberg Traurig a Alior Bankiem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.

Doradcy prawni Menedżerów Oferty

W związku z Ofertą usługi prawne na rzecz Menedżerów Oferty świadczy: Clifford Chance, Janicka, Krużewski, Namiotkiewicz i Wspólnicy Spółka komandytowa (z siedzibą w Warszawie i adresem korespondencyjnym przy: ul. Lwowskiej 19, 00-660 Warszawa, Polska) w zakresie prawa polskiego, oraz Clifford Chance LLP (z siedzibą i głównym miejscem prowadzenia działalności przy 10 Upper Bank Street, Londyn E14 5JJ, Wielka Brytania) w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego prawa federalnego (zwane łącznie „**Clifford Chance**”).

Wynagrodzenie Clifford Chance nie jest uzależnione od wielkości wpływów pozyskanych z oferowania Akcji Oferowanych.

Ponadto kancelaria Clifford Chance świadczyła i może świadczyć w przyszłości na rzecz Banku inne usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez niego działalności, na podstawie umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Clifford Chance nie posiada istotnych interesów w Banku w tym, w szczególności, na datę niniejszego Prospektu nie posiada Akcji Banku. Ponadto na datę niniejszego Prospektu pomiędzy Clifford Chance a Alior Bankiem nie istniały konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty lub emisji Nowych Akcji.

Informacje pochodzące od ekspertów

W Prospekcie nie wykorzystano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

Koszty Oferty

Zamiarem Spółki jest uzyskanie wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty w wysokości około 2.200,0 mln PLN.

Spółka szacuje, że kwota wynagrodzenia Menedżerów Oferty z tytułu świadczonych przez nich usług na potrzeby Oferty, w tym plasowania oraz gwarantowania zabezpieczenia powodzenia Oferty, wyniesie około 36,2 mln PLN. Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty na kwotę około 35,1 mln PLN. Oprócz wynagrodzenia Menedżerów Oferty, o którym mowa powyżej, koszty Oferty obejmują, między innymi, koszty doradztwa prawnego oraz koszty wynagrodzenia biegłego rewidenta Spółki, koszty przygotowania i sporządzenia Prospektu oraz Rocznych Jednostkowych Skróconych Informacji Finansowych Podstawowej Działalności Banku BPH, koszty administracyjne i inne związane z emisją i Ofertą, opłaty rejestracyjne dotyczące Jednostkowych Praw Poboru, PDA oraz Akcji Oferowanych, koszty związane z publikacją informacji na temat Oferty oraz koszty działań informacyjnych skierowanych do akcjonariuszy Spółki w związku z emisją oraz Ofertą.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wartości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Miejsce rejestracji Akcji Oferowanych

Emitent nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE**Oświadczenie Alior Bank S.A.**

W imieniu Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym oraz Dokumencie Podsumowującym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Dokumencie Ofertowym oraz Dokumencie Podsumowującym nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Wojciech Sobieraj*Prezes Zarządu*

.....

Witold Skrok*Wiceprezes Zarządu*

.....

Oświadczenie Oferującego

W imieniu Banku Zachodniego WBK S.A. niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym oraz Dokumencie Podsumowującym w częściach, za których sporządzenie Bank Zachodni WBK S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Banku Zachodniego WBK S.A. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Dokumencie Ofertowym oraz Dokumencie Podsumowującym ograniczona jest do następujących rozdziałów, punktów i podpunktów Dokumentu Ofertowego: rozdział „*Dokument Ofertowy – Warunki Oferty*”, rozdział „*Dokument Ofertowy – Informacje dodatkowe – Podmioty zaangażowane w Ofertę – Menedżerowie Oferty*” w zakresie dotyczącym Banku Zachodniego WBK S.A. oraz do następujących punktów i podpunktów Dokumentu Podsumowującego: punkt „*Dokument Podsumowujący – Podsumowanie – E3. Warunki Oferty*” (z wyłączeniem opisu Umowy o Gwarantowanie Oferty).

Juan de Porras Aguirre

Członek Zarządu

.....

Marcin Prell

Członek Zarządu

.....

