

PROSPEKT PODSTAWOWY



Alior Bank S.A.

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

PROSPEKT PODSTAWOWY PROGRAMU EMISJI BANKOWYCH PRAW POCHODNYCH DO KWOTY 5.000.000.000 PLN

Niniejszy prospekt podstawowy (**Prospekt**) został sporządzony w związku z programem emisji bankowych praw pochodnych, w ramach którego maksymalne zadłużenie Alior Bank S.A. z tytułu bankowych praw pochodnych wyemitowanych i niewykupionych w ramach tego programu nie może być wyższe niż 5.000.000.000 PLN (**Program**), ustanowionym przez Alior Bank S.A. (**Emitent**). W ramach Programu Emitent może emitować bankowe prawa pochodne (**BPP**), których wartość będzie wyrażona w złotych polskich lub w innej walucie.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (**KNF**) będącą właściwym organem na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być opublikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (**Rozporządzenie Prospektowe**). KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości BPP, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w BPP. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem BPP.

Niniejszy Prospekt został sporządzony na podstawie art. 8 Rozporządzenia Prospektowego, w związku z zamiarem prowadzenia ofert publicznych BPP na terytorium Polski oraz w przypadku wybranych przez Emitenta serii BPP, ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (**Rynek Regulowany**) i o wprowadzenie BPP do obrotu na Rynku Regulowanym.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w oparciu o Załączniki nr 6, 14, 17 i 28 do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty nabycia ani zachęty do nabycia BPP lub oferty nabycia BPP skierowanej do jakiegokolwiek osoby, do której nie można skierować takiej oferty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

BPP NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH, ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI ORAZ NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.

INWESTYCJA W BPP OFEROWANE NA PODSTAWIE PROSPEKTU WIĄŻE SIĘ Z SZEREGIEM RYZYK WŁAŚCIWYCH DLA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRODUKTY STRUKTURYZOWANE ORAZ RYZYKAMI ZWIĄZANYMI Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ. OPIS TYCH RYZYK ZNAJDUJE SIĘ W CZĘŚCI „CZYNNIKI RYZYKA”.

W SZCZEGÓLNOŚCI ZWRACA SIĘ UWAGĘ NABYWCÓW BPP NA TO, ŻE BPP NIE SĄ DEPOZYTAMI BANKOWYMI I NIE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW. PONADTO, W PRZYPADKU NIETYTUŁOWOŚCI EMITENTA SPOWODOWANEJ POGORSZENIEM SIĘ JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM UTRATĄ PŁYNNOŚCI PRZEZ EMITENTA, CZĘŚĆ LUB CAŁOŚĆ ZAINWESTOWANEGO KAPITAŁU MOŻE ZOSTAĆ UTRACONA. JAK RÓWNIEŻ NABYWCY BPP MOGĄ NIE OTRZYMAĆ ŚWIADCZEŃ Z BPP PRZEWIDZIANYCH W WARUNKACH EMISJI BPP. W ZWIĄZKU Z TYMI RYZYKAMI, PRZED INWESTYCJĄ W BPP INWESTORZY POWINNI ROZWAŻYĆ, CZY ICH PORTFEL INWESTYCYJNY JEST NALEŻYCIEM ZDYWERSYFIKOWANY

Agencja ratingowa Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited przyznała Emitentowi długoterminowy rating kredytowy BB+ z perspektywą pozytywną. Agencja ratingowa Fitch Ratings Ireland Limited przyznała Emitentowi długoterminowy rating kredytowy BB z perspektywą pozytywną. Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited oraz Fitch Ratings Ireland Limited mają siedzibę w Dublinie i są wpisane na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych. Lista jest dostępna na stronie internetowej Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (*European Securities and Markets Authority*) ([http://www\[.\]esma\[.\]eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www[.]esma[.]eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)).

Firma Inwestycyjna



Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 17 października 2024 r. Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy po jego zatwierdzeniu, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek Suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

SPIS TREŚCI

Opis Programu.....	3
Czynniki ryzyka	7
Oświadczenia dotyczące zatwierdzenia Prospektu.....	37
Historyczne informacje finansowe i pozostałe dokumenty włączone przez odniesienie	38
Przeznaczenie wpływów z emisji BPP	40
Warunki Emisji Bankowych Praw Pochodnych.....	41
Opis Emitenta.....	51
Informacje o Emitencie – historia i rozwój Emitenta.....	51
Strategia Emitenta	53
Zarys ogólny działalności.....	56
Struktura organizacyjna.....	75
Informacje o tendencjach	75
Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	76
Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze.....	76
Znaczeni akcjonariusze	81
Kapitał zakładowy	82
Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	83
Informacje osób trzecich	84
Istotne umowy zawarte przez Emitenta.....	84
Ratingi	85
Informacje o warunkach Oferty	86
Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty	86
Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe	99
Ograniczenia prowadzenia Oferty.....	99
Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	99
Informacje na temat różnic pomiędzy bankowymi prawami pochodnymi a depozytami bankowymi	100
Ostrzeżenie o skutkach podatkowych	102
Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie	103
Wzór formularza Ostatecznych Warunków	106
Informacje ogólne.....	113
Zgoda na ustanowienie Programu	113
Notowanie BPP	113
Dokumenty udostępnione do wglądu	113
Systemy rozliczeniowe.....	113
Warunki ustalenia ceny	113
Metoda obliczania rentowności.....	113
Istotna lub znacząca zmiana	114
Biegli rewidenci	114
Podmioty zaangażowane w Ofertę	114
Transakcje pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Emitentem.....	115
Definicje.....	116

OPIS PROGRAMU

Niniejszy Opis Programu stanowi ogólny opis programu ofertowego w rozumieniu art. 25 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004. Niniejszy opis zawiera podsumowanie podstawowych parametrów Programu i jest oparty na treści Prospektu, uchwały Zarządu Emitenta nr 239/2023 z dnia 29 września 2023 r. w sprawie otwarcia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Praw Pochodnych Alior Bank S.A. oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 132/2023 z dnia 9 października 2023 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały Zarządu w sprawie otwarcia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Praw Pochodnych Alior Bank S.A., oraz powinien być czytany łącznie z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu oraz, w odniesieniu do emisji poszczególnych Serii BPP, odpowiednimi Ostatecznymi Warunkami.

Wyrażenia zdefiniowane w części „Warunki Emisji Bankowych Praw Pochodnych” zachowują swoje znaczenie w niniejszym opisie.

Emitent:	Alior Bank S.A.
Opis:	<p>Program emisji BPP, na podstawie którego Emitent będzie miał możliwość przeprowadzania w imieniu własnym i na rachunek własny emisji BPP. Maksymalne zadłużenie Emitenta z tytułu wartości nominalnej Niewykupionych BPP nie przekroczy kwoty 5.000.000.000 PLN. Emisje BPP w ramach niniejszego Prospektu będą przeprowadzane w okresie jego ważności.</p> <p>Ostateczna wartość nominalna BPP, które zostaną wyemitowane w okresie ważności Prospektu, będzie uzależniona od potrzeb finansowych Emitenta oraz popytu na emitowane przez Emitenta BPP, przy czym wyniesie ona nie więcej niż 5.000.000.000 PLN.</p>
Przeznaczenie Prospektu:	Prospekt został sporządzony w związku z Programem, w ramach którego Emitent może emitować BPP. Maksymalne zadłużenie Emitenta z tytułu wartości nominalnej Niewykupionych BPP nie przekroczy 5.000.000.000 PLN.
Zatwierdzenie Prospektu:	Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem na podstawie Rozporządzenia Prospektowego. KNF zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości BPP, które są przedmiotem Prospektu.
Firma Inwestycyjna:	Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.
Wartość Programu:	W okresie ważności Prospektu maksymalne zadłużenie Emitenta z tytułu wartości nominalnej Niewykupionych BPP, nie może być w żadnym momencie trwania Programu wyższe niż 5.000.000.000 PLN.

Emitent wskazuje, że w czasie trwania Programu nie jest możliwa sytuacja, w której suma wartości nominalnej wszystkich Serii Niewykupionych BPP przekroczy kwotę 5.000.000.000 PLN.

Oferowanie: Wszystkie BPP będą przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Bankowe prawo pochodne jest papierem wartościowym, o którym mowa w art. 88o pkt 1 Prawa Bankowego, emitowanym w serii przez bank, inkorporującym uprawnienie do nabycia lub objęcia innych papierów wartościowych, lub dokonania rozliczenia pieniężnego, w którym wypłata i wysokość świadczenia są uzależnione od uprzednio określonych warunków dotyczących kształtowania się wartości lub ceny czynników takich jak indeks lub połączenie indeksów, instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych, towar lub połączenie towarów oraz kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych.

BPP emitowane na podstawie niniejszego Prospektu będą w całości objęte ochroną zainwestowanego kapitału, co oznacza, że w przypadku Zapadalności Emitent będzie zobowiązany do zapłaty świadczenia na rzecz osoby uprawnionej z BPP równego co najmniej kwocie odpowiadającej całości uiszczonej ceny emisyjnej BPP.

BPP emitowane na podstawie niniejszego Prospektu nie będą inkorporowały uprawnienia do nabycia lub objęcia innych papierów wartościowych.

Waluty: Wartość BPP będzie wyrażona w PLN lub w innej walucie.

Zapadalność: Dzień Wykupu danej Serii BPP zostanie ustalony przez Emitenta i wskazany w Ostatecznych Warunkach emisji danej Serii BPP. Zapadalność BPP będzie nie krótsza niż siedem dni i nie dłuższa niż 12 lat.

Wartość nominalna jednego BPP: Wartość nominalna jednego BPP będzie wynosić nie mniej niż 100 PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie.

Cena emisyjna: Cena emisyjna BPP zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach emisji danej Serii BPP.

Wykup BPP: Wykup BPP będzie następował w Dniu Wykupu.

O ile Emitent dopuści możliwość wcześniejszego wykupu BPP, szczegółowe okoliczności, w których wykup BPP może nastąpić przed Dniem Wykupu, zostaną wskazane w Ostatecznych Warunkach. Dopuszczenie przez Emitenta możliwości wcześniejszego wykupu BPP danej serii nie obliguje Emitenta do skorzystania z opcji ich wcześniejszego wykupu.

Emitowane BPP będą w całości objęte ochroną zainwestowanego kapitału, co oznacza, że w przypadku wykupu lub wcześniejszego wykupu BPP Emitent będzie zobowiązany do zapłaty posiadaczowi BPP kwoty równej co najmniej kwocie odpowiadającej całości uiszczonej ceny emisyjnej BPP. Emitent nie gwarantuje, że należna będzie jakakolwiek kwota świadczenia z BPP. Wynika to z faktu, że wysokość świadczenia z BPP uzależniona jest od wartości Instrumentu Bazowego.

Odkup BPP:

Zgodnie z par. 9 warunków emisji BPP, BPP mogą podlegać odkupowi przez Emitenta z inicjatywy posiadacza BPP w wyniku złożenia przez niego Emitentowi oferty bez oznaczenia ceny (oferta z ceną bezwarunkową, tj. bez określonej ceny minimalnej) lub z oznaczeniem ceny (oferta z ceną limitowaną, tj. z uwzględnieniem ceny minimalnej).

W przypadku gdy BPP podlegają odkupowi przez Emitenta z inicjatywy posiadacza BPP w wyniku złożenia przez niego oferty bez oznaczenia ceny, Emitent może odkupić te BPP po każdej cenie.

W przypadku gdy BPP podlegają odkupowi przez Emitenta z inicjatywy posiadacza BPP w wyniku złożenia przez niego oferty z ceną limitowaną, Emitent może odkupić te BPP po cenie nie niższej niż cena oznaczona przez posiadacza BPP. Jeżeli cena określona przez posiadacza BPP jest wyższa niż cena rynkowa BPP, zlecenie nie jest realizowane przez Emitenta.

Sposób oznaczenia ceny odkupu, jak również częstotliwość lub terminy jej oznaczania, sposób i miejsce publikacji oraz terminy i częstotliwość odkupowania BPP od posiadaczy BPP będą określać Ostateczne Warunki BPP danej Serii.

Cena odkupu BPP ustalana jest w oparciu o jego wartość bieżącą, stąd Emitent nie może zagwarantować, że będzie ona odpowiadać co najmniej kwocie odpowiadającej całości uiszczonej ceny emisyjnej BPP. Wycena BPP dokonywana jest przez Emitenta w dobrej wierze, przy uwzględnieniu zdyskontowanej przyszej wartości BPP oczekiwanej w Dniu Wykupu oraz wartości instrumentu wbudowanego zabezpieczającego wypłatę, jeżeli taki instrument występuje. Panujące w danym momencie warunki mogą spowodować, że wycena BPP na rynku wtórnym będzie poniżej ich ceny emisyjnej i tym samym cena odkupu również będzie poniżej tej wartości. W przypadku, gdy w takiej sytuacji posiadacz BPP zdecyduje się na przedstawienie Emitentowi oferty odkupu BPP otrzyma od Emitenta cenę odkupu będącą poniżej ceny emisyjnej.

Instrument wbudowany to rodzaj instrumentu pochodnego zabezpieczającego wypłatę całości lub części świadczenia z BPP, mogący mieć formę m.in.: opcji lub kontraktu swap. Wartość instrumentu wbudowanego jest określana przez jego wystawcę na podstawie warunków rynkowych w dniu ustalania ceny odkupu lub świadczenia z BPP. Waga instrumentu wbudowanego w wycenie dokonywanej na potrzeby ustalenia ceny odkupu uzależniona jest od jego wartości w dniu ustalania ceny odkupu i należy mieć na uwadze ryzyko, że wartość ta może wynosić zero i tym samym jego waga w cenie odkupu będzie wynosiła zero.

Odkup BPP następuje z inicjatywy posiadacza BPP i jest dla niego dobrowolny. Posiadacz BPP nie musi decydować się na przedstawienie Emitentowi oferty odkupu BPP. W takim wypadku, posiadacz BPP będzie mógł kontynuować posiadanie BPP aż do ich wykupu przez Emitenta w Dniu Wykupu.

Reprezentacja posiadaczy BPP:

Nie powołano reprezentanta posiadaczy BPP i taki reprezentant nie zostanie powołany.

Agent dokonujący wycień:	Nie powołano agenta dokonującego wycień i taki agent nie zostanie powołany. Emitent będzie samodzielnie dokonywał wszystkich obliczeń, w tym obliczeń kwot świadczeń z BPP, przewidzianych w Warunkach Emisji.
Rating:	<p>Agencja ratingowa Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited nadała Emitentowi rating długoterminowy BB+ z perspektywą pozytywną. Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited ma siedzibę w Dublinie i jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych. Lista jest dostępna na stronie internetowej Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).</p> <p>Agencja ratingowa Fitch Ratings Ireland Limited nadała Emitentowi rating długoterminowy BB z perspektywą pozytywną. Fitch Ratings Ireland Limited ma siedzibę w Dublinie i jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych. Lista jest dostępna na stronie internetowej Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).</p>
Notowanie:	Emitent może ubiegać się o wprowadzenie i dopuszczenie niektórych Serii BPP do obrotu na Rynku Regulowanym. Informacja o tym, czy BPP danej Serii będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym będzie zawarta w Ostatecznych Warunkach dla tej Serii BPP. Dopuszczenie i wprowadzenie BPP do obrotu na Rynku Regulowanym będzie możliwe po spełnieniu przez BPP i Emitenta wymogów wynikających z obowiązujących w danym czasie regulacji Rynku Regulowanego. Emitent nie będzie ubiegał się o wprowadzenie BPP do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
Zbywalność:	Zbywalność BPP jest nieograniczona.
Ograniczenia oferowania:	Rozpowszechnianie niniejszego Prospektu i oferowanie BPP podlegają ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa obowiązujących w Unii Europejskiej oraz na terytorium Polski.

CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie BPP, inwestorzy potwierdzają świadomość ryzyka, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z BPP. Istnieje szereg okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z BPP. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są istotne w dniu zatwierdzenia Prospektu, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszym Prospekcie Emitent opisał szereg czynników, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z BPP.

Dodatkowo, w niniejszym Prospekcie wskazano czynniki, które są istotne z punktu widzenia ryzyk rynkowych związanych z BPP.

W opisie każdego ryzyka została zawarta informacja o ocenie jego istotności i prawdopodobieństwie wystąpienia danego ryzyka dokonanej przez Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu. Poziom istotności ryzyka został oceniony w trzystopniowej skali: „wysoki”, „średni”, „niski”. Prawdopodobieństwo materializacji ryzyka zostało ocenione w trzystopniowej skali: „bardzo prawdopodobne”, „możliwe do wystąpienia”, „mało prawdopodobne”. Jeżeli dla danego ryzyka nie jest możliwe dokonanie takiej oceny, wyjaśnienie dlaczego taka ocena nie jest możliwa zostało zawarte w opisie danego ryzyka.

Emitent nie może wykluczyć, że w danym momencie wystąpi jednocześnie kilka czynników ryzyka opisanych w niniejszym Prospekcie. Zbieg kilku ryzyk może wywrzeć większy wpływ na sytuację Emitenta niż wystąpienie pojedynczego ryzyka, jednak na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitentowi nie są znane okoliczności, które mogłyby doprowadzić do takiego zbiegu ryzyk. W ocenie Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie jest możliwa ocena prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zbiegu ryzyk ani istotności jego wpływu na sytuację Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o nabyciu BPP, potencjalni nabywcy BPP powinni zapoznać się także ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi Emitenta i BPP zawartymi w innych częściach niniejszego Prospektu. Ponadto wskazuje się, że w celu uniknięcia występującego po stronie potencjalnych nabywców BPP nadmiernego ryzyka utraty inwestowanych środków pieniężnych, zasadna jest dywersyfikacja inwestycji, na przykład poprzez podział inwestowanych środków na różne rodzaje papierów wartościowych emitowanych przez różnych emitentów. Inwestycja wszystkich posiadanych środków pieniężnych w BPP zwiększa ryzyko ich straty.

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem, branżą, w której działa i otoczeniem regulacyjnym

1.1. Ryzyko obciążeń związanych z tzw. wakacjami kredytowymi oraz wpłat na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców

W 2021 i 2022 r. ustalana przez Radę Polityki Pieniężnej stopa referencyjna wzrosła z poziomu 1,75% do 6,75% we wrześniu 2022 r., co bezpośrednio wpłynęło na wzrost WIBOR, a także na wzrost oprocentowania kredytów hipotecznych w PLN, dla których WIBOR stanowi bazę dla ustalenia oprocentowania.