Oświadczenie Greenberg Traurig Grzesiak sp.k.

W imieniu Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym w częściach, za których sporządzenie Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w Dokumencie Ofertowym ograniczona jest do następujących rozdziałów Dokumentu Ofertowego: rozdział „*Dokument Ofertowy – Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych*” oraz rozdział „*Dokumentu Ofertowego – Opodatkowanie*”.

Jarosław Grzesiak

Komplementariusz

.....

SKRÓTY I DEFINICJE

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

Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w ramach niniejszego rozdziału mają znaczenie określone w rozdziale „Skróty i definicje” Dokumentu Rejestracyjnego.

Akcje	Łącznie Akcje Istniejące oraz Akcje Oferowane.
Akcje Istniejące	Akcje Alior Banku istniejące według stanu na Datę Prospektu, tj. 72.707.463 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, G, oraz H o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.
Akcje Oferowane	Nie mniej niż 1 i nie więcej niż 220.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, będące przedmiotem Oferty przeprowadzanej na podstawie Prospektu.
Alior Bank, Bank, Emitent, Spółka	Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 305178.
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. <i>The United States Securities Act of 1933</i>), ze zm.
Bank Zachodni WBK	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i adresem: Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008723.
CAR	Łączny współczynnik kapitałowy, który stanowi fundusze własne instytucji wyrażone jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko zgodnie z art. 92 ust. 2 lit c) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Oferowanych określona na potrzeby wykonania Prawa Poboru i składania Zapisów Dodatkowych, której wartość zostanie podana w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.
CET 1	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I, który stanowi kapitał podstawowy Tier I instytucji wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko zgodnie z art. 92 ust. 2 lit a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF.
DM PKO BP	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000026438.
Dokument Ofertowy	Dokument ofertowy sporządzony w związku z Ofertą przez Alior Bank i zatwierdzony przez KNF.
Dokument Podsumowujący	Dokument podsumowujący sporządzony w związku z Ofertą przez Alior Bank i zatwierdzony przez KNF.
Dokument Rejestracyjny	Dokument rejestracyjny sporządzony w związku z Ofertą przez Alior Bank, zatwierdzony przez KNF i stanowiący część Prospektu dotyczącego Oferty Podziałowej (o ile Oferta Podziałowa zostanie przeprowadzona).

Dopuszczenie	Ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych, Praw do Akcji oraz Jednostkowych Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW oraz, o ile wynika to z kontekstu, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na tym rynku.
Dyrektywa MAD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku.
Dyrektywa Prospektowa	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE.
Dzień Prawa Poboru	23 maja 2016 r. – dzień, według którego określa się akcjonariuszy Alior Banku, którym przysługuje Prawo Poboru.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje UE i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii).
EURO, EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
Globalni Współkoordynatorzy	Bank Zachodni WBK, Goldman Sachs International oraz J.P. Morgan.
Goldman Sachs International	Goldman Sachs International z siedzibą w Londynie i adresem: Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, Wielka Brytania.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna oraz, o ile z kontekstu nie wynika co innego, rynek regulowany (rynek podstawowy) prowadzony przez tę spółkę.
Grupa Alior	Alior Bank i spółki zależne Alior Banku.
J.P. Morgan	J.P. Morgan Securities plc z siedzibą w Londynie i adresem: 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, Wielka Brytania.
Jednostkowe Prawo Poboru	Jednostkowe prawo poboru Akcji Oferowanych.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz system depozytowy obsługiwany przez tę spółkę.
KE	Komisja Europejska, organ wykonawczy UE.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 1030, ze zm.).
Krajowy Rejestr Sądowy, KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni, QIB	Kwalifikowani nabywcy instytucjonalni (ang. <i>Qualified institutional buyers</i>) w znaczeniu nadanym art. 144A Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.
Lokalny Współprowadzący Księgę Popytu	DM PKO BP.
Menedżerowie Oferty	Bank Zachodni WBK, Goldman Sachs International, J.P. Morgan oraz DM PKO BP.
NBP	Narodowy Bank Polski.