Aby złagodzić wpływ podwyższenia stóp procentowych na sytuację finansową gospodarstw domowych, uchwalono Ustawę o Pomocy Kredytobiorcom. Na podstawie Ustawy o Pomocy Kredytobiorcom wprowadzone zostało wsparcie dla kredytobiorców korzystających z kredytów hipotecznych, tzw. „wakacje kredytowe”, polegające na możliwości zawieszenia spłat zobowiązań wynikających z tych kredytów. Okres zawieszenia spłat wynosił dwa miesiące w okresie od 1 sierpnia 2022 r. do 30 września 2022 r., kolejne dwa miesiące w okresie od 1 października 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz

jeden miesiąc w każdym kwartale kalendarzowym począwszy od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. W okresie wakacji kredytowych kredytobiorca nie musi spłacać zobowiązań z tytułu umowy kredytowej (w tym kapitału), z wyjątkiem składek ubezpieczeniowych związanych z umową. Zawieszenie spłat zobowiązań następuje automatycznie z chwilą doręczenia bankowi stosownego wniosku, a okres kredytowania ulega przedłużeniu o okres zawieszenia spłaty kredytu. Prawo do złożenia wniosku o zawieszenie spłat dotyczy kredytobiorców będących konsumentami, posiadających kredyt hipoteczny w PLN. Zawieszeniu podlega spłata zobowiązań wyłącznie w ramach jednej umowy kredytu udzielonego na sfinansowanie własnych potrzeb mieszkaniowych i dotyczy umów kredytowych zawartych przed 1 lipca 2022 r., o ile termin spłaty kredytu przypada po 1 stycznia 2023 r.

W dniu 31 grudnia 2023 r. ustała możliwość składania wniosków o zawieszenie spłat zobowiązań. Tym samym całkowita strata na modyfikacji, oszacowana na podstawie wskaźnika partycypacji portfela korzystającego z „wakacji kredytowych” w wysokości 71% tj. wyniosła łącznie 500 mln PLN.

W dniu 27 grudnia 2023 r. został skierowany do konsultacji projekt ustawy zmieniającej Ustawę o Pomocy Kredytobiorcom, który zakładał przedłużenie obowiązywania „wakacji kredytowych” na rok 2024. Ustawa zmieniająca Ustawę o Pomocy Kredytobiorcom została podpisana przez Prezydenta RP 6 maja 2024 r. i weszła w życie 15 maja 2024 r., dając możliwość zawieszenia spłaty raty w wymiarze dwóch miesięcy w okresie od 1 czerwca 2024 r. do 31 sierpnia 2024 r. oraz w wymiarze dwóch miesięcy w okresie od 1 września 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

W związku z wejściem w życie ustawy zmieniającej Ustawę o Pomocy Kredytobiorcom oraz wynikającą z niej możliwością zawieszenia wykonania umów o kredyt hipoteczny, Emitent rozpoznał w dniu 4 lipca 2024 r. koszt związany z modyfikacją umów kredytowych z tego tytułu w wysokości ok. 86 mln PLN, który został ujęty jako pomniejszenie wyniku brutto Emitenta w drugim kwartale 2024 r. W związku z wolniejszym niż pierwotnie szacowanym napływem wniosków, o skorzystanie z „wakacji kredytowych”, złożonych przez klientów Emitenta, na dzień 30 września 2024 r., szacunkowy koszt związany z modyfikacją umów kredytowych z tego tytułu wynosi 62 mln PLN. W związku z powyższym pozytywny wpływ na wynik brutto Emitenta w trzecim kwartale 2024 r. wyniesie 24 mln PLN.

Powyższy szacunek Emitenta będzie podlegać okresowym weryfikacjom, w szczególności w zakresie zakładanego poziomu partycypacji klientów, a jego aktualizacja będzie ujmowana w bieżących wynikach finansowych Emitenta.

Na podstawie Ustawy o Wsparciu Kredytobiorców, stworzony został Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Fundusz Wsparcia Kredytobiorców przeznaczony jest dla osób fizycznych, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej, a są zobowiązane do spłaty rat kredytu mieszkaniowego stanowiącego znaczne obciążenie budżetu gospodarstwa domowego. Środki Funduszu Wsparcia Kredytobiorców pochodzą m.in. z wpłat kredytodawców dokonywanych proporcjonalnie do wielkości posiadanego portfela kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych, których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. Emitent jest zobowiązany do dokonywania stosowanych wpłat na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, a w przypadku, gdy wielkość środków w Funduszu Wsparcia Kredytobiorców spadnie poniżej 100 mln PLN, do odpowiedniego uzupełnienia wniesionej składki.

Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o Pomocy Kredytobiorcom, na banki, w tym na Emitenta, nałożony został obowiązek odprowadzania dodatkowej składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Z tego tytułu w 2022 r. Emitent został obciążony wpłatą w wysokości 61,8 mln PLN.

Wszelkie zmiany tych przepisów, które zwiększyłyby uprawnienia kredytobiorców w związku z wakacjami kredytowymi lub poziom wpłat do Funduszu Wsparcia Kredytobiorców, bądź wprowadziłyby dodatkowe mechanizmy wsparcia kredytobiorców w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta,

a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

- 1.2. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi podważającymi oprocentowania kredytów w oparciu o wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR, w zakresie kwestionowania sposobu naliczania oprocentowania oraz braku informacji o ryzyku zmiany stopy procentowej

Podwyżka stóp procentowych, która rozpoczęła się w październiku 2021 r., miała bezpośredni wpływ na wzrost WIBOR, który jest podstawą ustalenia przez Emitenta oprocentowania większości hipotecznych i konsumenckich kredytów złotych o zmiennym oprocentowaniu. W efekcie rosnących rat kredytów, niektórzy kredytobiorcy zaczęli szukać podstaw do unieważnienia ich zobowiązań wynikających z kredytów, których oprocentowanie jest ustalone w oparciu o WIBOR.

W pozwach składanych przeciwko bankom w Polsce, w tym przeciwko Emitentowi, kredytobiorcy zarzucają, między innymi, że podpisane przez nich umowy kredytowe nie zawierają właściwej informacji o zasadach ustalania WIBOR, ryzyku zmiany stopy procentowej opartej o ten wskaźnik, jak również zarzucają podatność WIBOR na manipulację i nieprzydatność tego wskaźnika do obliczenia oprocentowania.

Na dzień 17 października 2024 r. nie zapadło prawomocne orzeczenie sądu rozstrzygające spór dotyczący stopy procentowej ustalonej w oparciu o WIBOR. Na dzień 17 października 2024 r. Emitent nie jest w stanie przewidzieć kierunku, w którym podąży linia orzecznicza polskich sądów, ale jeśli polskie sądy uznają, że umowy kredytowe dotyczące kredytów oprocentowanych w oparciu o WIBOR zawierają wady prawne, istnieje ryzyko, że duża liczba kredytobiorców takich kredytów może zdecydować się na ich zaskarżenie na drodze sądowej. Kredyty oprocentowane w oparciu o WIBOR stanowią znaczącą część aktywów Emitenta, według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. ich wartość bilansowa brutto wyniosła ok. 48 mld PLN. W przypadku, gdy wyniki orzeczeń sądowych w sporach dotyczących umów kredytowych opartych o WIBOR będą niekorzystne dla Emitenta, może mieć to istotnie negatywny wpływ na działalność Emitenta i Grupy, ich sytuację finansową oraz wyniki operacyjne, a co za tym idzie na zdolność Emitenta do realizowania płatności z tytułu BPP i ich terminowego wykupu.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

- 1.3. Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów w zakresie kredytów hipotecznych wyrażonych w walutach obcych, w tym w CHF

Polskie banki udzieliły wielu Kredytów Hipotecznych w CHF. Kredyty Hipoteczne w CHF były niezwykle popularnym produktem z powodu, m.in. niskiego oprocentowania. W związku z gwałtowną aprecjacją franka szwajcarskiego, wysokość miesięcznych rat Kredytów Hipotecznych w CHF oraz pozostałe do spłaty kwoty główne Kredytów Hipotecznych w CHF uległy znacznemu wzrostowi. Z tej przyczyny wielu kredytobiorców Kredytów Hipotecznych w CHF postanowiło wystąpić z powództwem o unieważnienie umów Kredytów Hipotecznych w CHF lub części ich postanowień.

W dniu 3 października 2019 r. w wyroku TSUE w sprawie C-260/18 dotyczącym umowy Kredytu Hipotecznego w CHF zawartej przez Raiffeisen Bank Polska S.A., sąd ten wskazał, między innymi, że przepisy prawa unijnego nie stoją na przeszkodzie temu, żeby sądy krajowe po stwierdzeniu abuzywności klauzul odnoszących się do mechanizmu indeksowania Kredytu Hipotecznego w CHF, mogły zdecydować o unieważnieniu umowy Kredytu Hipotecznego w CHF, mając jednak każdorazowo na względzie, czy takie unieważnienie nie będzie narażało konsumenta na szczególnie szkodliwe skutki.

TSUE jednocześnie stwierdził, że sąd krajowy nie może uzupełnić luk w umowie Kredytu Hipotecznego w CHF, powstałych po wyeliminowaniu niedozwolonych postanowień, w oparciu o przepisy odnoszące się do zasad słuszności lub ustalonych zwyczajów. Powyższym rozstrzygnięciem TSUE objął także kredyty indeksowane do innych walut i oprocentowane według stopy procentowej bezpośrednio powiązanej ze stopą międzybankową danej waluty.

W dniu 16 lutego 2023 r. została opublikowana opinia Rzecznika Generalnego TSUE w sprawie o sygnaturze C-520/21 dotyczącej rozliczenia roszczeń wynikających z bezumownego korzystania z cudzego kapitału w razie unieważnienia umowy o Kredyt Hipoteczny w CHF. W opinii Rzecznik Generalny TSUE wskazał, że po unieważnieniu umowy kredytu banki nie mogą domagać się od kredytobiorcy żadnych dodatkowych roszczeń poza zwrotem kapitału kredytu, natomiast kredytobiorcy mogą domagać się od banków zwrotu uiszczonych rat i odsetek od dnia wezwania do zapłaty, a także dodatkowych roszczeń, przy czym ostatecznie wymaga potwierdzenia przez sąd na podstawie przepisów obowiązujących w Polsce oraz zweryfikowania, czy żądanie kredytobiorcy nie stanowi nadużycia prawa.

W dniu 15 czerwca 2023 r. TSUE wydał orzeczenie w powyższej sprawie, którego treść jest zgodna z opinią Rzecznika Generalnego TSUE. Zgodnie z wyrokiem TSUE, domaganie się banków o zapłatę przez kredytobiorców dodatkowych roszczeń poza zwrotem kapitału kredytu, po unieważnieniu umowy kredytu, jest sprzeczne z dyrektywą Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich. Ta sama dyrektywa nie stoi natomiast na przeszkodzie domagania się przez kredytobiorców zwrotu uiszczonych rat i odsetek od dnia wezwania do zapłaty, a także dodatkowych roszczeń od banków.

W dniu 11 grudnia 2023 r. TSUE, w sprawie o sygnaturze C-756/22, orzekł, że bank, w przypadku stwierdzenia nieważności umowy kredytowej, może żądać od konsumenta zwrotu jedynie kapitału i odsetek ustawowych. Bank-kredytodawca nie ma natomiast prawa żądać od konsumenta dodatkowej rekompensaty za udostępnienie kredytobiorcy kapitału.

W dniu 25 kwietnia 2024 r. Sąd Najwyższy, w składzie całej Izby Cywilnej, podjął uchwałę w sprawie o sygnaturze III CZP 25/22. Zgodnie z brzmieniem uchwały, jeśli postanowienie umowy kredytu dotyczące kursu waluty jest niedozwolone i niewiążące, to nie może go zastąpić inny sposób określenia kursu, w związku z czym umowa nie może dalej obowiązywać. Ponadto potwierdzono, że w sytuacji, gdy bank wypłacił środki na podstawie tego typu umowy, a kredytobiorca dokonywał spłaty, obie strony mają prawo żądać zwrotu spełnionych nienależnie świadczeń.

W uchwale Sąd Najwyższy odniósł się także do kwestii przedawnienia wskazując, że jego bieg w odniesieniu do roszczenia banku o zwrot wypłaconych kwot rozpoczyna się, co do zasady, w dniu następnym po zakwestionowaniu przez kredytobiorcę zobowiązań umownych. Jednocześnie Sąd Najwyższy zdecydował, że strony nie mają prawa do odsetek lub innego wynagrodzenia z tytułu nieuprawnionego korzystania z ich środków pieniężnych w okresie od spełnienia nienależnego świadczenia do chwili popadnięcia w opóźnienie co do zwrotu tego świadczenia.

Na dzień sporządzenia 17 października 2024 r. nie ukształtowała się jednolita linia orzecnicza dotycząca Kredytów Hipotecznych w CHF. Ostateczne rozstrzygnięcia podejmowane przez polskie sądy są dokonywane na podstawie przepisów UE interpretowanych z uwzględnieniem ww. orzeczeń, mając na uwadze przepisy prawa krajowego i analizę indywidualnych okoliczności każdej sprawy. Jednocześnie oczekiwane są dalsze orzeczenia w tym obszarze, zarówno ze strony TSUE, jak również Sądu Najwyższego.

Wystąpienie zjawiska dochodzenia przez konsumentów przed sądami polskimi unieważnienia zawartych przez nich umów kredytowych na masową skalę może wywrzeć niekorzystny wpływ na cały polski sektor bankowy oraz w związku z tym, pośrednio, na działalność oraz sytuację finansową Emitenta. Zaangażowanie Emitenta w kredyty hipoteczne wyrażone w walutach obcych (zasadniczo w

EUR), czyli łączna wartość wierzytelności Emitenta z tytułu takich kredytów, na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosło w przeliczeniu na PLN ok. 2.674,23 mln PLN, co stanowiło ok. 4,39% portfela kredytowego, przy czym zaangażowanie Emitenta w Kredyty Hipoteczne w CHF, czyli łączna wartość wierzytelności Emitenta z tytułu Kredytów Hipoteczných w CHF, na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosło w przeliczeniu na PLN ok. 43,45 mln PLN, co stanowiło ok. 0,07% portfela kredytowego.

W związku z powyższym, Emitent zidentyfikował ryzyko prawne związane z zaplanowanymi przepływami pieniężnymi z portfela kredytów hipotecznych wyrażonych w walutach obcych. Według szacunków Emitenta mogą nie być w one w pełni odzyskiwane, w związku z czym Emitent dokonał szacunku i w odpowiedni sposób ujął w swoich sprawozdaniach finansowych koszty ryzyka prawnego. Emitent ujął ten szacunek jako korektę wartości bilansowej brutto portfela kredytów hipotecznych wyrażonych w walutach obcych lub utworzył rezerwy zgodnie z wymogami wynikającymi z odpowiednich standardów rachunkowości. Oszacowana korekta wartości bilansowej brutto oraz rezerw na wyżej wymienione ryzyko prawne związane z kredytami hipotecznymi wyrażonymi w walutach obcych według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r., wyniosła 149,8 mln PLN, w porównaniu do 104,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.

Na dzień 17 października 2024 r. Emitent nie jest w stanie przewidzieć dalszych rozstrzygnięć sądowych jakie mogą zapadać w sprawach kredytów hipotecznych wyrażonych w walutach obcych oraz określić ich potencjalnego wpływu na poziom zawiązanych rezerw. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, pozycję oraz perspektywy Emitenta oraz jego zdolność do obsługi zadłużenia z tytułu BPP i terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

1.4. Ryzyko znaczących wpłat do BFG lub na rzecz systemu ochrony banków komercyjnych

Emitent jest zobowiązany do dokonywania wpłat na rzecz ustawowego systemu gwarantowania depozytów, prowadzonego przez BFG, który zapewnia klientom banków i kas oszczędnościowo-kredytowych zwrot, do określonej wysokości, pewnych należności w wypadku niewypłacalności tych instytucji, a także składek na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków utworzony w celu zapewnienia środków na finansowanie zadań BFG w zakresie przymusowej restrukturyzacji banków, firm inwestycyjnych, oddziałów banków zagranicznych i kas oszczędnościowo-kredytowych, w tym kosztów przymusowej restrukturyzacji poniesionych po wszczęciu przymusowej restrukturyzacji.

Wysokość składek na fundusz gwarantowania depozytów oraz fundusz przymusowej restrukturyzacji banków ustalana jest przez BFG indywidualnie dla każdego banku, z uwzględnieniem minimalnych i docelowych poziomów tych funduszy. Podstawę wyznaczania kwartalnych składek ponoszonych na obowiązkowy system gwarantowania depozytów stanowi wartość środków gwarantowanych danego banku na koniec kwartału bezpośrednio poprzedzającego kwartał, którego składka dotyczy. W przypadku rocznej składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji podstawę do wyznaczenia składki stanowi wartość pasywów banku pomniejszona o kwotę funduszy własnych oraz środków gwarantowanych ujętych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym poprzedzającym rok, za który wnoszona jest ta składka. Na kwotę składek, w przypadku funduszu gwarantowania depozytów, ma wpływ profil ryzyka określany zgodnie z rozporządzeniem wydanym na podstawie Ustawy o BFG oraz w przypadku składek na fundusz przymusowej restrukturyzacji profil ryzyka określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/63 z dnia 21 października 2014 r.

Wysokość składki Emitenta na fundusz gwarantowania depozytów w 2022 r. wyniosła 31,09 mln PLN, a w przypadku funduszu przymusowej restrukturyzacji banków wysokość składki należnej za 2023 r. wyniosła 58,87 mln PLN. W związku ze spełnieniem przesłanki, o której mowa w art. 294 ust. 1 Ustawy o BFG, Rada BFG postanowiła o niepobieraniu od Emitenta składek na fundusz gwarantowania depozytów za rok 2023 r. W przypadku funduszu przymusowej restrukturyzacji banków wysokość

składki należnej od Emitenta za 2024 r. wyniosła 40,64 mln PLN, za 2023 r. wyniosła 58,87 mln PLN, a za rok 2022 wyniosła 66,52 mln PLN.

Zgodnie z Ustawą o BFG, w przypadku, gdy środki systemu gwarantowania depozytów w bankach są niewystarczające, BFG może zobowiązać banki, w tym Emitenta, do wniesienia nadzwyczajnych składek. Przykładowo, w 2015 r., w wyniku zawieszenia przez KNF działalności Spółdzielczego Banku Rzemiosła i Rolnictwa w Wołominie oraz wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości tego banku, Emitent został zobowiązany do dokonania dodatkowej wpłaty do BFG w wysokości 56,97 mln PLN. Nie można wykluczyć, że w przyszłości Emitent zostanie zobowiązany do dokonania dodatkowych wpłat do BFG w związku z pogorszeniem się sytuacji finansowej jakiegokolwiek banku. Analogicznie, gdy środki funduszu przymusowej restrukturyzacji są niewystarczające do finansowania przymusowej restrukturyzacji, BFG może zobowiązać banki, w tym Emitenta, do wniesienia na ten fundusz składek nadzwyczajnych. Ich wysokość nie może przekroczyć przy tym trzykrotności łącznej kwoty składek ustalonych na dany rok kalendarzowy.

W czerwcu 2022 r. osiem banków w Polsce, w tym Emitent, zawarło umowę systemu ochrony i utworzyło system ochrony banków komercyjnych. W związku z tym została zawiązana spółka zarządzająca tym systemem pod nazwą System Ochrony Banków Komercyjnych S.A. Zadaniem systemu ochrony jest wspieranie bezpieczeństwa finansowego swoich uczestników, środków klientów i stabilności sektora bankowego poprzez wspieranie prowadzonej przez BFG przymusowej restrukturyzacji oraz przejęcia banku, o którym mowa w art. 146 Prawa Bankowego. W związku z utworzeniem systemu ochrony, jego uczestnicy dokonali wpłat na jego rzecz, obciążających ich wyniki za 2022 r. W 2022 r. koszty poniesione przez Emitenta z tego tytułu wyniosły 214,09 mln PLN.

W dniu 30 września 2022 r. BFG wszczął przymusową restrukturyzację jednego z banków, na przeprowadzenie której przeznaczona została kwota 10,34 mld PLN bezzwrotnego wsparcia, z czego 6,87 mld PLN pochodziło z funduszy BFG, a 3,47 mld PLN stanowiło zaangażowanie środków Systemu Ochrony Banków Komercyjnych S.A. Nie można wykluczyć, że w przyszłości w stosunku do innego banku mogą wystąpić przesłanki uprawniające BFG do uruchomienia przymusowej restrukturyzacji. Nie można również wykluczyć, że w takiej sytuacji, system ochrony banków komercyjnych będzie musiał dokonać wsparcia BFG, co może wiązać się z dodatkowymi wpłatami od członków tego funduszu, w tym od Emitenta.

Wszelkie dodatkowe płatności, które Emitent jest lub będzie zobowiązany dokonać na rzecz BFG, oraz innych systemów rekompensat, w tym systemu ochrony banków komercyjnych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

1.5. Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów o obniżenie kosztu kredytu w przypadku jego przedterminowej spłaty

Zgodnie z Ustawą o Kredycie Konsumentkim, w przypadku spłaty całości kredytu konsumentkiego przed terminem określonym w umowie, całkowity koszt kredytu ulega obniżeniu o te koszty, które dotyczą okresu, o który skrócono czas obowiązywania umowy, chociażby konsument poniósł je przed tą spłatą. Zgodnie z przeważającą praktyką rynkową banki w takiej sytuacji nie zwracały klientom kwot pobranych prowizji za udzielenie tych kredytów.

W dniu 11 września 2019 r., w następstwie pytania prejudycjalnego, TSUE wydał wyrok w sprawie C-383/18, w którym potwierdził, że w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu konsumentowi przysługuje prawo do zwrotu zapłaconej prowizji. Oznacza to, że klienci, którzy dokonali przedterminowej spłaty

kredytu będą mogli domagać się od banków, w tym również od Emitenta, zwrotu pobranych przez nie kwot prowizji za udzielenie tych kredytów. Wcześniejsza spłata kredytów konsumenckich może mieć także negatywny wpływ na sytuację finansową, wyniki operacyjne i działalność Emitenta.

W związku z powyższym wyrokiem Emitent postanowił zastosować liniową formułę rozliczania się z kredytobiorcami z kosztów kredytu, której proporcjonalność odnosi do okresu pomiędzy rzeczywistą datą spłaty kredytu, a datą spłaty określoną w umowie i nakazuje równy podział kosztu jednorazowego na poszczególne terminy płatności. W przypadku przedpłat kredytów konsumenckich i hipotecznych dokonanych przed dniem wyroku TSUE, Emitent dokonuje oszacowania kwoty oczekiwanych wypłat oraz tworzy na ten cel rezerwę. Kwotę rezerwy szacuje się na podstawie obserwowanego historycznie trendu kwoty zwrotów kosztów kredytu wynikających z dokonanych oraz spodziewanych reklamacji klientów. Na dzień 31 grudnia 2023 r. kwota utworzonych przez Emitenta rezerw z tego tytułu wyniosła 69,65 mln PLN.

Na dzień 17 października 2024 r. nie można zapewnić, iż wysokość ustanowionej rezerwy będzie wystarczająca. Ewentualne wystąpienie wyższych kosztów związanych z roszczeniami kredytobiorców o proporcjonalny zwrot prowizji będzie wiązało się z koniecznością ustanowienia dalszych rezerw przez Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i Grupy, ich sytuację finansową oraz wyniki operacyjne, a co za tym idzie na zdolność Emitenta do realizowania płatności z tytułu BPP i terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

1.6. Ryzyko związane z wpływem pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i sytuacji na rynkach finansowych na działalność, kondycję finansową i wyniki finansowe Emitenta i Grupy

Wśród istotnych czynników mających wpływ na działalność Emitenta i Grupy należy wymienić czynniki makroekonomiczne oraz sytuację na rynkach finansowych. Czynniki te mają bezpośredni i pośredni wpływ na sytuację Emitenta i Grupy.

Z uwagi na to, że działalność Emitenta i Grupy prowadzona jest głównie na terytorium Polski, na wyniki Emitenta i Grupy mają wpływ przede wszystkim wydarzenia gospodarcze, polityczne i społeczne zachodzące w Polsce oraz wydarzenia międzynarodowe mające wpływ na gospodarkę krajową (w szczególności te odnoszące się do globalnej koniunktury, procesów społeczno-politycznych, geopolityki czy polityki monetarnej, itd.).

Pogorszenie koniunktury gospodarczej oraz na rynkach finansowych może negatywnie wpływać na poziom istotnych parametrów makroekonomicznych, takich jak np. rynkowe stopy procentowe, kursy walutowe, popyt na produkty/usługi oferowane przez Emitenta i Grupę; stopę bezrobocia i sytuację finansową kredytobiorców czy wycenę aktywów finansowych stanowiących składniki majątku Emitenta i Grupy.

Wpływ pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i sytuacji na rynkach finansowych obserwowany był i jest w związku z wojną na Ukrainie. W dniu 24 lutego 2022 r. Rosja rozpoczęła agresję militarną na Ukrainę, co w konsekwencji wywołało szereg negatywnych zdarzeń makroekonomicznych oraz wpłynęło na sytuację na międzynarodowych rynkach finansowych, a zwłaszcza na wzrost ich zmienności. W szczególności wywołało to deprecjację złotego oraz wzrost ryzyka walutowego, wzrost cen surowców i energii, zaburzenia globalnych łańcuchów dostaw w gospodarce, wzrost inflacji oraz w następstwie przyspieszenie tempa zacieśniania polityki pieniężnej przez Radę Polityki Pieniężnej i wzrost stóp procentowych. Wpłynęło również negatywnie na gospodarkę (poziom polskiego produktu krajowego brutto) oraz dług publiczny.

W przypadku przedłużającego się konfliktu rosyjsko-ukraińskiego lub jego wyraźnej eskalacji, nie można wykluczyć wystąpienia negatywnych skutków dla działalności Emitenta i Grupy. Pogorszenie sytuacji kredytobiorców spowodowane zarówno wzrostem obciążeń finansowych z tytułu rat kredytowych, jak i rosnących kosztów prowadzenia gospodarstwa domowego lub działalności gospodarczej w następstwie wysokiej inflacji, może wpłynąć na spadek możliwości wywiązywania się przez klientów ze zobowiązań wobec Emitenta i Grupy. To z kolei może negatywnie wpłynąć na jakość portfela kredytowego i potencjalny wzrost odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Ponadto sytuacja finansowa polskich gospodarstw domowych, w tym klientów Emitenta i Grupy, jest silnie skorelowana ze stopą bezrobocia. Wzrost stopy bezrobocia w Polsce może spowodować wzrost oczekiwanych strat kredytowych Emitenta i Grupy i wpłynąć niekorzystnie na jakość i poziom portfela kredytowego. Akceptowalny dla klientów poziom ryzyka może również ulec obniżeniu w odniesieniu do inwestycji w papiery wartościowe, jednostki funduszy inwestycyjnych lub inne produkty inwestycyjne oferowane przez Emitenta i Grupę. Istotne i trwałe osłabienie PLN w relacji do walut obcych może wpłynąć na zdolność kredytobiorców Emitenta do spłaty kredytów walutowych. Może to również spowodować wzrost aktywów ważonych ryzykiem Grupy, co miałoby negatywny wpływ na poziom współczynników adekwatności kapitałowej. Niepewność, zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach globalnych wynikająca z obaw gospodarczych i geopolitycznych wywołanych wojną rosyjsko-ukraińską może również prowadzić do wzrostu kosztów finansowania i ryzyka całkowitego lub częściowego braku możliwości pozyskiwania długu na rynkach kapitałowych niezbędnego w celu wypełnienia wymogów regulacyjnych. Tym samym może to wpływać na możliwość skutecznej realizacji strategii Emitenta i Grupy.

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej i sytuacji na rynkach finansowych, w tym związane z dalszym trwaniem wojny w Ukrainie, a w szczególności jej eskalacją, może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

1.7. Ryzyko związane z niewywiązywaniem się klientów z obowiązku terminowego regulowania zobowiązań z tytułu kredytów oraz ze skutecznością metod zarządzania ryzykiem kredytowym przez Emitenta

Działalność kredytowa prowadzona przez Emitenta i Grupę związana jest ryzykiem niewywiązywania się klientów z obowiązku terminowego regulowania zobowiązań z tytułu zawartych umów kredytowych oraz z ryzykiem niższej niż zakładano skuteczności ustanowionych prawnych zabezpieczeń kredytów. Ryzyko to stanowi jedno z podstawowych ryzyk związanych z prowadzeniem tego typu działalności i wpływa na jakość portfela kredytowego Emitenta i Grupy.

W szczególności jakość portfela kredytowego Emitenta i Grupy uzależniona jest od zmian poziomu wiarygodności kredytowej jego klientów, ich zdolności do terminowej spłaty kredytów oraz od zdolności Emitenta i Grupy do przeprowadzenia egzekucji z zabezpieczeń ustanowionych na ich rzecz w przypadku niewywiązania się przez klienta ze spłaty kredytu, a także od tego, czy wartość tych zabezpieczeń jest wystarczająca dla pełnego zaspokojenia roszczeń z tytułu takich kredytów.

Jakość portfela kredytowego może ulec pogorszeniu w wyniku wielu innych czynników, w tym czynników wewnętrznych (takich jak np. nieadekwatność procedur zarządzania ryzykiem lub sposobu ich stosowania) oraz czynników pozostających poza kontrolą Emitenta i Grupy które mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej bądź do niewypłacalności klientów (takich jak np. negatywne zmiany stanu polskiej gospodarki, spowolnienie gospodarcze w Europie i na świecie, wzrost bezrobocia i inflacji, wzrost stóp procentowych, niekorzystne dla klientów zmiany kursów walut). Ponadto istotną część portfela kredytowego Emitenta i Grupy stanowią kredyty i pożyczki udzielone klientom

indywidualnym i mikroprzedsiębiorcom, które są bardziej podatne na negatywny wpływ w wyniku wystąpienia powyższych okoliczności niż np. kredyty na zakup nieruchomości mieszkaniowych czy kredyty udzielane dużym przedsiębiorcom.

W powyższym kontekście identyfikowane jest ryzyko związane ze wzrostem oprocentowania kredytów w wyniku podwyżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, które miały miejsce w 2021 i 2022 r. W ciągu dwóch lat stopa referencyjna wzrosła z poziomu 1,75% do 6,75% we wrześniu 2022 r., co bezpośrednio wpłynęło na wzrost WIBOR i tym samym, na koszty finansowe klientów Emitenta i Grupy, którzy posiadają kredyty w PLN. W związku powyższym część klientów napotkała trudności z terminową spłatą swoich zobowiązań finansowych.

Emitent i Grupa posiadają wewnętrzne regulacje w zakresie ryzyka kredytowego mające na celu zwiększenie efektywności i skuteczności identyfikacji zagrożeń związanych z działalnością kredytową oraz monitorowaniem tego ryzyka. W szczególności, stosowane są narzędzia jakościowe i ilościowe oraz procedury zarządzania ryzykiem, których podstawą są, w dużej mierze, zaobserwowane historyczne zachowania rynkowe. Stosowane metody zarządzania ryzykiem kredytowym spełniają wymogi regulacyjne i standardy rynkowe. Nie jest jednak możliwe wykrycie wszystkich możliwych zagrożeń związanych z działalnością kredytową Emitenta i Grupy, a stosowane narzędzia i procedury mogą okazać się niewystarczające do przewidzenia przyszłego ryzyka, zwłaszcza na rynku charakteryzującym się zwiększoną zmiennością jego parametrów.

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

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

1.8. Ryzyko związane z decyzjami organów sprawujących nadzór nad działalnością Emitenta

Emitent prowadzi działalność, która podlega przepisom prawa polskiego i europejskiego, a także różnego rodzaju orzeczeniom sądowym i decyzjom administracyjnym oraz rekomendacjom organów nadzoru, które nakładają wymogi i ograniczenia o szerokim zakresie zastosowania.

Wiele z tych przepisów, w tym m.in. regulujących działalność sektora bankowego, dotyczących, podatków, czy regulujących prowadzenie działalności gospodarczej ulega zmianom i będzie ulegać zmianom w przyszłości. Ponadto rosnąca liczba wymogów regulacyjnych mających zastosowanie wobec Emitenta, w połączeniu z ich częstymi zmianami powoduje, że na Emitencie i Grupie ciąży obowiązek aktualizacji wewnętrznych polityk i procedur w celu zapewnienia ich zgodności z tymi wymogami. Emitent i Grupa nie mogą przy tym wykluczyć, iż interpretacja tych przepisów może prowadzić do braku zgodności i podlegać kwestionowaniu (przez m.in. sądy, organy administracji, w tym organy podatkowe). Może narazić to Emitenta i Grupę na różne kary oraz konieczność ponoszenia kosztów związanych z dostosowaniem swoich praktyk do interpretacji właściwego podmiotu wydającego takie interpretacje.

Przykładowo w dniu 6 sierpnia 2019 r. KNF wydała decyzję nakładającą na Emitenta kary pieniężne w łącznej wysokości 10 mln PLN za naruszenia przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z dystrybucją przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Fincrea TFI S.A.

Emitent zaprzestał działania, którego dotyczyła przywołana decyzja KNF z dnia 6 sierpnia 2019 r., przeprowadził weryfikację i ulepszył swoje wewnętrzne procedury związane z oferowaniem instrumentów finansowych. Emitent podjął także szereg działań dotyczących obszaru działalności Emitenta jako dystrybutora ubezpieczeń, których celem było usunięcie nieprawidłowości zakwestionowanych przez KNF, a także wdrożył rozwiązania, które mają na celu zapobieganie wystąpieniu naruszenia prawa w tym obszarze w przyszłości. Emitent nie może jednak wykluczyć, że działania podejmowane przez Emitenta mogą zostać w przyszłości zakwestionowane przez organy nadzoru i na Emitenta mogą zostać nałożone w przyszłości kary finansowe.

W dniu 6 lipca 2021 r. KNF wszczęła postępowanie administracyjne dotyczące zastosowania względem Emitenta środka sankcyjnego określonego w treści art. 84 ust. 1-2 ustawy z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń w związku ze zidentyfikowaniem nieprawidłowości świadczących o naruszeniu przez Emitenta art. 7 ust 1 w zw. z art. 4 ust. 6 tej ustawy. W związku z tym postępowaniem Emitent zwrócił się do KNF z prośbą o zastosowanie w tej sprawie administracyjnej instytucji z art. 189f §1 pkt 1 KPA (wydanie decyzji o odstąpieniu od nałożenia kary i udzielenie pouczenia wobec Emitenta). W dniu 1 marca 2024 r. Emitent złożył wniosek o zawarcie układu, tj. Emitent zwrócił się do KNF o wydanie postanowienia, o którym jest mowa w art. 18 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym. W dniu 22 marca 2024 r. KNF wydał postanowienie o możliwości zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji i wyznaczył termin trzech miesięcy na zawarcie tego układu. W związku z powyższym, w dniu 3 kwietnia 2024 r. reprezentująca Emitenta kancelaria prawna wysłała w imieniu Emitenta pismo inicjujące dialog z KNF w sprawie warunków układu.

W dniu 2 sierpnia 2024 r., Emitent otrzymał postanowienie KNF w przedmiocie zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. Projekt układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji zakłada nałożenie kary pieniężnej na Emitenta w wysokości 300 tys. PLN oraz termin 14 dni na przyjęcie układu. W dniu 13 sierpnia 2024 r. Zarząd Emitenta zaakceptował przedstawione przez KNF warunki układu.

Działalność Emitenta musi być także prowadzona zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może ukarać podmiot za stosowanie praktyk ograniczających konkurencję, stosowanie niedozwolonych postanowień wzorców umów z klientami oraz za stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, wydając odpowiedni nakaz i nakładając na dany podmiot karę lub stosując inne środki prawne.

Za praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów uważa m. in. tzw. „misseling usług finansowych”, czyli proponowanie konsumentom nabycia usług finansowych, które nie odpowiadają ich potrzebom, ustalonym z uwzględnieniem dostępnych przedsiębiorcy informacji w zakresie ich cech lub proponowanie nabycia tych usług w sposób nieadekwatny do ich charakteru. Emitent wprowadził odpowiednie procedury oraz system szkoleń w celu zminimalizowania ryzyka związanego z oferowaniem usług finansowych nieadekwatnych dla danego klienta. Jednak w związku z tym, że pojęcie misselingu zostało sformułowane w bardzo szeroki i niejasny sposób, istnieje ryzyko wszczęcia postępowań przez Prezesa UOKiK mających na celu nałożenie kary pieniężnej z tytułu oferowania przez Emitenta usług finansowych nieadekwatnych dla danego klienta. Istnieje ryzyko, że praktyki stosowane przez Emitenta, zapisy i klauzule umowne, wysokość i sposób naliczania opłat mogą zostać uznane przez właściwe organy ochrony konkurencji i konsumentów za naruszające obowiązujące standardy i przepisy prawa.