Nowelizacja Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	Nowelizacja Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych przyjęta przez Sejm w dniu 31 marca 2016 r., podpisana przez Prezydenta RP w dniu 22 kwietnia 2016 r., która wejdzie w życie po upływie 30 dni od dnia ogłoszenia w Dzienniku Ustaw (które miało miejsce w dniu 4 maja 2016 r.).
Nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej	Nowelizacja Ustawy o Ofercie Publicznej przyjęta przez Sejm w dniu 31 marca 2016 r., podpisana przez Prezydenta RP w dniu 22 kwietnia 2016 r., która wejdzie w życie po upływie 30 dni od dnia ogłoszenia w Dzienniku Ustaw (które miało miejsce w dniu 4 maja 2016 r.).
Oferta	Oferta publiczna Akcji Oferowanych przeprowadzana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie Prospektu.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 613, ze zm.).
Państwo Członkowskie	Państwo będące członkiem UE.
PLN, zł	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 128, ze zm.).
Prawo do Akcji, PDA	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania Akcji Oferowanych, powstające z chwilą przydziału Akcji Oferowanych i wygasające z chwilą rejestracji tych Akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem, w którym uprawomocni się decyzja sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.
Prawo Poboru	Prawo poboru Akcji Oferowanych.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Projekt Nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Projekt ustawy z dnia 20 kwietnia 2016 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw.
Prospekt	Prospekt emisyjny przygotowany na potrzeby Oferty składający się z Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego oraz Dokumentu Podsumowującego.
Przedwstępna Umowa Subemisyjna	Ma znaczenie określone w „ <i>Dokumencie Ofertowym – Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji – Przedwstępna Umowa Subemisyjna</i> ”.
Przepis 144A	Przepis wykonawczy do Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Rule 144A</i>).
PZU	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: al. Jana Pawła II 24, 00-133, Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 9831.
PZU Życie	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: al. Jana Pawła II 24, 00-133, Warszawa wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 30211.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Alior Banku.
Regulacja S	Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i>).

Regulamin GPW, Regulamin Gieldy	Regulamin Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady GPW z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2016 r.).
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwalony Uchwałą Nr 8/58/98 Rady Nadzorczej z dnia 24 lipca 1998 r., ze zm. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2016 r.).
Rozporządzenie 809/2004, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 133).
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw).
RP	Rzeczpospolita Polska.
Statut	Statut Alior Banku.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 r.).
Szczegółowe Zasady Obrotu Gieldowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Gieldowego uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r., ze zm.
Tier I	Kapitał Tier I w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE.
Transakcja	Ma znaczenie określone w „ <i>Dokumencie Rejestracyjnym – Transakcja – Wprowadzenie</i> ”.

Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego	Uchwała nr 3/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Alior Bank Spółka Akcyjna z dnia 5 maja 2016 r. w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, ustalenia 23 maja 2016 r. jako dnia prawa poboru akcji serii I, przekazania Radzie Nadzorczej kompetencji do wyrażenia zgody na zawarcie umowy o subemisję, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu, załączona do niniejszego Dokumentu Ofertowego jako załącznik nr 1.
UE	Unia Europejska.
Umowa o Gwarantowanie Oferty	Ma znaczenie określone w „ <i>Dokumencie Ofertowym – Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji – Umowa o Gwarantowanie Oferty</i> ”.
Umowy Sprzedaży Akcji i Podziału	Umowa sprzedaży akcji Banku BPH oraz Podziału zawarta w dniu 31 marca 2016 r. między Alior Bankiem, GEIP, DRB Holding B.V. i Selective American Financial Enterprises, LLC.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 157, ze zm.).
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 174).
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 1537, ze zm.).
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 r., Nr 942, ze zm.).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 184, ze zm.).
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 r., poz. 361, ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 851, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 223).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 205).
Ustawa o Podatku VAT	Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz.U. z 2011 r. nr 177, poz. 1054, ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 330, ze zm.).
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Alior Banku.
Współgwaranci Oferty	Bank Zachodni WBK, Goldman Sachs International, J.P. Morgan oraz DM PKO BP.
Zapis Dodatkowy	Zapis na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji, który mogą złożyć w terminie wykonania Prawa Poboru akcjonariusze, którym przysługuje Prawo Poboru Akcji Oferowanych.
Zarząd	Zarząd Alior Banku.