Ponadto w dniu 27 września 2019 r. Prezes UOKiK wydał postanowienie o wszczęciu wobec Emitenta postępowania o sygnaturze RPZ.611.4.2019.PG w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Przedmiotem postępowania jest 11 klauzul modyfikacyjnych, które zostały zamieszczone w stosowanych przez Emitenta wzorcach umownych, na podstawie których Emitent mógł dokonać jednostronnych zmian w umowach zawartych z konsumentami. Emitent prowadzi

korrespondencję z Prezesem UOKiK w sprawie postępowania, a także przedstawił plan usunięcia wskazanych klauzul modyfikacyjnych z umów z klientami. Jeśli Prezes UOKiK zaakceptuje plan Emitenta, Emitent podejmie działania w celu dostosowania zakwestionowanych klauzul modyfikacyjnych do oczekiwań Prezesa UOKiK.

Na dzień 17 października 2024 r. Emitent nie jest w stanie dokonać wiarygodnego szacunku wartości tego zobowiązania warunkowego z uwagi na brak możliwości wyceny potencjalnych skutków naruszenia oraz z uwagi na brak możliwości precyzyjnego oszacowania wysokości potencjalnej kary, która może zostać nałożona przez UOKiK. Maksymalna wysokość kary pieniężnej to 10 % obrotu Emitenta osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Emitent nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia rezerw z tytułu postępowania, uwzględniając, między innymi, okoliczność, że w analogicznych dwóch sprawach prowadzonych wobec innych dwóch banków, UOKiK nie nałożył kary pieniężnej i nie nakazał automatycznego zwrotu środków klientom.

W wyniku przeprowadzonego przez UOKiK postępowania wyjaśniającego o sygnaturze RWR.405.4.2021.ET, UOKiK w dniu 13 lutego 2024 r. wszczął wobec Emitenta postępowanie (znak: RWR.610.3.2024.KŚ) ws. praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, polegających na:

- niedokonywaniu – po zgłoszeniu przez konsumenta transakcji jako nieautoryzowanej – zwrotu kwoty nieautoryzowanej transakcji płatniczej lub przywrócenia obciążonego rachunku płatniczego do stanu, jaki istniałby, gdyby nie miała miejsce nieautoryzowana transakcja płatnicza w trybie i terminie określonym w art. 46 ust. 1 UUP pomimo braku zaistnienia przesłanek uprawniających Emitenta do niedokonania ww. czynności;
- dokonywaniu na rzecz konsumenta, będącego klientem Emitenta, warunkowego zwrotu kwoty transakcji płatniczej zgłoszonej przez tego konsumenta jako nieautoryzowanej, jedynie na czas rozpatrzenia przez Emitenta reklamacji, a następnie, w razie uznania przez Emitenta w postępowaniu reklamacyjnym, że transakcja była przez konsumenta autoryzowana albo, że konsument ponosi odpowiedzialność za nieautoryzowaną transakcję płatniczą, wycofywaniu warunkowego zwrotu i pobieraniu tej kwoty z rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego albo z rachunku karty kredytowej konsumenta, z wyłączeniem sytuacji, w których doszło do jednoczesnego zwrotu konsumentowi tej kwoty w ramach chargeback lub wycofania roszczenia przez konsumenta;
- przekazywaniu konsumentom - w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych informacji o poprawnej autoryzacji transakcji, która została stwierdzona wyłącznie po weryfikacji przez dostawcę usługi płatniczej prawidłowego użycia instrumentu płatniczego, poprzez posłużenie się indywidualnymi danymi uwierzytelniającymi w sposób sugerujący, że wykazanie przez Emitenta, iż nastąpiło prawidłowe uwierzytelnienie wyłącza obowiązek zwrotu przez Emitenta kwoty nieautoryzowanej transakcji, co może wprowadzać konsumentów w błąd odnośnie obowiązków Emitenta wynikających z art. 46 ust. 1 UUP, a także co do rozkładu ciężaru udowodnienia, że transakcja płatnicza została autoryzowana;
- przekazywaniu konsumentom - w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych - informacji o prawidłowym uwierzytelnieniu transakcji przez użytkownika i braku odpowiedzialności Emitenta za jej dokonanie, ponieważ doszło do niej w wyniku naruszenia przez konsumenta warunków umowy z Emitentem, co może wprowadzać konsumentów w błąd odnośnie obowiązków Emitenta, wynikających z art. 46 ust. 1 UUP, w tym także co do rozkładu ciężaru dowodu w zakresie, w jakim Emitent powinien wykazać, że konsument doprowadził do kwestionowanej transakcji w

wyniku umyślnego lub będącego skutkiem rażącego niedbalstwa naruszenia co najmniej jednego z obowiązków, o których mowa w art. 42 UUP;

- przekazywaniu konsumentom - w odpowiedziach udzielanych na ich zgłoszenia dotyczące wystąpienia nieautoryzowanych transakcji płatniczych informacji o braku możliwości uznania za nieautoryzowane transakcje płatnicze transakcji kartowych zgłaszanych po terminie 120 dni od daty dokonania transakcji oraz braku możliwości reklamowania większej ilości transakcji niż 15,

co zdaniem Prezesa UOKiK może godzić w zbiorowe interesy konsumentów, a w konsekwencji stanowić praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów, o których mowa w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Pismem z dnia 29 marca 2024 roku Emitent odpowiedział na zarzuty Prezesa UOKiK.

W związku z opisanym powyżej postępowaniem przed Prezesem UOKiK wskazać należy, że na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość reklamacji z tytułu nieautoryzowanych transakcji wynosi ok. 53 mln PLN.

Na dzień 17 października 2024 r. Emitent nie jest w stanie dokonać wiarygodnego szacunku wartości tego zobowiązania warunkowego z uwagi na brak możliwości wyceny potencjalnych skutków naruszenia oraz z uwagi na brak możliwości precyzyjnego oszacowania wysokości potencjalnej kary, która może zostać nałożona przez UOKiK. Maksymalna wysokość kary pieniężnej to 10 % obrotu Emitenta osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Emitent nie zidentyfikował przesłanek do utworzenia rezerw z tego tytułu.

W rezultacie postępowań przed Prezesem UOKiK, których Emitent jest lub może być stroną, Emitent może między innymi ponieść koszty związane z wypłatą odszkodowań, zostać zobligowany do zmiany postanowień lub wzorów umów lub do zaprzestania oferowania konkretnych usług i produktów, lub podjęcia innych działań, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia, z wyjątkiem postępowania UOKiK. znak: RWR.610.3.2024.KŚ, w przypadku, którego poziom istotności ryzyka kary pieniężnej Emitent ocenia jako średni, a poziom istotności ryzyka konieczności zaprzestania zarzuconych praktyk i usunięcia skutków naruszenia – jako wysoki.

1.9. Ryzyko braku spełnienia wymogów dotyczących MREL

Zgodnie z Ustawą o BFG, Emitent zobowiązany jest do utrzymywania określonego przez BFG poziomu MREL. Wymóg MREL wyrażony jest jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (ang. *total risk exposure amount*, TREA) oraz miary ekspozycji całkowitej (ang. *total exposure measure*, TEM) ustalanych zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

Wymóg MREL ma charakter indywidualny dla każdego podmiotu i jest ustalany przez BFG zgodnie z zasadami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, przy uwzględnieniu specyfiki określonego podmiotu.

Wymogi MREL wobec Emitenta, które powinien spełnić od 31 grudnia 2023 r. zostały określone przez BFG na poziomie MREL TREA 15,36% oraz MREL TEM 5,91%. W celu spełnienia tego wymogu Emitent w czerwcu 2023 r. przeprowadził emisję obligacji o wartości nominalnej wynoszącej 400 mln PLN, w grudniu 2023 o wartości nominalnej 450 mln PLN i w czerwcu 2024 r. o wartości nominalnej 550 mln PLN. Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. MREL w relacji do TREA wyniósł 20,51%,

a w relacji do TEM 10,85%, więc Emitent spełniał wskazane powyżej wymogi MREL. Na dzień 30 czerwca 2024 r. Emitent spełniał wymogi MREL określone przez BFG.

Na zdolność Emitenta do utrzymywania wymogów MREL oraz zdolność do pozyskania przez Emitenta dodatkowych zobowiązań wymaganych w celu utrzymania tych wymogów, w perspektywie zarówno krótko jak i długoterminowej wpływ mają analogiczne czynniki, jak wskazane w niniejszym Prospekcie dotyczące Ryzyka braku spełnienia wymogów dotyczących minimalnych współczynników adekwatności kapitałowej. W związku z tym Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości może nie być w stanie spełnić nałożonych na Emitenta wymogów MREL.

Niezdolność do utrzymania wymaganych poziomów MREL może skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych lub kar pieniężnych na mocy przepisów Ustawy o BFG (nawet do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym). Może to spowodować utratę reputacji Emitenta i Grupy oraz spowodować wzrost kosztów ich działalności, a przez to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik działalności operacyjnej Emitenta i Grupy, wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do ich terminowego wykupu.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

1.10. Ryzyko braku spełnienia wymogów dotyczących minimalnych współczynników adekwatności kapitałowej

Emitent zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym, ma obowiązek spełniania wymogów dotyczących minimalnego poziomu adekwatności kapitałowej, wynikającego z Rozporządzenia CRR, wymogu tzw. Filara II wynikającego z Prawa Bankowego oraz wymogu połączonego bufora wynikającego z Ustawy o Nadzorze Makroostrożnościowym.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR minimalne wartości współczynników adekwatności kapitałowej wynoszą:

- dla współczynnika kapitału podstawowego Tier I (CET1): 4,5%;
- dla współczynnika kapitału Tier I (T1): 6,0%;
- dla łącznego współczynnika kapitałowego (TCR): 8,0%;
- dla wskaźnika dźwigni (LR): 3,0%.

Zgodnie z Prawem Bankowym (w ramach tzw. Filara II) KNF może nakazać bankowi przestrzeganie dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych ponad wartość wynikającą z wymogów obliczonych zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w przepisach Rozporządzenia CRR.

Zgodnie z Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, na wymóg połączonego bufora składa się:

- bufor zabezpieczający w wysokości 2,5%;
- bufor antycykliczny w wysokości 0,02% (0% dla ekspozycji kredytowych na terytorium Polski);
- bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości 1% (specyficzny dla konkretnych banków);

- bufor ryzyka systemowego w wysokości 0% (bufor uchylony od dnia 19 marca 2020 r.; do tej daty wartość bufora wynosiła 3%; bufor może zostać przywrócony w przyszłości).

Minimalna wartość wskaźników adekwatności kapitałowej jakie zobowiązany jest utrzymywać Emitent na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym wynosi odpowiednio dla CET1 7,0%, dla T1 8,5%, dla TCR 10,5% oraz 3,0% dla LR.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość wskaźników adekwatności kapitałowej wynosiła odpowiednio dla CET1 17,12%, dla T1 17,12%, dla TCR 17,53% oraz 9,11% dla LR i przekraczała wymagane poziomy minimalne wskazane powyżej.

Na zdolność Emitenta do utrzymywania wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej, zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym, w perspektywie zarówno krótko jak i długoterminowej ma wpływ wiele czynników, w szczególności: wzrost kwoty całkowitej ekspozycji na ryzyko Emitenta i Grupy w wyniku wzrostu aktywów lub deprecjacji PLN względem walut obcych, w których wyrażona jest część aktywów Emitenta i Grupy, osiągnięte przez Emitenta i Grupę wyniki finansowe, w tym poziom wypłacanej dywidendy, obniżenie jakości aktywów prowadzące do podniesienia poziomu oczekiwanych strat kredytowych, obniżenie wartości portfela papierów wartościowych, nałożenie dodatkowych wymogów lub wprowadzenie zmian w wymogach regulacyjnych, a także zmiany w zasadach rachunkowości.

Dodatkowym czynnikiem związanym z utrzymywaniem wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej jest zdolność Emitenta do pozyskania dodatkowego kapitału. Wpływ na nią mogą mieć m. in. przyszłe wyniki finansowe Emitenta i Grupy; zmiany ratingu kredytowego Emitenta; sytuacja finansowa głównego akcjonariusza Emitenta oraz sytuacja makroekonomiczna i warunki rynkowe panujące na rynku kapitałowym w Polsce i na świecie. Skrajnie niekorzystny zbieg wystąpienia kilku z ww. czynników może spowodować, nawet pomimo stosowanych przez Emitenta narzędzi i technik zarządzania poziomem adekwatności kapitałowej, Emitent może nie być w stanie spełnić obowiązujących Emitenta wymogów adekwatności kapitałowej.

Niezdolność do utrzymania wymaganych współczynników adekwatności kapitałowej może skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych lub kar pieniężnych na mocy przepisów Prawa Bankowego (nawet do wysokości 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym). Ponadto w razie naruszenia lub wystąpienia niebezpieczeństwa naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej powstają przesłanki do wdrożenia planu naprawy sporządzanego przez Emitenta zgodnie z Prawem Bankowym. Może to spowodować wzrost kosztów działalności Emitenta i Grupy, a przez to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wynik działalności operacyjnej Emitenta i Grupy, wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do ich terminowego wykupu.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

1.11. Ryzyko wynikające z udzielania, finansowania i zabezpieczenia kredytów denominowanych w walutach obcych

Część portfela kredytowego Emitenta, w tym kredyty hipoteczne, jest denominowana w walutach obcych (zasadniczo w EUR), co generuje dla Emitenta dodatkowe ryzyko wystąpienia straty spowodowanej zmianą kursów walutowych. Klienci Emitenta będący stroną umów o kredyty denominowane w walutach obcych w większości uzyskują dochody w PLN, a deprecjacja PLN wobec waluty danego kredytu wpływa na wzrost miesięcznej raty kredytowej w przeliczeniu na PLN. Może to skutkować trudnościami kredytobiorców w spłacie zaciągniętych kredytów, co z kolei może spowodować pogorszenie jakości portfela kredytowego Emitenta. Deprecjacja PLN ponadto powoduje pogorszenie relacji wartości zabezpieczenia (nieruchomości) do wartości bilansowej należności

kredytowych i w konsekwencji może prowadzić do wzrostu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów.

Pogorszenie jakości portfela kredytowego w walutach obcych Emitenta oraz wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności od klientów, jak również trudności innych podmiotów z powodu zaistnienia takiej sytuacji, które będą miały przełożenie na cały sektor bankowy w Polsce może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

1.12. Ryzyko związane z nałożeniem dodatkowych obciążeń podatkowych w stosunku do sektora bankowego

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Niektórych Instytucji Finansowych, niektóre podmioty sektora finansowego są zobowiązane uiszczać podatek bankowy. W przypadku banków krajowych, jest on naliczany od sumy wartości aktywów banku, z zastrzeżeniem kwoty wolnej od podatku wynoszącej 4 mld PLN i wynosi 0,0366 procent podstawy opodatkowania miesięcznie. Podstawę opodatkowania obniża się o przy tym m.in. o wartość funduszy własnych oraz wartość posiadanych skarbowych papierów wartościowych.

Od czasu jego wprowadzenia podatek bankowy ograniczył zysk netto Emitenta i Grupy. W roku 2023 Emitent zapłacił podatek bankowy w kwocie mln 263,6 mln PLN. W pierwszym i drugim kwartale 2024 r. Emitent zapłacił podatek bankowy w kwocie 139,728 mln PLN.

Zwiększenie obecnie obowiązujących lub wprowadzenie dodatkowych obciążeń podatkowych dla sektora bankowego może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

1.13. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, administracyjnymi lub innymi, które mogą mieć niekorzystny wpływ na Emitenta i jego działalność

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Emitent i Grupa mogą być narażeni na ryzyko wszczęcia przeciwko niemu postępowań cywilnych, administracyjnych lub innych, zarówno przez jego klientów, pracowników i akcjonariuszy, jak i inne osoby, w związku z jego działalnością.

Wynik sporów sądowych lub tym podobnych postępowań jest trudny do przewidzenia lub oszacowania. Strony wszczynające tego rodzaju postępowania przeciwko Emitentowi mogą, w szczególności żądać zwrotu znacznych kwot lub zaspokojenia swoich roszczeń w inny sposób, co może wpłynąć na zdolność Emitenta do prowadzenia działalności, a wysokość potencjalnych kosztów związanych z takimi działaniami może pozostawać niepewna przez znaczący okres. Znaczące mogą być również koszty obsługi prawnej w ewentualnych przyszłych postępowaniach.

W sprawach, w których Emitent był pozwany wartość przedmiotu sporu na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 625 mln PLN, a wartość rezerw na sprawy sporne wyniosła 157,2 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartości te wyniosły, odpowiednio, 870 mln PLN oraz 200,5 mln PLN.

Spory, których stroną jest Emitent, dotyczą roszczeń klientów, osób trzecich lub byłych pracowników. Największą liczbę spraw stanowią spory z podmiotami nabywającymi od konsumentów roszczenia z tytułu proporcjonalnego zwrotu kosztów przy wcześniejszej spłacie kredytu konsumenckiego. Emitent ocenia, że jego przegrana w sprawie lub sprawach, których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekracza kwotę 100 mln PLN spowodowałaby konieczność spłaty środków o istotnej dla Emitenta wartości, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

1.14. Ryzyko związane z zwiększeniem wymogów regulacyjnych i nadzorczych w odniesieniu do sektora bankowego i usług finansowych

Obecny kierunek zmian regulacyjnych, nastawiony na zaostrzenie przepisów dotyczących instytucji finansowych, może wskazywać, że poziom regulacji dotyczących sektora bankowego i usług finansowych, w tym Emitenta i Grupy, zarówno na rynku krajowym jak i międzynarodowym, może ulegać rozszerzeniu.

Rosnąca liczba i niejednoznaczność niektórych wymogów regulacyjnych może się wiązać ze wzrostem nakładów lub obciążeń po stronie Emitenta i Grupy. W niektórych przypadkach konieczność dostosowania się do nowych regulacji może spowodować np. wzrost wymogów kapitałowych, wystąpienie dodatkowych kosztów (w tym kosztów IT, kosztów usług doradczych czy prawnych), jak również wpływać na ekonomiczną zasadność lub ograniczać możliwość zawierania i realizacji określonego rodzaju transakcji, oferowania klientom określonego rodzaju produktów lub usług oraz spowodować konieczność modyfikacji oprocentowania lub stawek opłat i prowizji pobieranych od określonych produktów i usług.

W związku z powyższym, uwzględniając trwające oraz potencjalne przyszłe zmiany w środowisku regulacyjnym (w tym zobowiązania nakładane na skutek inicjatyw rządowych oraz o charakterze regulacyjnym, takich jak rekomendacje unijne lub KNF), Emitent i Grupa mogą być narażeni na zmianę warunków prowadzenia swojej działalności.

Wystąpienie którejkolwiek z sytuacji opisanych powyżej może mieć negatywny wpływ na strategię Emitenta i Grupy, ich potencjał rozwoju, wysokość pobieranych opłat i prowizji, poziom realizowanej marży, a tym samym ich sytuację finansową oraz wyniki lub perspektywy ich działalności, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

1.15. Ryzyko związane z niezdolnością Emitenta i Grupy do wywiązywania się z ich zobowiązań w momencie ich wymagalności przez niedopasowanie terminów zapadalności aktywów i pasywów

Ryzyko płynności to ryzyko niezdolności Emitenta i Grupy do wywiązywania się z ich zobowiązań w momencie, gdy stają się one wymagalne, z powodu braku dostępnych środków, powodujące konieczność poniesienia nieakceptowalnych strat. Emitent jest narażony na ryzyko płynności w wyniku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów, co jest związane w głównej mierze z koniecznością finansowania długoterminowych kredytów depozytami o krótszym terminie wymagalności.

Ryzyko płynności może być powodowane wieloma czynnikami zarówno wewnętrznymi (m.in. negatywnym wizerunkiem lub pogorszeniem reputacji Emitenta powodującym np. nadmierną wypłatę środków pieniężnych przez klientów Emitenta, utratą zdolności do pozyskiwania nowych pasywów, wzrost wykorzystania przez klientów zobowiązań pozabilansowych) jak i zewnętrznymi (m.in. zawirowania i kryzysy na rynkach finansowych, zmiana wyceny aktywów płynnych, zakłócenia w funkcjonowaniu systemów rozliczeniowych, zagrożenia terrorystyczne, niewywiązywanie się kontrahentów z płatności wobec Emitenta).

Emitent jest narażony na ryzyko płynności w wyniku niedopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów, co jest związane w głównej mierze z koniecznością finansowania długoterminowych kredytów depozytami o krótszej zapadalności.

Poniższe tabele prezentują zestawienie terminów zapadalności/wymagalności przepływów kontraktowych aktywów i pasywów oraz pozycji pozabilansowych Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. (w mln PLN):

30 czerwca 2024 r.	do 1 dnia	do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 2 lat	do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
AKTYWA	4.099	5.287	3.042	6.756	8.170	13.733	31.724	53.592	126.403
Gotówka i Nostro	1.773	0	0	0	0	0	0	0	1.773
Należności od banków	326	905	0	0	0	0	0	929	2.160
Należności od klientów	1.450	3.036	3.011	3.974	7.309	11.731	21.596	45.045	97.152
Papiery wartościowe	550	1.315	1	2.764	828	1.928	9.944	5.028	22.358
Pozostałe aktywa	0	31	30	18	33	74	184	2.590	2.960
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	-57.351	-5.773	-7.709	-4.087	-2.242	-1.932	-1.324	-10.277	-90.695
Zobowiązania wobec banków	-93	-100	-2	-3	-3	-15	0	-61	-277
Zobowiązania wobec klientów	-55.306	-5.547	-7.404	-3.806	-1.766	-67	-6	-1	-73.903
Emisje własne	0	-90	-262	-232	-368	-1.317	-1.128	0	-3.397
Kapitały własne	0	0	0	0	0	0	0	-9.864	-9.864
Pozostałe zobowiązania	-1.952	-36	-41	-46	-105	-533	-190	-351	-3.254
Luka bilansowa	-53.252	-486	-4.667	2.669	5.928	11.801	30.400	43.315	35.708
Skumulowana luka bilansowa	-53.252	-53.738	-58.405	-55.736	-49.808	-38.007	-7.607	35.708	
Instrumenty pochodne – wpływy	344	2.484	1.964	520	120	51	13	0	5.496
Instrumenty pochodne – wypływy	-343	-2.470	-1.952	-525	-123	-49	-12	0	-5.474
Instrumenty pochodne – netto	1	14	12	-5	-3	2	1	0	22
Linie gwarancyjne i finansowe	-12.744	0	0	0	0	0	0	0	-12.744
Luka pozabilansowa	-12.743	14	12	-5	-3	2	1	0	-12.722
Luka ogółem	-65.995	-472	-4.655	2.664	5.925	11.803	30.401	43.315	22.986
Luka skumulowana ogółem	-65.995	-66.467	-71.122	-68.458	-62.533	-50.730	-20.329	22.986	

Źródło: Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

31 grudnia 2023 r.	do 1 dnia	do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 2 lat	do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
AKTYWA	2.396	9.040	4.427	6.997	7.952	12.584	32.285	49.830	125.511
Gotówka i Nostro	2.259	0	0	0	0	0	0	0	2.259
Należności od banków	24	3.962	0	0	0	0	0	910	4.896
Należności od klientów	113	2.259	2.780	4.167	7.236	11.096	21.937	44.259	93.847
Papiery wartościowe	0	2.703	1.618	2.813	692	1.370	10.010	1.823	21.029
Pozostałe aktywa	0	116	29	17	24	118	338	2.838	3.480

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	-55.836	-6.760	-6.887	-4.564	-3.989	-1.557	-1.506	-9.551	-90.650
Zobowiązania wobec banków	-130	-56	-1	-2	-4	-21	0	0	-214
Zobowiązania wobec klientów	-52.991	-6.594	-6.545	-4.116	-2.938	-170	-8	-1	-73.363
Emisje własne	0	-30	-301	-399	-904	-1.099	-928	0	-3.661
Kapitały własne	0	0	0	0	0	0	0	-9.250	-9.250
Pozostałe zobowiązania	-2.715	-80	-40	-47	-143	-267	-570	-300	-4.162
Luka bilansowa Skumulowana luka bilansowa	-53.440	2.280	-2.460	2.433	3.963	11.027	30.779	40.279	34.861
Luka bilansowa	-53.440	-51.160	-53.620	-51.187	-47.224	-36.197	-5.418	34.861	
Instrumenty pochodne – wpływy	0	5.064	909	191	38	109	1	0	6.312
Instrumenty pochodne – wypływy	0	-4.985	-915	-191	-42	-108	-1	0	-6.242
Instrumenty pochodne – netto	0	79	-6	0	-4	1	0	0	70
Linie gwarancyjne i finansowe	-12.448	0	0	0	0	0	0	0	-12.448
Luka pozabilansowa	-12.448	79	-6	0	-4	1	0	0	-12.378
Luka ogółem	-65.888	2.359	-2.466	2.433	3.959	11.028	30.779	40.279	22.483
Luka skumulowana ogółem	-65.888	-63.529	-65.995	-63.562	-59.603	-48.575	-17.796	22.483	

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2023 r.

31 grudnia 2022 r.	do 1 dnia	do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 2 lat	do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
AKTYWA	2.661	5.016	3.856	4.439	8.375	15.636	28.652	55.182	123.817
Gotówka i Nostro	2.422	0	0	0	0	0	0	0	2.422
Należności od banków	69	346	0	0	0	0	0	2.120	2.535
Należności od klientów	170	1.466	3.239	3.785	6.847	11.402	21.742	47.034	95.685
Papiery wartościowe	0	3.187	558	618	1.482	4.146	6.647	2.910	19.548
Pozostałe aktywa	0	17	59	36	46	88	263	3.118	3.627
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	-53.341	-4.701	-5.796	-4.259	-4.362	-2.417	-2.227	-6.461	-83.564
Zobowiązania wobec banków	-155	-3	-10	-13	-15	-28	-54	0	-278
Zobowiązania wobec klientów	-51.129	-4.645	-5.730	-4.148	-3.892	-805	-36	-3	-70.388
Emisje własne	0	0	-17	-41	-160	-1.146	-861	0	-2.225
Kapitały własne	0	0	0	0	0	0	0	-6.170	-6.170
Pozostałe zobowiązania	-2.057	-53	-39	-57	-295	-438	-1.276	-288	-4.503
Luka bilansowa Skumulowana luka bilansowa	-50.680	315	-1.940	180	4.013	13.219	26.425	48.721	40.253
Luka bilansowa	-50.680	-50.365	-52.305	-52.125	-48.112	-34.893	-8.468	40.253	
Instrumenty pochodne – wpływy	0	4.716	1.491	307	1.406	140	124	0	8.184
Instrumenty pochodne – wypływy	0	-4.738	-1.470	-295	-1.388	-133	-121	0	-8.145
Instrumenty pochodne – netto	0	-22	21	12	18	7	3	0	39
Linie gwarancyjne i finansowe	-10.204	0	0	0	0	0	0	0	-10.204
Luka pozabilansowa	-10.204	-22	21	12	18	7	3	0	-10.165
Luka ogółem	-60.884	293	-1.919	192	4.031	13.226	26.428	48.721	30.088
Luka skumulowana ogółem	-60.884	-60.591	-62.510	-62.318	-58.287	-45.061	-18.633	30.088	

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2022 r.

Ryzyko płynności jest monitorowane przez Emitenta, aktywnie zarządzane i ograniczane zgodnie z polityką przyjętą przez Radę Nadzorczą. W celu określenia najbardziej prawdopodobnego terminu

zapadalności/wymagalności środków Emitent wyznacza urealnione przepływy, na podstawie których tworzy urealnioną lukę płynności. Urealnienie ma zastosowanie w szczególności do pozycji nie posiadających kontraktowych terminów zapadalności czy produktów, dla których analiza trendów i zachowań klientów wskazuje na różnice między kontraktowym terminem zapadalności, a rzeczywistym terminem płatności.

Poniższa tabela prezentuje urealnioną lukę płynności Emitenta według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. (w mln PLN):

30 czerwca 2024 r.	do 1 dnia	do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 1 roku	do 2 lat	do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Luka urealniona	5.175	11.371	-2.497	58	1.102	2.888	6.663	-24.738	22
Luka urealniona skumulowana	5.175	16.546	14.049	14.107	15.209	18.097	24.760	22	

Źródło: Opracowanie własne Emitenta

Jak wynika ze skumulowanej urealnionej luki płynności Emitent nie spodziewa się niedoborów płynności w żadnym ze wskazanych powyżej przedziałów czasowych. W ramach ograniczania ryzyka płynności Emitent stosuje limity ryzyka płynności, które są na bieżąco monitorowane. Płynność Emitenta w 2022 r. oraz w 2023 r. pozostawała na bezpiecznym poziomie, znacząco powyżej nadzorczych i wewnętrznych limitów płynności. Dodatkowo Emitent przeprowadza testy warunków skrajnych oraz opracowuje plany awaryjne w celu przygotowania się do sytuacji kryzysowej oraz określenia rozwiązań gwarantujących jej przetrwanie.

Pomimo podjęcia powyższych działań, nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia powodującego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich wymagalnych zobowiązań z powodu braku płynnych aktywów. Zdarzenie takie może mieć charakter nagły, nieprzewidywany i jednocześnie dotyczyć całego sektora bankowego w Polsce, w Europie lub na świecie. Z uwagi na naturę takich okoliczności, Emitent nie jest w stanie ocenić prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zdarzenia, w ocenie Emitenta może ono jednak być istotne.

W przypadku zaistnienia powyższej sytuacji, konieczne może okazać się pozyskanie przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez niego aktywów po niższej cenie, niż cena, którą mógłby uzyskać w normalnych warunkach rynkowych. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową BPP, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu BPP oraz do terminowego wykupu BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

1.16. Ryzyko związane z koniecznością dostosowania działalności Emitenta do rekomendacji KNF

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

W ostatnich latach KNF wydała nowe rekomendacje i wprowadziła zmiany do poprzednich rekomendacji, wynikające z wejścia w życie nowych regulacji krajowych i europejskich, nakładające na polskie banki zwiększone wymogi dotyczące działalności kredytowej i poziomu kapitału. W szczególności zmianie ulegały rekomendacje KNF odnoszące się do: (i) zmiany najważniejszych współczynników kapitałowych oraz konsekwentnego podnoszenia obowiązkowego poziomu kapitału dla banków; (ii) wprowadzenia istotnego ograniczenia dotyczącego udzielania kredytów denominowanych w walutach obcych, m.in. poprzez zmianę kryteriów, które muszą spełniać klienci banków ubiegający się o takie kredyty, oraz poprzez podwyższenie wagi ryzyka kredytów detalicznych

i hipotecznych denominowanych w walutach obcych; oraz (iii) wprowadzenia ograniczenia w zakresie dozwolonego okresu kredytowania. KNF wydała także liczne rekomendacje wprowadzające nowe wymagania dotyczące systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania obszarami technologii informacyjnej, ryzyka operacyjnego i ładu korporacyjnego.

W konsekwencji polskie banki, w tym Emitent, podlegają surowszym wymaganiom dotyczącym, między innymi, działalności kredytowej, wymogów kapitałowych, zarządzania ryzykiem oraz oferowania klientom ubezpieczeń, a także surowszym wymaganiom w zakresie adekwatności kapitałowej. Ponadto, w związku z wydaniem nowych i zmianami w dotychczasowych rekomendacjach Emitent podlega regularnym kontrolom ze strony KNF, w wyniku czego do Emitenta kierowane są zalecenia pokontrolne, które Emitent zobowiązany jest wdrożyć i poinformować o ich wykonaniu KNF. Nie można wykluczyć, że w efekcie przyszłych kontroli, Emitent będzie zobowiązany do realizacji nowych zaleceń pokontrolnych o istotnym znaczeniu dla działalności Emitenta albo że na Emitenta zostaną nałożone innego rodzaju zobowiązania, lub że Emitent może nie być w stanie dostosować się do zaleceń w całości lub istotnej części. Ponadto banki, w tym Emitent, mogą zostać zobowiązane do poniesienia dodatkowych kosztów lub mogą podlegać ograniczeniom w stosunku do angażowania się w transakcje określonego rodzaju. Dodatkowo, w wyniku rekomendacji wydanych przez KNF Emitent może zostać zobowiązany do zaprzestania oferowania niektórych produktów, gdyż wymogi wynikające z takich rekomendacji mogą spowodować, że przestaną być one opłacalne.

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

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

1.17. Ryzyka związane z kwestiami środowiskowymi, społecznymi i związanymi z ładem korporacyjnym (ESG) mogą mieć niekorzystny wpływ na Emitenta i jego działalność

Organy nadzoru, inwestorzy oraz inni uczestnicy rynku finansowego w coraz większym stopniu koncentrują się na kwestiach środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym, a w konsekwencji na ryzykach związanych z tymi kwestiami.

Mając na uwadze postrzeganie istotności ryzyk ESG przez organy nadzoru i uczestników rynku finansowego oraz wymogi wynikające z prawodawstwa Unii Europejskiej, Emitent przyjął, że czynniki ESG, z uwagi na dominujący udział portfela kredytowego w aktywach Emitenta, mogą mieć wpływ przede wszystkim na ryzyko kredytowe i proces kredytowy. Emitent ogranicza ryzyka związane z czynnikami ESG, w tym finansowanie przedsięwzięć, które mogą mieć negatywny wpływ na klimat i środowisko naturalne lub są sprzeczne z prawem, poprzez, na przykład, odstąpienie od finansowania niektórych gałęzi gospodarki bądź przedsięwzięć gospodarczych, które mogą wywrzeć negatywny wpływ na klimat lub środowisko naturalne. Akty wewnętrzne Emitenta, takie jak „Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Alior Bank S.A.” wskazują, jakie gałęzie gospodarki i przedsięwzięcia gospodarcze nie są finansowane przez Emitenta bądź są finansowane wyłącznie po spełnieniu określonych warunków.

W swojej działalności kredytowej Emitent stosuje się do zasad odpowiedzialności społecznej, na bazie których kształtuje relacje z otoczeniem uwzględniając potrzeby wszystkich interesariuszy – klientów, partnerów biznesowych oraz pracowników.

Emitent jest w trakcie wdrażania szeregu działań mających na celu ulepszenie jego strategii ESG, kładąc nacisk na rozwój polityki zrównoważonego rozwoju oraz dalsze uszczegółowienie procesu zarządzania ryzykiem ESG. W ramach systemu zarządzania ryzykiem, ryzyka ESG zostały ujęte jako ryzyka

przekrojowe w „Strategii Zarządzania Ryzykiem Grupy Kapitałowej Alior Banku” oraz włączone w proces wewnętrznej oceny adekwatności kapitałowej. Emitent opracował i zaimplementował w procesie kredytowym mapy ryzyk ESG, wdrożył szczegółowe wytyczne dotyczące analizy klienta biznesowego w aspekcie czynników ryzyka ESG oraz przygotował założenia do gromadzenia danych dot. czynników ryzyka ESG w procesie kredytowym. Prace te miały na celu wprowadzanie spójnych, jednoznacznych zapisów w zakresie problematyki zarządzania ryzykiem ESG, co przekładać się będzie na wyższe standardy zarządzania ryzykiem ESG oraz poprawę profilu ryzyka ESG portfela kredytowego Emitenta. Emitent nie może jednak zagwarantować, że działania te będą skuteczne i w całości lub w części ograniczą negatywne skutki ryzyk związanych z ESG, ani nie może zapewnić, że organy nadzoru, inwestorzy lub inni uczestnicy rynku finansowego uznają jego wysiłki za wystarczające.

Jest możliwa sytuacja, w której Emitent zostanie zmuszony do zakończenia niektórych istniejących relacji z klientami w wyniku potencjalnej ekspozycji na ryzyko związane z ESG lub będzie narażony na utratę reputacji, jeśli wprowadzone przez Emitenta działania zostaną uznane przez jego klientów za niewystarczające, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz perspektywę Emitenta.

Powyższe czynniki oraz zwiększony nacisk na rozwijanie strategii ESG przez Emitenta może narazić Emitenta na nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji lub inne dodatkowe koszty.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2. Czynniki ryzyka związane z BPP, ofertą BPP i obrotem BPP

2.1. Stopa zwrotu z BPP może ulegać znacznym wahaniom ze względu na występowanie Instrumentu Bazowego jako podstawy ustalania wysokości świadczenia z BPP

Wysokość świadczenia z BPP jest uzależniona od wysokości Instrumentu Bazowego. Wysokość świadczenia należnego z BPP danej Serii będzie ustalana wyłącznie w oparciu o formułę obliczeniową wskazaną w Ostatecznych Warunkach. Wysokość Instrumentu Bazowego jest zmienna i jest uzależniona od szeregu czynników, nad którymi ani Emitent ani posiadacze BPP nie mają kontroli. Do czynników takich mogą należeć ogólna globalna koniunktura, kondycja zagranicznych rynków finansowych, zmiany kursów walorów notowanych na zagranicznych giełdach papierów wartościowych i zagranicznych giełdach towarowych, wzrosty i spadki cen surowców czy wahania kursów walut i stóp procentowych.