ZAŁĄCZNIKI
Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego

Uchwała Nr 3/2016

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Alior Bank Spółka Akcyjna

z dnia 5 maja 2016 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, ustalenia 23 maja 2016 r. jako dnia prawa poboru akcji serii I, przekazania Radzie Nadzorczej kompetencji do wyrażenia zgody na zawarcie umowy o subemisję, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) („Walne Zgromadzenie”), działając na podstawie art. 430–433 i 436 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”), art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), art. 14, 15 i 28 w związku z 27 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”) oraz § 17 ust. 2 pkt 1 i 5 Statutu Banku, uchwała, co następuje:

§1.

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Banku o kwotę nie niższą niż 10 (słownie: dziesięć) złotych („zł”) oraz nie wyższą niż 2.200.000.000 (słownie: dwa miliardy dwieście milionów) zł, tj. do kwoty nie niższej niż 727.074.640 (słownie: siedemset dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści) zł oraz nie wyższej niż 2.927.074.630 (słownie: dwa miliardy dziewięćset dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) zł w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 220.000.000 (słownie: dwustu dwudziestu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10 (dziesięć) zł każda („Akcje Nowej Emisji”).
2. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
3. Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2016 r. na równi z pozostałymi akcjami Banku, tj. za cały rok 2016.
4. Akcje Nowej Emisji mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.
5. Akcje Nowej Emisji będą akcjami zwykłymi na okaziciela i w związku z tym nie będą przyznawały jakichkolwiek szczególnych uprawnień ich posiadaczom.

§2.

Prawo poboru i subskrypcja

1. Ustala się dzień 23 maja 2016 r. jako dzień prawa poboru Akcji Nowej Emisji w rozumieniu art. 432 § 2 KSH („Dzień Prawa Poboru”).
2. Akcjonariuszom Banku posiadającym akcje Banku na koniec Dnia Prawa Poboru będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Nowej Emisji, przy czym za każdą 1 (jedną) akcją Banku posiadaną na koniec Dnia Prawa Poboru akcjonariuszowi Banku będzie przysługiwało 1 (jedno) jednostkowe prawo poboru („Prawo Poboru”).
3. Liczbę Akcji Nowej Emisji, do objęcia których będzie uprawniać 1 (jedno) Prawo Poboru („Parytet”), ustala się poprzez podzielenie liczby Akcji Nowej Emisji, określonej na podstawie § 4 ust. 1 lit. (b) niniejszej Uchwały, przez łączną liczbę Praw Poboru. Ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji przydzielonych danej osobie w wykonaniu przez nią Prawa Poboru ustala się poprzez pomnożenie liczby Praw Poboru, objętych wszystkimi ważnymi zapisami złożonymi przez tę osobę, przez Parytet, a następnie zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób wyniku w dół do najbliższej liczby całkowitej.

4. Akcjonariusze, którym przysługuje Prawo Poboru będą mogli, zgodnie z art. 436 § 2 KSH, ponadto złożyć, w terminie wykonania Praw Poboru, dodatkowy zapis na Akcje Nowej Emisji, w razie niewykonania Prawa Poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje Nowej Emisji objęte dodatkowymi zapisami, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, zostaną przydzielone akcjonariuszom proporcjonalnie do złożonych przez nich dodatkowych zapisów.
5. Termin, w którym będzie możliwe wykonanie Praw Poboru, zostanie określony w prospekcie emisyjnym sporządzonym na potrzeby oferty publicznej Akcji Nowej Emisji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, praw do Akcji Nowej Emisji („**Prawa do Akcji**”) oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) („**Prospekt**”).
6. Akcje Nowej Emisji nieobjęte w trybie określonym w ust. 3 i 4 zostaną przydzielone przez Zarząd Banku według jego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna określona na podstawie § 4 ust. 1 lit. (c) niniejszej Uchwały.