W związku z tym, istnieje ryzyko, że wysokość Instrumentu Bazowego podatna będzie na częste i gwałtowne zmiany, co w konsekwencji może spowodować, że stopa zwrotu z BPP danej Serii będzie ulegać znacznym wahaniom. W zależności od wyniku Instrumentu Bazowego może dojść do sytuacji, w której posiadaczowi BPP nie będzie należna i nie zostanie wypłacona żadna kwota świadczenia z BPP. Inwestycja w BPP wiąże się tym samym z większym ryzykiem niż inwestycja w inne dłużne papiery wartościowe, niestanowiące Produktów Strukturyzowanych, oprocentowane według stałej stopy procentowej lub stopy procentowej, której wysokość zależna jest jedynie od stawki stosowanej na rynku międzybankowym takiej jak wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR lub inny wskaźnik, który zastąpi wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako bardzo prawdopodobne.

Dodatkowe informacje na temat charakterystyki bankowych praw pochodnych znajdują się w części „Informacje na temat różnic pomiędzy bankowymi prawami pochodnymi a depozytami bankowymi” Prospektu.

2.2. Poszczególne rodzaje Instrumentów Bazowych podlegają różnym, specyficznym dla siebie czynnikom, które mogą mieć wpływ na ich wartość i w konsekwencji na wysokość świadczenia z BPP

Zgodnie z warunkami emisji BPP Instrumentem Bazowym mogą być w szczególności: indeks lub połączenie indeksów, instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych, towar lub połączenie towarów oraz kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych. Rodzaj Instrumentu Bazowego lub połączenia Instrumentów Bazowych zostanie każdorazowo wskazany w Ostatecznych Warunkach BPP danej Serii. Każdy z powyższych typów Instrumentu Bazowego posiada charakterystyczne dla siebie cechy, które mogą być podatne na wystąpienie różnych czynników powodujących zmiany w ich wysokości i wahania ich kursów, a w konsekwencji wpływać na wysokość świadczenia z BPP danej Serii. Poniżej opisano niektóre z takich czynników w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Instrumentów Bazowych.

Indeksy składają się z syntetycznego portfela akcji, w związku z czym wynik Instrumentu Bazowego będącego określonym indeksem giełdowym będzie uzależniony od czynników makroekonomicznych dotyczących akcji bazowych tworzących dany indeks, takich jak poziom oprocentowania i cen na rynkach kapitałowych, zmian dotyczących walut, czynników politycznych a także czynników specyficznych dla danej spółki, takich jak sytuacja w zakresie wyników, pozycja rynkowa, sytuacja w zakresie ryzyk, struktura akcjonariatu i polityka w zakresie kwot do podziału, a także skład indeksu, który może zmieniać się z czasem.

Wyniki Instrumentu Bazowego będącego określonymi instrumentami finansowymi będą zależne od czynników makroekonomicznych, takich jak poziomy oprocentowania i cen na rynkach kapitałowych, zmian dotyczących walut, czynników politycznych oraz czynników specyficznych dla danej spółki będącej emitentem tych papierów wartościowych, takich jak sytuacja w zakresie wyników, pozycja na rynku, sytuacja w zakresie ryzyk, struktura akcjonariatu i polityka w zakresie kwot do podziału, a także ryzyka biznesowe, przed którymi stają ci emitenci.

Wynik Instrumentu Bazowego stanowiącego indeks lub połączenie indeksów będzie uzależniony od szeregu czynników, w tym podaży i popytu na międzynarodowych rynkach pieniężnych, na które mają wpływ działania podejmowane przez rządy i banki centralne oraz spekulacje i inne czynniki makroekonomiczne.

W przypadku Instrumentu Bazowego stanowiącego walutę, w tym kurs wymiany walut, jednostkę walutową lub jednostkę obrachunkową, jego wynik będzie uzależniony od podaży i popytu na waluty na międzynarodowych rynkach walutowych, na które mają wpływ czynniki ekonomiczne, w tym stopy inflacji w odpowiednich krajach, różnice w stopach oprocentowania pomiędzy poszczególnymi krajami, prognozy gospodarcze, międzynarodowe czynniki polityczne, wymienialność waluty oraz bezpieczeństwo dokonywania inwestycji finansowych w daną walutę, spekulacja oraz działania podejmowane przez rządy i banki centralne. Takie działania obejmują, między innymi, nałożenie kontroli regulacyjnej lub podatków, emisję nowej waluty w celu zastąpienia istniejącej waluty, zmianę kursu wymiany lub charakterystyki wymiany poprzez dewaluację lub przeszacowanie waluty lub wprowadzenie kontroli wymiany walut w odniesieniu do wymiany lub przekazywania określonej waluty, co miałyby wpływ na kursy wymiany a także dostępność określonej waluty.

W przypadku Instrumentu Bazowego powiązanego z towarami, będzie on odnosił się do towarów fizycznych, które muszą być magazynowane i transportowane, oraz kontraktów towarowych, które są umowami kupna lub sprzedaży określonej ilości fizycznego towaru po wcześniej ustalonej cenie i z wcześniej ustalonym terminem dostawy (który określa się powszechnie jako miesiąc dostawy), lub umowami dotyczącymi dokonania i otrzymania płatności w środkach pieniężnych w oparciu o zmiany ceny towaru fizycznego. Wynik takiego Instrumentu Bazowego będzie zależał przede wszystkim od poziomu kształtowania się ceny danego towaru na rynku towarowym, na którą wpływ mogą mieć,

między innymi, poziom popytu i podaży na ten towar, wahania kursów walut, w których dokonywane są rozliczenia kontraktów towarowych czy ogólna sytuacja makroekonomiczna lub geopolityczna.

Każdy z opisanych powyżej czynników samodzielnie lub w połączeniu z innymi może mieć negatywny wpływ na wynik Instrumentu Bazowego danego rodzaju, co z kolei będzie miało negatywny wpływ na wysokość świadczenia z BPP, przy czym niezależnie od zmian wyniku Instrumentu Bazowego oraz niezależnie od ewentualnej likwidacji danego Instrumentu Bazowego, Emitent zobowiązany będzie do wypłacenia posiadaczowi BPP w przypadku jego wykupu co najmniej kwoty równej uiszczonej cenie emisyjnej BPP.

Ostateczne Warunki BPP danej Serii będą zawierały opis czynników, które mogą mieć wpływ na wynik Instrumentu Bazowego powiązanego z BPP tej Serii.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako bardzo prawdopodobne.

2.3. Termin inwestycji w BPP może ulec skróceniu

W przypadku niektórych Serii BPP Emitent może mieć możliwość ich wykupu, po spełnieniu przesłanek opisanych w Warunkach Emisji, przed wskazanym w Ostatecznych Warunkach Dniem Wykupu.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z takiej możliwości, istnieje ryzyko, że inwestor nie będzie w stanie zainwestować środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu BPP w sposób, który zapewniałby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak zakładana przez inwestora stopa zwrotu z BPP będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.4. Termin przydziału BPP może zostać wydłużony

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na BPP, Emitent może podjąć decyzję o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba BPP objętych już złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba BPP oferowanych w ramach emisji BPP danej Serii. Łączny termin przedłużenia zapisów nie może być dłuższy niż trzy miesiące. Wydłużenie terminu zapisów może spowodować czasowe zamrożenie środków finansowych inwestorów, które zostały przeznaczone na objęcie i opłacenie BPP Emitenta, aż do przesuniętego dnia przydziału BPP. Ponadto wydłużenie terminu przyjmowania zapisów może spowodować odsunięcie w czasie daty dopuszczenia i wprowadzenia BPP danej Serii do obrotu na Rynku Regulowanym. Może to spowodować, iż dokonywanie przez inwestorów transakcji, których przedmiotem miały być BPP, będzie możliwe w późniejszym terminie niż pierwotnie zakładano.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.5. BPP mogą nie być dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na Rynku Regulowanym

Zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na Rynku Regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może, między innymi, nakazać wstrzymanie, na okres nie dłuższy niż 10 dni, albo zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na Rynku Regulowanym.

Ponadto, KNF na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej może stosować środki, o których mowa powyżej w przypadkach, gdy istnieje zagrożenie (i) naruszenia interesów inwestorów, (ii) ustania bytu prawnego Emitenta, (iii) rażącej sprzeczności z prawem działalności Emitenta, (iv) uznania papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Zarząd GPW może na podstawie Regulaminu Rynku Regulowanego stwierdzić, że nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczenia BPP określone w powyższym regulaminie (w tym również w związku z brakiem uwzględnienia na dzień zatwierdzenia Prospektu bankowych praw pochodnych w definicji „instrumentów strukturyzowanych”, znajdującej się w Regulaminie Rynku Regulowanego) lub w innych przepisach prawa mających zastosowanie, w tym w art. 2 ust. 3 Rozporządzenia 2017/568, oraz odmówić dopuszczenia BPP do obrotu na Rynku Regulowanym.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu jedynie niektórych serii BPP, a w sytuacji, w której nie będzie to możliwe, Emitent będzie emitował BPP, które nie będą dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego. Jako że Emitent może podjąć decyzję o nieubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym danej serii BPP, istnieje ryzyko, że niektóre, a nawet wszystkie, serie BPP w ramach Programu nie będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym. Taka sytuacja miała miejsce podczas Drugiego Programu Emisji BPW, w ramach którego Emitent nie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym żadnej z wyemitowanych serii BPW.

Emitent każdorazowo przed podjęciem decyzji o tym, że dana seria BPP będzie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu, zweryfikuje, czy takie dopuszczenie będzie możliwe. W szczególności, Emitent dokona weryfikacji brzmienia Regulaminu GPW i wymogów w nim zawartych, a w przypadku wątpliwości skonsultuje się z GPW w tym zakresie. Pomimo tego, Emitent nie jest w stanie zagwarantować, że zgoda na dopuszczenie danej serii BPP do obrotu zostanie z pewnością wydana.

Niedopuszczenie bądź niewprowadzenie BPP do obrotu na Rynku Regulowanym nie jest przesłanką do wcześniejszego wykupu BPP przez Emitenta i wypłacenia posiadaczom BPP wpłaconej przez nich ceny emisyjnej. W związku z tym, w przypadku niedopuszczenia bądź niewprowadzenia BPP do obrotu na Rynku Regulowanym, posiadacz BPP może mieć trudności ze znalezieniem nabywców BPP, a w przypadku znalezienia nabywcy BPP, cena sprzedaży BPP może być niższa od ceny, która mogłaby być uzyskana w sytuacji, gdy BPP byłyby przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.6. Dopuszczenie BPP do obrotu na Rynku Regulowanym lub rozpoczęcie notowań BPP na Rynku Regulowanym może zostać wstrzymane

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na Rynku Regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca odpowiedni Rynek Regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub opóźnia rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Wstrzymanie dopuszczenia BPP do obrotu na Rynku Regulowanym lub opóźnienie rozpoczęcia notowań BPP na Rynku Regulowanym może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.7. Obrót BPP może zostać zawieszony

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Rynku Regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, spółka prowadząca Rynek Regulowany zawiesza obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, zarząd GPW może zawiesić obrót BPP na warunkach i po spełnieniu przesłanek określonych w Regulaminie Rynku Regulowanego. Obrót BPP może zostać także zawieszony w przypadkach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

Zawieszenie obrotu BPP na Rynku Regulowanym może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.8. Zarejestrowanie BPP w Depozycie KDPW może ulec opóźnieniu

W odniesieniu do każdej serii BPP Emitent wystąpi z wnioskiem do KDPW o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja BPP w Depozycie KDPW. Po dokonaniu przydziału BPP danej Serii, zostaną przeprowadzone odpowiednie czynności w celu niezwłocznego zdeponowania BPP na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych osób, którym je przydzielono. Istnieje możliwość, że Emitent nie spełni wymogów, nałożonych na niego przez obowiązujące w danym czasie regulacje, w związku z czym zarejestrowanie BPP w Depozycie KDPW może ulec opóźnieniu lub BPP mogą nie zostać zarejestrowane.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako możliwe do wystąpienia.

2.9. Brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niska płynność

Wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym Serii BPP nastąpi po dniu ich emisji. Oznacza to, że pomiędzy Dniem Emisji BPP danej Serii a dniem ich wprowadzenia do obrotu na Rynku Regulowanym BPP te nie będą przedmiotem obrotu w żadnym zorganizowanym systemie obrotu. W związku z tym inwestor, który chciałby zbyć BPP przed dniem ich wprowadzenia do obrotu na Rynku Regulowanym, może mieć istotne trudności ze znalezieniem nabywcy BPP. Ponadto, po wprowadzeniu BPP do obrotu na Rynku Regulowanym istnieje możliwość, że obrót wtórny BPP nigdy się nie rozpocznie z uwagi na niską płynność rynku. Jeśli obrót na rynku wtórnym się rozpocznie, płynność na rynku wtórnym może być mała. W związku z tym, nawet po wprowadzeniu BPP do obrotu na Rynku Regulowanym, inwestor może mieć trudności ze zbyciem BPP lub zbyciem BPP po cenie, która zapewniłaby mu zakładany dochód z inwestycji w BPP lub dochód porównywalny z dochodem, który mógłby osiągnąć, gdyby zainwestował w inne instrumenty finansowe, dla których rozwinął się płynny rynek wtórny.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako średni. Emitent uważa, że na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie jest możliwa ocena prawdopodobieństwa materializacji tego ryzyka, gdyż popyt na BPP na rynku wtórnym będzie uzależniony od szeregu czynników zewnętrznych, takich jak np. ogólna koniunktura gospodarcza czy skłonność inwestorów do nabywania Dłużnych Papierów Wartościowych na rynku wtórnym.

2.10. Kurs BPP danej Serii może podlegać wahaniom

Z obrotem BPP danej Serii, po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na Rynku Regulowanym wiąże się ryzyko zmienności kursu. Kurs BPP danej Serii na Rynku Regulowanym kształtuje się pod

wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursu BPP danej Serii, posiadacze BPP danej Serii mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, zaś notowania BPP danej Serii mogą znacznie odbiegać od ich ceny emisyjnej.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako bardzo prawdopodobne.

2.11. Ryzyko związane ze Wskaźnikami Referencyjnymi

Wartości Wskaźników Referencyjnych wyznaczane są w sposób niezależny od Emitenta przez podmioty opracowujące te Wskaźniki Referencyjne według określonej przez nich metodologii pod nadzorem właściwych organów nadzoru. Dany Wskaźnik Referencyjny publikowany jest przez podmiot go opracowujący (administrатора), który uzyskał stosowne zezwolenie na pełnienie takiej funkcji przez organ nadzoru bądź korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie swojego Wskaźnika Referencyjnego do wymogów Rozporządzenia w Sprawie Indeksów. Istnieje szereg ryzyk związanych ze stosowaniem Wskaźników Referencyjnych, co może mieć wpływ na BPP, których wysokość świadczenia ustalana jest poprzez odniesienie do Wskaźników Referencyjnych, np. WIBOR lub EURIBOR:

- Wskaźniki Referencyjne, w tym ich metodologia, mogą zostać zmienione przez administratora danego wskaźnika referencyjnego z przyczyn regulacyjnych lub biznesowych;
- Wskaźniki Referencyjne mogą przestać być reprezentatywne dla danego rynku lub realiów gospodarczych ze względu na zaprzestanie przekazywania stosownych danych wejściowych przez podmioty przekazujące dane niezbędne do opracowywania danego Wskaźnika Referencyjnego lub Wskaźniki Referencyjne mogą utracić odpowiednią wiarygodność do pomiaru danego rynku bazowego w wyniku decyzji właściwego organu nadzoru;
- Wskaźniki Referencyjne mogą przestać być publikowane lub opracowywane w całości lub w odniesieniu do konkretnego tenoru lub konkretnej waluty, a odpowiednie wskaźniki alternatywne mogą nie zostać wyznaczone; oraz
- może istnieć uzasadniona potrzeba zmiany umów finansowych lub instrumentów finansowych poprzez odwołanie się do stóp wolnych od ryzyka.

W związku z reformą wskaźników referencyjnych, w dniu 13 lipca 2022 r. rozpoczęła prace Narodowa Grupa Robocza, której zadaniem jest opracowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

W pracach Narodowej Grupy Roboczej biorą udział przedstawiciele Ministerstwa Finansów, NBP, KNF, BFG, Polskiego Funduszu Rozwoju S.A., GPW, KDPW, Banku Gospodarstwa Krajowego, GPW Benchmark, a także wiodących banków komercyjnych, banków zrzeszających banki spółdzielcze, towarzystw funduszy inwestycyjnych oraz zakładów ubezpieczeń, jak również organizacje branżowe zrzeszające podmioty rynku finansowego. Prace Narodowej Grupy Roboczej nadzoruje i koordynuje Komitet Sterujący, w skład którego wchodzi Ministerstwo Finansów, KNF, GPW Benchmark, Polski Fundusz Rozwoju S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. jako reprezentant sektora finansowego.

We wrześniu 2022 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował mapę drogową procesu zastąpienia WIBOR wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej WIRON, która została opublikowana w dniu 27 września 2022 r. Mapa drogową przedstawia założenia i orientacyjne ramy czasowe dla poszczególnych etapów prac nad nowym wskaźnikiem referencyjnym, natomiast gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania WIBOR jest przewidywana najwcześniej na 2028 r.

W dniu 3 kwietnia 2024 r. opublikowany został komunikat o decyzji Komitetu Sterującego Narodowej Grupy Roboczej z dnia 29 marca 2024 r. o rozpoczęciu procesu przeglądu i analizy wskaźników alternatywnych dla WIBOR. Celem przeglądu jest weryfikacja decyzji Komitetu Sterującego Narodowej Grupy Roboczej podjętej we wrześniu 2022 r., w oparciu o dostępny szerszy zakres informacji rynkowych. Jak wskazano w komunikacie, możliwe są zmiany kamieni milowych mapy drogowej opublikowanej w 2022 r., podczas gdy ostateczny termin zakończenia reformy wskaźników referencyjnych ma pozostać niezmienny.

Opublikowany w mapie drogowej harmonogram przewiduje wyznaczenie, w drodze rozporządzenia Ministra Finansów, zamiennika dla wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR oraz zdefiniowanie spreadu korygującego. Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Indeksów spread korygujący powinien wyrównywać różnice między wysokością obecnego oraz nowego wskaźnika referencyjnego. Pomimo założeń dotyczących spreadu korygującego, na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu nie są znane szczegółowe informacje dotyczące wskaźnika, który zastąpi wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR, ani metody zdefiniowania spreadu korygującego dla zastąpienia WIBOR, w związku z czym Emitent nie jest w stanie oszacować, czy po wyznaczeniu zamiennika dla wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR rentowność BPP, których wysokość świadczenia ustalana jest poprzez odniesienie do Wskaźników Referencyjnych, nie ulegnie zmianie. Istnieje ryzyko, że w okresie ważności niniejszego Prospektu, WIBOR może zostać zastąpiony innym Wskaźnikiem Referencyjnym. Taka zmiana Wskaźnika Referencyjnego może doprowadzić do obniżenia lub niewypłacenia świadczenia z BPP, dla których pierwotnym Wskaźnikiem Referencyjnym był WIBOR, gdyż wartość nowego Wskaźnika Referencyjnego może być niższa niż wartość WIBOR. Jeśli WIBOR zostanie zastąpiony innym Wskaźnikiem Referencyjnym, informacja o takim zastąpieniu zostanie opublikowana przez Emitenta w formie suplementu do Prospektu.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako bardzo prawdopodobne.

2.12. Zobowiązania z BPP mogą nie zostać wykonane

Inwestycja w BPP wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, związanym z jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań z tytułu BPP. Ryzyko to może się zmaterializować poprzez brak wykupu BPP lub brak wypłaty świadczenia od BPP w terminach określonych w warunkach emisji BPP. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią. Świadczenia te nie zostaną wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności danego świadczenia. Powyższa sytuacja może spowodować ryzyko upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzyko utraty całości bądź części zainwestowanego kapitału.

Ponadto, BPP są wyłącznie zobowiązaniami Emitenta i podmioty trzecie nie udzieliły poręczenia lub gwarancji za zobowiązania Emitenta wynikające z BPP. BPP nie są też formą lokaty bankowej i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów BFG.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.13. Aktywa Emitenta mogą nie wystarczyć do zaspokojenia roszczeń wszystkich posiadaczy BPP

BPP nie będą zabezpieczone. Oznacza to, że na majątku Emitenta nie zostaną ustanowione żadne zabezpieczenia, które, w przypadku prowadzenia wobec Emitenta postępowania egzekucyjnego, postępowania upadłościowego lub innego podobnego postępowania dawałyby posiadaczom BPP pierwszeństwo w zaspokojeniu ich roszczeń z niektórych składników majątku Emitenta. W przypadku, gdy Emitent ustanowi na swoim majątku zabezpieczenia na rzecz innych swoich wierzycieli,

wierzyciele ci będą mieli pierwszeństwo w zaspokojeniu swoich roszczeń z obciążonych na ich rzecz składników majątku. Wiąże się to z ryzykiem, że majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu takich wierzycieli może nie być wystarczający na zaspokojenie roszczeń posiadaczy BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.14. W stosunku do wierzytelności wynikających z BPP mogą zostać zastosowane instrumenty umorzenia lub konwersji

Ustawa o BFG przyznaje BFG szerokie uprawnienia dotyczące umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych emitowanych przez banki, w sytuacji, gdy bank podlega przymusowej restrukturyzacji.

Przymusowa restrukturyzacja to postępowanie prowadzone przez BFG wobec banku, który jest zagrożony upadłością oraz brak jest przesłanek, które pozwalałyby przyjąć, że działania organów nadzoru lub tego banku pozwolą we właściwym czasie usunąć to zagrożenie. Bank uznaje się za zagrożony upadłością w przypadku wystąpienia co najmniej jednej z następujących okoliczności: (i) występują przesłanki uznania, że nie będzie on spełniał warunków prowadzenia działalności w stopniu uzasadniającym uchylenie albo cofnięcie zezwolenia na utworzenie banku; (ii) aktywa banku nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że aktywa banku nie wystarczą na zaspokojenie jego zobowiązań; (iii) bank nie reguluje swoich wymagalnych zobowiązań albo występują przesłanki uznania, że nie będzie ich regulował; (iv) kontynuacja działalności banku wymaga zaangażowania nadzwyczajnych środków publicznych.

Celem przymusowej restrukturyzacji jest: (i) utrzymanie stabilności finansowej, w szczególności przez ochronę zaufania do sektora finansowego i zapewnienie dyscypliny rynkowej; (ii) ograniczenie zaangażowania funduszy publicznych lub prawdopodobieństwa ich zaangażowania wobec sektora finansowego lub jego poszczególnych podmiotów dla realizacji celów przymusowej restrukturyzacji; (iii) zapewnienie kontynuacji realizowanych przez bank funkcji krytycznych; (iv) ochrona deponentów i inwestorów objętych systemem rekompensat; (v) ochrona środków powierzonych podmiotowi przez jego klientów.

W ramach przymusowej restrukturyzacji BFG może podjąć decyzję o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez bank. Do instrumentów kapitałowych należą instrumenty w kapitale podstawowym Tier 1 (CET1); instrumenty i zobowiązania w kapitale dodatkowym (AT1); oraz instrumenty i zobowiązania w kapitale Tier 2 (T2). Zgodnie z art. 72 ust. 1 Ustawy o BFG instrumenty kapitałowe podlegają umorzeniu lub konwersji w następującej kolejności: (i) instrumenty CET1; (ii) instrumenty i zobowiązania AT1; oraz (iii) instrumenty i zobowiązania T2. Zgodnie z art. 201 ust. 1 Ustawy o BFG może także podjąć decyzję o umorzeniu lub konwersji innych zobowiązań banku, niestanowiących instrumentów kapitałowych.

W przypadku umorzenia instrumentu kapitałowego lub innego zobowiązania banku, podmiotowi uprawnionemu nie przysługują żadne prawa wynikające z treści tego instrumentu lub zobowiązania poza tymi, które istniały przed dniem umorzenia, z wyjątkiem ewentualnego roszczenia o odszkodowanie, które może powstać w wyniku uchylenia decyzji o umorzeniu instrumentu lub zobowiązania banku.

W przypadku konwersji, instrumenty lub zobowiązania banku zostają zamienione na instrumenty CET1. Wierzyciele, których wierzytelności podlegają konwersji, obejmują prawa udziałowe w liczbie wynikającej z wartości konwertowanych wierzytelności oraz ceny emisyjnej ustalonej w decyzji o zastosowaniu instrumentu konwersji. Przyjmuje się, że z chwilą podjęcia przez BFG ww. decyzji wierzyciele, których wierzytelności podlegają konwersji, obejmują wyemitowane prawa udziałowe poprzez ich pokrycie konwertowanymi wierzytelnościami.

BPP emitowane w ramach Programu nie należą do zobowiązań, które są wyłączone z możliwości umorzenia lub konwersji na podstawie art. 206 Ustawy o BFG. W związku z tym, wszystkie BPP emitowane w ramach Programu należą do instrumentów, które zgodnie z Ustawą o BFG mogą, na podstawie decyzji BFG, podlegać umorzeniu lub konwersji. Zgodnie z art. 209 ust. 3 Ustawy o BFG umorzenie lub konwersja zobowiązań Emitenta odbywałoby się w następującej kolejności:

- instrumenty CET1;
- instrumenty i zobowiązania AT1;
- instrumenty T2;
- następnie, jeśli kwota umorzenia lub konwersji instrumentów i zobowiązań wskazanych powyżej byłaby mniejsza niż konieczna kwota umorzenia lub konwersji; pozostałe zobowiązania podporządkowane Emitenta;
- jeśli kwota umorzenia lub konwersji instrumentów i zobowiązań wskazanych powyżej byłaby mniejsza niż konieczna kwota umorzenia lub konwersji, pozostałe zobowiązania Emitenta, w tym BPP.

W związku z powyższym, inwestycja w BPP wiąże się z ryzykiem, że w przypadku trudności finansowych Emitenta, BPP bez zgody posiadacza BPP zostaną skonwertowane na akcje Emitenta lub umorzone, co spowoduje stratę przez posiadacza BPP części lub całości środków zainwestowanych w BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.15. Wystąpienie zakłóceń na rynku lub zakłóceń instrumentu bazowego mogą utrudnić ustalenie świadczenia z BPP

W przypadku wystąpienia zakłóceń na rynku lub zakłóceń związanych z Instrumentem Bazowym, ustalona przez Emitenta w takich okolicznościach wysokość Instrumentu Bazowego może nie odpowiadać wysokości Instrumentu Bazowego w sytuacji, gdyby do takich zakłóceń nie doszło. Zakłócenia te mogą mieć różnoraki charakter i często wynikać z okoliczności niezależnych od Emitenta i mogą polegać, między innymi, na: zaprzestaniu publikowania informacji wymaganych do ustalenia wysokości Instrumentu Bazowego, nieopublikowaniu w wymaganym terminie informacji wymaganych dla ustalenia wysokości Instrumentu Bazowego lub zmianie metodologii ustalania Instrumentu Bazowego. Na przykład, w 2019 r. zbankrutowała spółka Thomas Cook Group PLC, prowadząca międzynarodową sieć biur podróży. Akcje tej spółki stanowiły element koszyka instrumentów bazowych dla jednej z serii bankowych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta. W związku z bankrutem spółki Thomas Cook Group PLC, akcje tej spółki musiały zostać wykluczone z koszyka instrumentów bazowych i zostały zastąpione akcjami spółki Ryanair Holdings PLC. Wprawdzie był to jeden z niewielu przypadków, kiedy w odniesieniu do bankowych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta konieczna była zmiana instrumentu bazowego, jednak nie można wykluczyć wystąpienia podobnych zdarzeń w przyszłości. W konsekwencji, wysokość świadczenia z BPP może być niższa od zakładanego, co będzie miało przełożenie na niższą od oczekiwanej rentowności z BPP i tym samym na niższą stopę zwrotu z BPP danej Serii niż pierwotnie zakładana przez inwestora.

Emitent każdorazowo dokona oceny czy okoliczność powodująca konieczność ingerencji w Instrument Bazowy, tak jak opisana powyżej zamiana akcji stanowiących element koszyka instrumentów bazowych dla jednej z serii bankowych papierów wartościowych, spełnia przesłanki do opublikowania suplementu do Prospektu określone w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku pozytywnego wyniku

takiej oceny, publikacja zmienionych ostatecznych warunków BPP danej Serii uwzględniających dokonaną ingerencję w Instrument Bazowy zostanie poprzedzona publikacją suplementu do Prospektu.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

2.16. Animator rynku może zaprzestać wykonywania obowiązku animowania BPP

Emitent może ubiegać się o dopuszczenie oraz wprowadzenie niektórych Serii BPP do obrotu na Rynku Regulowanym. Regulamin Rynku Regulowanego GPW oraz Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego niektóre Serie BPP mogą wprowadzić wymóg, aby obrót BPP na Rynku Regulowanym odbywał się w systemie animatora rynku będącego formą notowań ciągłych o szczególnych zasadach notowań, co będzie wymagało zawarcia przez GPW umowy z animatorem rynku o animowanie obrotu tymi instrumentami strukturyzowanymi według zasad określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Podstawowym zobowiązaniem podmiotu pełniącego rolę animatora rynku w systemie animatora rynku jest wspomaganie płynności danych instrumentów strukturyzowanych w drodze składania i utrzymywania w czasie trwania każdej sesji w arkuszu zleceń maklerskich z limitem ceny, w okresach i na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

Zgodnie z postanowieniami Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego animator rynku nie jest jednak zobowiązany do realizacji obowiązujących go wymogów animowania w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w Rozporządzeniu 2017/578. Takimi wyjątkowymi okolicznościami są, między innymi: (i) wystąpienie niezwyklej zmienności skutkującej uruchomieniem mechanizmów zmienności w odniesieniu do większości instrumentów finansowych lub instrumentów bazowych takich instrumentów będących przedmiotem obrotu w określonym segmencie handlowym w ramach systemu obrotu, w odniesieniu do których ma zastosowanie obowiązek zawarcia umowy o realizowanie funkcji animatora rynku; (ii) wojna, akcja protestacyjna, niepokoje społeczne lub sabotaż cybernetyczny; (iii) wystąpienie określonych zakłóceń obrotu zagrażających możliwości zawierania transakcji w rzetelny, prawidłowy i przejrzysty sposób; lub (iv) utrata przez animatora rynku zdolności do utrzymania praktyk w zakresie ostrożnego zarządzania ryzykiem z uwagi na wystąpienie określonych problemów.

Wystąpienie którejkolwiek z wyjątkowych okoliczności opisanych w Rozporządzeniu 2017/578 i tym samym zaprzestanie przez animatora rynku realizacji obowiązujących go wymogów animowania BPP na podstawie postanowień Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego może mieć negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość BPP.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako niski oraz prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako mało prawdopodobne.

OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE ZATWIERDZENIA PROSPEKTU

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem na podstawie Rozporządzenia Prospektowego. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości BPP, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w BPP. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem BPP.

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE I POZOSTAŁE DOKUMENTY WŁĄCZONE PRZEZ ODNIESIENIE

Historyczne informacje finansowe

Poniższe dokumenty, stanowiące historyczne informacje finansowe, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Prospektu:

- zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2022 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

<https://www.aliorbank.pl/dam/jcr:f8f0f2ff-cf8c-478d-a0e4-6a50338d5f1a/Skonsolidowane-Sprawozdanie-finansowe-Alior-Bank-2022-12-31.xhtml>

- zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2023 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.aliorbank.pl/dam/jcr:40b84dd0-0746-42a9-951f-a5f13d725626/Raport_Grupa_Alior_Bank_2023_xhtml.zip

- niezbadane przez biegłego rewidenta śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.aliorbank.pl/dam/jcr:75fc0bf0-443b-4ec8-a923-05558385e227/Raport_1H2024_GK_Alior%20Bank.zip

Powyższe skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi w Unii Europejskiej na podstawie Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Pozostałe dokumenty włączone przez odniesienie

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odniesienie i stanowią część niniejszego Prospektu:

- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2022 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.aliorbank.pl/dam/jcr:64e1ada1-5716-4e46-827c-b8e96550fa59/Alior-Bank-SA-Sprawozdanie-z-badania-SSF_31122022.xhtml

- sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2023 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.aliorbank.pl/dam/jcr:40b84dd0-0746-42a9-951f-a5f13d725626/Raport_Grupa_Alior_Bank_2023_xhtml.zip

- raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r., dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.aliorbank.pl/dam/jcr:75fc0bf0-443b-4ec8-a923-05558385e227/Raport_1H2024_GK_Alior%20Bank.zip

PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z EMISJI BPP

Wpływy netto z każdej emisji BPP zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, przy czym szczegółowe przeznaczenie wpływów netto z danej emisji BPP zostanie wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej Serii BPP.

Decyzje o emisji BPP albo o skorzystaniu z innych źródeł finansowania Emitent będzie podejmował w oparciu o istniejące w danej chwili potrzeby finansowe Emitenta i panujące warunki rynkowe.

Emitent nie wyklucza możliwości przeznaczenia wpływów netto z danej emisji BPP na spłatę dotychczasowego zadłużenia. Wpływy netto z danej emisji BPP będą mogły posłużyć także finansowaniu inwestycji i tym samym mogą zwiększyć poziom zadłużenia Emitenta.

WARUNKI EMISJI BANKOWYCH PRAW POCHODNYCH

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa podstawowe warunki bankowych praw pochodnych emitowanych przez Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000305178 (**Emitent**) w ramach programu emisji bankowych praw pochodnych.

Szczegółowe warunki emisji BPP (jak zdefiniowano poniżej) danej Serii (jak zdefiniowano poniżej) określone są w Ostatecznych Warunkach (jak zdefiniowano poniżej).

1. DEFINICJE

W niniejszych Warunkach Emisji:

BPP oznacza bankowe prawo pochodne tj. papier wartościowy na okaziciela nieposiadający formy dokumentu emitowany przez Emitenta zgodnie z art. 88o - 88q Prawa Bankowego, na warunkach określonych w niniejszych Warunkach Emisji oraz Ostatecznych Warunkach.

Czynności Alternatywne oznacza czynności, które zgodnie z par. 6.2 Emitent może podjąć w przypadku zajścia Zakłócenia Rynku.

Czynności Zastępcze oznacza czynności, które zgodnie z par. 6.3 Emitent może podjąć w przypadku zajścia Zakłócenia Instrumentu Bazowego.

Depozyt KDPW oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym BPP danej Serii zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, Rachunkach Zbiorczych lub w Rejestrze Sponsora Emisji. Przewidywany Dzień Emisji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach.

Dzień Obserwacji oznacza wskazany w Ostatecznych Warunkach dzień, w którym rejestrowana lub ustalana jest wartość Instrumentu Bazowego zgodnie z zasadami określonymi w tych Ostatecznych Warunkach.

Dzień Płatności oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Świadczenia, (ii) Dzień Wykupu lub (iii) każdy inny dzień, w którym ma nastąpić płatność jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji i Ostatecznymi Warunkami.

Dzień Płatności Świadczenia oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach, w którym dane Świadczenie jest należne i płatne.

Dzień Roboczy oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki BPP, Rachunki Papierów Wartościowych, Rachunki Zbiorcze oraz Rejestr Sponsora Emisji prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie praw z BPP i dokonywanie płatności z tytułu BPP.

Dzień Roboczy Instrumentu Bazowego oznacza, w odniesieniu do Instrumentu Bazowego, każdy dzień, w którym powinna zostać ogłoszona wartość Instrumentu Bazowego, zgodnie z zasadami publikacji tego Instrumentu Bazowego.

Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach, w którym Emitent dokonuje określenia początkowej wartości Instrumentu Bazowego.

Dzień Ustalenia Uprawnionych oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z BPP, trzeci Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu BPP, a w przypadku, gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Uprawnionych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami KDPW, pierwszy Dzień Roboczy przypadający po takim dniu.

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza dzień, w którym na podstawie przepisów prawa lub Warunków Emisji Kwota Wykupu staje się należna i płatna przed Dniem Ostatecznego Wykupu.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach, w którym Emitent dokona wykupu BPP.

Gielda oznacza, w odniesieniu do danego Instrumentu Bazowego, wskazaną w Ostatecznych Warunkach giełdę światową, rynek nieregulowany, inny segment lub system obrotu, na którym dany instrument rynku finansowego jest przedmiotem notowań lub obrotu, i który to rynek, system lub segment obrotu umożliwia określenie wartości lub ceny tego instrumentu finansowego.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Instrument Bazowy oznacza instrument bazowy określony w Ostatecznych Warunkach, którym mogą być:

- a) indeks giełdowy krajowy albo zagraniczny, który nie jest tworzony przez Emitenta lub podmiot prawny należący do tej samej grupy ani nie jest udostępniany przez podmiot prawny lub fizyczny działający w powiązaniu z Emitentem lub w jego imieniu, lub połączenie takich indeksów;
- b) instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych, przy czym nie będą to instrumenty nienotowane lub niekwotowane;
- c) towar lub połączenie towarów; lub
- d) kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych.