§3.

Subemisja

1. W przypadku określonym w art. 433 § 3 pkt 2 KSH Akcje Nowej Emisji w liczbie równej różnicy (i) ostatecznej liczby oferowanych Akcji Nowej Emisji określonej na podstawie § 4 ust. 1 lit. (b) niniejszej Uchwały oraz (ii) liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych na podstawie § 2 ust. 3–6 niniejszej Uchwały zostaną objęte, przez jedną lub więcej instytucji finansowych (subemitentów), z którymi Zarząd Banku, przed opublikowaniem Prospektu, zawrze umowę o subemisję (ang. *underwriting agreement*), na zasadach określonych w tej umowie.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji Akcji Nowej Emisji, w tym zawarcia umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną. Działając na podstawie art. 433 § 5 KSH Walne Zgromadzenie niniejszym przekazuje Radzie Nadzorczej Banku kompetencję do wyrażenia zgody na zawarcie przez Bank umowy o subemisję, o której mowa w ust. 1.

§4.

Upoważnienie dla Zarządu Banku

1. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do określenia:
 - (a) ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Banku, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż kwota minimalna ani wyższa niż kwota maksymalna określone w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały, stosownie do art. 432 § 4 KSH;
 - (b) ostatecznej liczby oferowanych Akcji Nowej Emisji, stosownie do art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej; jeżeli Zarząd nie skorzysta z tego uprawnienia, liczbą Akcji Nowej Emisji oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Nowej Emisji określona w § 1 ust. 1 niniejszej Uchwały;
 - (c) ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji, stosownie do art. 432 § 1 pkt 4 KSH.
2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku na podstawie niniejszej Uchwały, emisją i ofertą Akcji Nowej Emisji oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności do:
 - (a) zaoferowania Akcji Nowej Emisji w ofercie publicznej;
 - (b) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji oraz ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji (w tym zasad przydziału i subskrypcji Akcji Nowej Emisji obejmowanych na podstawie umowy o subemisji, o której mowa w § 3 ust. 1 niniejszej Uchwały);
 - (c) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie Prospektu.
3. W przypadku, gdyby umowa sprzedaży akcji oraz podziału dotycząca Banku BPH S.A. zawarta przez Bank w dniu 31 marca 2016 r. z GE Investments Poland sp. z o.o., DRB Holdings B.V. oraz Selective American Financial Enterprises, LLC została zmieniona lub rozwiązana, Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do podjęcia decyzji o:
 - (a) odstąpieniu od wykonania lub zawieszeniu wykonania niniejszej Uchwały;

- (b) odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji;
- (c) zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, przy czym w tym przypadku Zarząd Banku może nie wskazywać nowego terminu podjęcia przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, który to termin może zostać wskazany i podany do publicznej wiadomości w terminie późniejszym.

§5.

Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu giełdowego

1. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o dematerializacji, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie:
 - (a) 72.707.463 (słownie: siedemdziesięciu dwóch milionów siedmuset siedmiu tysięcy czterystu sześćdziesięciu trzech) Praw Poboru;
 - (b) nie więcej niż 220.000.000 (słownie: dwustu dwudziestu milionów) Praw do Akcji;
 - (c) nie więcej niż 220.000.000 (słownie: dwustu dwudziestu milionów) Akcji Nowej Emisji.
2. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.
3. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia o ubieganiu się przez Bank o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:
 - (a) 72.707.463 (słownie: siedemdziesięciu dwóch milionów siedmuset siedmiu tysięcy czterystu sześćdziesięciu trzech) Praw Poboru;
 - (b) nie więcej niż 220.000.000 (słownie: dwustu dwudziestu milionów) Praw do Akcji;
 - (c) nie więcej niż 220.000.000 (słownie: dwustu dwudziestu milionów) Akcji Nowej Emisji.
4. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Banku do podjęcia wszelkich czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji wskazanych w ust. 1 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

§6.

Zmiana statutu

1. Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia, że § 9 ust. 1 Statutu Banku w obecnym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Banku wynosi 727.074.630 (słownie: siedemset dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) złotych i jest podzielony na 72.707.463 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt trzy) akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) każda, w tym:

- *50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych serii A;*
- *1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych serii B;*
- *12.332.965 (słownie: dwanaście milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych serii C;*
- *6.358.296 (słownie: sześć milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych serii G;*
- *410.704 (słownie: czterysta dziesięć tysięcy siedemset cztery) akcje zwykłe serii D; oraz*
- *2.355.498 (słownie: dwa miliony trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych serii H.”*

zmienia się w taki sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Banku wynosi nie mniej niż 727.074.640 (słownie: siedemset dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset czterdzieści) złotych i nie więcej niż 2.927.074.630 (słownie: dwa miliardy dziewięćset dwadzieścia siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści) złotych i jest podzielony na nie mniej niż 72.707.464 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery)

i nie więcej niż 292.707.463 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt dwa miliony siedemset siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt trzy) akcje zwykłe o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) złotych każda, w tym:

- 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych serii A;
 - 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych serii B;
 - 12.332.965 (słownie: dwanaście milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych serii C;
 - 6.358.296 (słownie: sześć milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych serii G;
 - 410.704 (słownie: czterysta dziesięć tysięcy siedemset cztery) akcje zwykłe serii D;
 - 2.355.498 (słownie: dwa miliony trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych serii H; oraz
 - *nie mniej niż 1 (słownie: jedną) oraz nie więcej niż 220.000.000 (słownie: dwieście dwadzieścia milionów) akcji zwykłych serii I.*
2. Wysokość objętego kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Nowej Emisji oraz brzmienie § 9 ust. 1 Statutu Banku określi Zarząd Banku na podstawie art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 § 2 i 4 KSH, poprzez złożenie, po przydziale Akcji Nowej Emisji, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Banku.
 3. Zmiana Statutu Banku w zakresie wskazanym w niniejszej Uchwale wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
 4. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Banku do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Banku z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej Uchwały oraz oświadczenia Zarządu Banku, o którym mowa w ust. 2.

§7. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z zastrzeżeniem § 6 ust. 3 niniejszej Uchwały.

EMITENT

Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38d

02-232 Warszawa

Polska

MENEDŻEROWIE OFERTY

**GLOBALNI WSPÓLKOORDYNATORZY, WSPÓLPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU,
WSPÓŁGWARANCI OFERTY**

Goldman Sachs International

Peterborough Court

133 Fleet Street

London EC4A 2BB

Wielka Brytania

J.P. Morgan Securities plc

25 Bank Street

London, E14 5JP

Wielka Brytania

Bank Zachodni WBK

Rynek 9/11

50-950 Wrocław

Polska

OFERUJĄCY

Bank Zachodni WBK

Rynek 9/11

50-950 Wrocław

Polska

**LOKALNY WSPÓLPROWADZĄCY KSIĘGĘ
POPYTU, WSPÓŁGWARANT OFERTY**

**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego
w Warszawie**

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

NIEZALEŻNY BIEGLY REWIDENT EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

al. Armii Ludowej 14

00-683 Warszawa

DORADCY PRAWNI EMITENTA

w zakresie prawa amerykańskiego, angielskiego i polskiego:

Greenberg Traurig Grzesiak sp.k.

ul. Książęca 4

00-498 Warszawa

Polska

Greenberg Traurig Maher LLP

The Shard, Level 8

32 London Bridge Street

London, SE1 9SG

Wielka Brytania

Greenberg Traurig LLP

MetLife Building, 200 Park
Avenue Nowy Jork, NY 10166

Stany Zjednoczone Ameryki

DORADCA PRAWNY MENEDŻERÓW OFERTY I OFERUJĄCEGO

w zakresie prawa amerykańskiego, angielskiego i polskiego:

Clifford Chance LLP

10 Upper Bank Street

London E14 5JJ

Wielka Brytania

**Clifford Chance, Janicka, Krużewski,
Namiotkiewicz i Wspólnicy sp.k.**

ul. Lwowska 19

00-660 Warszawa