Instytucja Finansowa oznacza Biuro Maklerskie Alior Bank S.A. lub inny podmiot tak określony w Ostatecznych Warunkach.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Cywilny oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2023 r., poz. 1610, z późn. zm.).

Kwota do Zapłaty oznacza, w zależności od kontekstu, Świadczenie lub ewentualną premię za wcześniejszy wykup BPP, którą Emitent na podstawie Warunków Emisji i Ostatecznych Warunków zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi.

Oplata Dystrybucyjna oznacza opłatę, która może zostać pobrana przez Emitenta przy składaniu zapisów na BPP, która to będzie stanowiła procent Wartości Nominalnej BPP, której maksymalna wysokość zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach.

Ostateczne Warunki oznacza ostateczne warunki emisji BPP danej Serii.

Posiadacz oznacza osobę uprawnioną z BPP.

Prawo Bankowe oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jedn., Dz. U. z 2023 r., poz. 2488 z późn. zm.).

Prospekt oznacza prospekt podstawowy sporządzony przez Emitenta i zatwierdzony przez KNF w związku z ofertą publiczną BPP lub ubieganiem się o dopuszczenie BPP do obrotu na Rynku Regulowanym, wraz z wszelkimi suplementami i komunikatami aktualizującymi.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Rozliczeniowy oznacza rachunek pieniężny Posiadacza służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych, na którym BPP zostały zapisane.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

Rejestr Sponsora Emisji oznacza prowadzony przez Biuro Maklerskie rejestr osób nabywających BPP w ramach oferty, w którym Biuro Maklerskie może dokonywać zapisów dotyczących BPP w sposób identyfikujący osoby, którym przysługują prawa z BPP.

Rynek Regulowany oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW lub inny rynek regulowany wskazany w Ostatecznych Warunkach.

Seria oznacza BPP wyemitowane przez Emitenta, reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach.

Świadczenie oznacza kwotę, stanowiącą świadczenie z bankowego prawa pochodnego, o którym mowa w art. 88o ust. 1 Prawa Bankowego, płatną przez Emitenta z jednego BPP na rzecz Posiadacza w Dniach Płatności Świadczenia, wyrażoną w Walucie, której wysokość jest uzależniona od kształtowania się wartości lub ceny Instrumentu Bazowego.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn., Dz. U. z 2024 r., poz. 722, z późn. zm.).

Waluta oznacza walutę, w której będzie wyrażona cena emisyjna BPP danej serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach.

Wartość Nominalna oznacza wartość nominalną jednego BPP danej Serii.

Wskaźnik Referencyjny oznacza wskaźnik referencyjny zatwierdzony do stosowania na rynkach finansowych w Unii Europejskiej i wyznaczany przez podmiot wpisany jako administrator w rejestrze prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) zgodnie z art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Zakłócenia Instrumentu Bazowego oznacza zdarzenia opisane w par. 6.3, po zajściu których Emitent może zastosować Czynności Zastępcze.

Zakłócenia Rynku oznacza zdarzenia zdefiniowane w par. 6.2, po zajściu których Emitent może zastosować Czynności Alternatywne.

Zastępczy Instrument Bazowy oznacza Instrument Bazowy, który będzie wykorzystywany przez Emitenta, w sytuacji, gdy nie został ogłoszony Instrument Bazowy pierwotnie wykorzystywany przez Emitenta dla ustalenia Stopy Procentowej.

2. INTERPRETACJA

2.1 W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do punktu stanowią odniesienia do punktu niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2.2 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu BPP, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

BPP emitowane są na podstawie:

- (a) art. 88o – 88q Prawa Bankowego;
- (b) Uchwały Zarządu Emitenta nr 239/2023 z dnia 29 września 2023 r. w sprawie otwarcia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Praw Pochodnych Alior Bank S.A.; oraz
- (c) Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 132/2023 z dnia 9 października 2023 r. w sprawie zatwierdzenia Uchwały nr 239/2023 Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2023 r. w sprawie otwarcia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Praw Pochodnych Alior Bank S.A.

4. OPIS BPP

4.1 Postanowienia ogólne

- (a) BPP są papierami wartościowymi na okaziciela. BPP nie mają postaci dokumentu.
- (b) BPP nie są zabezpieczone.
- (c) BPP będą stanowić bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi

niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań uprzywilejowanych z mocy prawa.

5. REJESTRACJA PRAW Z BPP

W Dniu Emisji BPP zostaną zarejestrowane w Depozycie KDPW.

6. OPIS ŚWIADCZENIA

6.1 Zasady ogólne

- (a) Emitent zobowiązuje się dokonać na rzecz Posiadacza rozliczenia pieniężnego polegające na zapłacie Świadczenia, w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji i Ostatecznych Warunkach.
- (b) Świadczenie zostanie obliczone przez Emitenta od jednego BPP według formuły opisanej w Ostatecznych Warunkach. Wypłata i wysokość Świadczenia będą uzależnione od warunków kształtowania się wyceny Instrumentu Bazowego, które zostaną wskazane w Ostatecznych Warunkach.
- (c) Emitent wypłaci Świadczenie w Dniach Płatności Świadczenia.
- (d) Łączna wartość Świadczenia nie będzie niższa niż Wartość Nominalna.
- (e) W przypadku, gdy dany Dzień Obserwacji lub Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu nie jest Dniem Roboczym Instrumentu Bazowego, jako wartość tego Instrumentu Bazowego dla tego Dnia Obserwacji lub Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu będzie przyjęta wartość zamknięcia danego Instrumentu Bazowego ogłoszonego w najbliższym następnym Dniu Roboczym Instrumentu Bazowego.

6.2 Zakłócenia Rynku

- (a) W przypadku, gdy w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Instrumentu Bazowego lub w danym Dniu Obserwacji zajdzie w stosunku do Instrumentu Bazowego przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Rynku, Emitent będzie miał prawo do podjęcia Czynności Alternatywnych wskazanych w punkcie (b) i (c):
 - (i) Nieogłoszenie Instrumentu Bazowego
Nie zostanie ogłoszona wartość Instrumentu Bazowego i Instrument Bazowy, którego wartość nie została ogłoszona, nie zostanie zastąpiony Zastępczym Instrumentem Bazowym.
 - (ii) Brak sesji
Na Giełdzie wstrzymany będzie lub z innych przyczyn nie będzie się dokonywał obrót danym Instrumentem Bazowym.
 - (iii) Zawieszenie Rynku
Zawieszenie lub ograniczenie obrotu Instrumentem Bazowym na Giełdzie, które w opinii Emitenta jest istotne dla obrotu tym instrumentem.
 - (iv) Zakłócenie Działalności Giełdy

Zdarzenie skutkujące dla wszystkich uczestników rynku brakiem możliwości lub utrudnieniami w zawieraniu transakcji lub uzyskaniu cen Instrumentu Bazowego występującego na danej Giełdzie, które w opinii Emitenta są istotne dla obrotu tym Instrumentem Bazowym.

(v) Wcześniejsze Zamknięcie Giełdy

Zamknięcie Giełdy w danym Dniu Roboczym Instrumentu Bazowego, przed standardową godziną zamknięcia ustaloną dla tej Giełdy – jeśli warunki prowadzenia Giełdy przewidują taką godzinę zamknięcia – które w opinii Emitenta jest istotne dla obrotu tym Instrumentem Bazowym.

Czynność Alternatywna jest stosowana wyłącznie do tych Instrumentów Bazowych, dla których zaszło Zakłócenie Rynku.

(b) W przypadku Zakłócenia Rynku Emitent może, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności:

(i) użyć do obliczeń wartość Instrumentu Bazowego z najbliższego następnego Dnia Roboczego Instrumentu Bazowego, w którym nie zajdzie Zakłócenie Rynku, z zastrzeżeniem, że:

(A) maksymalne opóźnienie może wynieść 14 Dni Roboczych Instrumentu Bazowego; oraz

(B) opisana procedura jest stosowana jedynie do tego Instrumentu Bazowego, dla którego zajdzie Zakłócenie Rynku; lub

(ii) jeśli to będzie możliwe, obliczyć wartość Instrumentu Bazowego na podstawie wartości składników Instrumentu Bazowego najpóźniej w ósmym Dniu Roboczym Instrumentu Bazowego, w sposób i przy użyciu metodologii właściwej dla tego Instrumentu Bazowego.

(c) Emitent może w przypadku zajścia Zakłócenia Rynku:

(i) wybrać jedną z Czynności Alternatywnych; albo

(ii) wybrać kilka Czynności Alternatywnych. W takim przypadku Emitent określi, w jakich proporcjach (wagach) poszczególne Czynności Alternatywne są uwzględniane przy ustalaniu poziomu Instrumentu Bazowego do obliczeń, zaś poziom Instrumentu Bazowego do obliczeń będzie ustalony jako średnia arytmetyczna poziomu Instrumentu Bazowego uzyskanego w wyniku Czynności Alternatywnych, z zastosowaniem metod opisanych powyżej.

(d) Emitent poinformuje o podjęciu Czynności Alternatywnych w formie zawiadomienia zamieszczonego w zakładce poświęconej BPP na stronie internetowej Emitenta.

6.3 Zakłócenia Instrumentu Bazowego

(a) W przypadku, gdy w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Instrumentu Bazowego lub w danym Dniu Obserwacji zajdzie w stosunku do Instrumentu Bazowego przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Instrumentu Bazowego, Emitent będzie miał prawo do podjęcia Czynności Zastępczej wskazanej w punkcie 6.3(b) lub 6.3(c) poniżej:

- (i) Likwidacja Instrumentu Bazowego

Nastąpi trwale zaprzestanie publikowania wartości Instrumentu Bazowego oraz nie będzie istniał Zastępczy Instrument Bazowy.
 - (ii) Zmiana Instrumentu Bazowego

Zostanie ogłoszona zmiana w składzie, formule lub sposobie liczenia Instrumentu Bazowego, pod warunkiem, że zmiana wykracza poza dostosowanie składu Instrumentu Bazowego przewidziane w jego formule lub dotyczące jego metodologii (np. zamiana instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład Instrumentu Bazowego lub ich kapitalizacja).
- (b) W przypadku Zakłócenia Instrumentu Bazowego Emitent może, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, dokonać Czynności Zastępczej, polegającej na:
- (i) jeśli to będzie możliwe, obliczeniu wartości Instrumentu Bazowego w oparciu o formułę lub sposób liczenia właściwy dla tego Instrumentu Bazowego przed zajściem Zakłócenia Instrumentu Bazowego, biorąc pod uwagę te instrumenty rynku kapitałowego wchodzące w skład Instrumentu Bazowego, które były używane do obliczania jego wartości przed zajściem Zakłócenia Instrumentu Bazowego (z zastrzeżeniem, że nie będą użyte do obliczeń ceny instrumentów rynku kapitałowego, które przestały być notowane na Giełdzie); lub
 - (ii) zastąpieniu Instrumentu Bazowego innym instrumentem, o ile taki nowy instrument jest reprezentatywny dla tego samego segmentu rynku finansowego.
- (c) Emitent może w przypadku zajścia Zakłócenia Instrumentu Bazowego:
- (i) wybrać jedną z Czynności Zastępczych, albo
 - (ii) wybrać kilka Czynności Zastępczych. W takim przypadku Emitent określi, w jakich proporcjach poszczególne Czynności Zastępcze są uwzględniane przy ustalaniu poziomu Instrumentu Bazowego do obliczeń, zaś poziom Instrumentu Bazowego do obliczeń będzie ustalony jako średnia arytmetyczna poziomu Instrumentu Bazowego uzyskanego w wyniku Czynności Zastępczych, z zastosowaniem wag opisanych powyżej.
- (d) Emitent poinformuje o podjęciu Czynności Zastępczych w formie zawiadomienia zamieszczonego w zakładce poświęconej BPP na stronie internetowej Emitenta.

6.4 Korekta opublikowanych wartości

W przypadku, gdy wartość Instrumentu Bazowego, jakim jest indeks lub połączenie indeksów, została następnie skorygowana przez podmiot wyznaczający tą wartość i opublikowana z uwzględnieniem tej korekty, zgodnie z zasadami korygowania i publikowania Instrumentu Bazowego, Emitent może użyć tej skorygowanej wartości Instrumentu Bazowego do obliczenia Świadczenia.

Korekta Instrumentu Bazowego będącego indeksem lub połączeniem indeksów może mieć miejsce w sytuacji, w której indeks alternatywny zastępujący inny indeks, będzie następnie korygowany przez administratora tego indeksu alternatywnego. Taka korekta może oznaczać wartość lub działanie, które koryguje wartość indeksu alternatywnego. Wartość korekty może

być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem pierwotnego indeksu lub indeksu alternatywnego.

7. PŁATNOŚCI

- 7.1 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane na rzecz Posiadaczy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorne, zgodnie z regulacjami KDPW.
- 7.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane na rzecz Posiadaczy posiadających BPP zgodnie ze stanem na koniec Dnia Ustalenia Uprawnionych.
- 7.3 Jeżeli Dzień Płatności, przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym Dniu Płatności bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za ten okres.

8. WYKUP BPP

- 8.1 Z zastrzeżeniem par. 8.2, Emitent wykupi BPP w Dniu Wykupu.
- 8.2 Emitent może, jeśli taką możliwość wskazano w Ostatecznych Warunkach, dokonać wykupu części lub wszystkich BPP danej Serii przed Dniem Wykupu. Wcześniejszy wykup BPP nastąpi według zasad określonych w Ostatecznych Warunkach. Wcześniejszy wykup BPP zostanie przeprowadzony zgodnie z regulacjami KDPW. Dopuszczenie przez Emitenta możliwości wcześniejszego wykupu BPP danej serii nie obliguje Emitenta do skorzystania z tej możliwości.

9. PRZEDSTAWIENIE BPP EMITENTOWI DO ODKUPU

Emitent może nabyć BPP w wyniku złożonej przez Posiadacza oferty bez oznaczenia ceny (oferta z ceną bezwarunkową, tj. bez określonej ceny minimalnej) lub z oznaczeniem ceny (oferta z ceną limitowaną, tj. z uwzględnieniem ceny minimalnej).

W przypadku gdy BPP podlegają odkupowi przez Emitenta z inicjatywy Posiadacza BPP w wyniku złożenia przez niego oferty bez oznaczenia ceny, Emitent może odkupić te BPP po każdej cenie.

W przypadku gdy BPP podlegają odkupowi przez Emitenta z inicjatywy Posiadacza BPP w wyniku złożenia przez niego oferty z ceną limitowaną, Emitent może odkupić te BPP po cenie nie niższej niż cena oznaczona przez posiadacza BPP. Jeżeli cena określona przez Posiadacza BPP jest wyższa niż cena rynkowa BPP, zlecenie nie jest realizowane przez Emitenta.

Sposób oznaczenia ceny odkupu, jak również częstotliwość lub terminy jej oznaczania, sposób i miejsce publikacji oraz terminy i częstotliwość odkupowania BPP od posiadaczy BPP będą określać Ostateczne Warunki BPP danej Serii.

Cena odkupu BPP ustalana jest w oparciu o jego wartość bieżącą, stąd Emitent nie może zagwarantować, że będzie ona odpowiadać co najmniej kwocie odpowiadającej całości uiszczonej ceny emisyjnej BPP. Wycena BPP dokonywana jest przez Emitenta w dobrej wierze, przy uwzględnieniu zdyskontowanej przyszłej wartości BPP oczekiwanej w Dniu Wykupu oraz wartości instrumentu wbudowanej zabezpieczającej wypłatę, jeżeli taki instrument występuje. Panujące w danym momencie warunki mogą spowodować, że wycena BPP na rynku wtórnym

będzie poniżej ich ceny emisyjnej i tym samym cena odkupu również będzie poniżej tej wartości. W przypadku, gdy w takiej sytuacji posiadacz BPP zdecyduje się na przedstawienie Emitentowi oferty odkupu BPP otrzyma od Emitenta cenę odkupu będącą poniżej ceny emisyjnej.

Instrument wbudowany to rodzaj instrumentu pochodnego zabezpieczającego wypłatę całości lub części świadczenia z BPP, mogący mieć formę m.in.: opcji lub kontraktu swap. Wartość instrumentu wbudowanego jest określana przez jego wystawcę na podstawie warunków rynkowych w dniu ustalania ceny odkupu lub świadczenia z BPP. Waga instrumentu wbudowanego w wycenie dokonywanej na potrzeby ustalenia ceny odkupu uzależniona jest od jego wartości w dniu ustalenia ceny odkupu i należy mieć na uwadze ryzyko, że wartość ta może wynosić zero i tym samym jego waga w cenie odkupu będzie wynosiła zero.

Odkup BPP następuje z inicjatywy posiadacza BPP i jest dla niego dobrowolny. Posiadacz BPP nie musi decydować się na przedstawienie Emitentowi oferty odkupu BPP. W takim wypadku, posiadacz BPP będzie mógł kontynuować posiadanie BPP aż do ich wykupu przez Emitenta w Dniu Wykupu. W przypadku gdy BPP Posiadacza są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, który prowadzi inny podmiot niż Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., Posiadacz, który żąda odkupu BPP powinien złożyć żądanie odkupu BPP osobiście, w placówce Biura Maklerskiego Alior Banku S.A., ze wskazaniem liczby BPP objętych żądaniem, rachunku, na którym są zapisane oraz podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz udokumentować posiadanie tych BPP przez przedstawienie świadectwa depozytowego.

10. PODATKI

Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty zostaną dokonane przez Emitenta bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością Kwoty do Zapłaty związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

11. PRZEDAWNIE

Zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, roszczenia o zapłatę Kwoty do Zapłaty przedawniają się po upływie sześciu lat.

12. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

12.1 Zmiany Warunków Emisji mogą nastąpić jedynie w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Posiadaczy, z zastrzeżeniem, że Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji mającej na celu sprostowanie omyłek pisarskich.

12.2 W przypadku wprowadzenia zmian do Warunków Emisji w drodze suplementu do Prospektu, nie będą one miały zastosowania do BPP wyemitowanych przed datą opublikowania tego suplementu.

13. ZAWIADOMIENIA

13.1 Zawiadomienia do Posiadaczy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Posiadaczy będą zamieszczane w zakładce poświęconej BPP na stronie internetowej Emitenta. W przypadku, gdy dane zawiadomienie zawiera informację, która zgodnie z właściwymi przepisami prawa musi zostać podana przez Emitenta do wiadomości publicznej, zawiadomienie to zostanie sporządzone i opublikowane zgodnie z tymi przepisami prawa.

13.2 Zawiadomienia do Emitenta

- (a) Wszelkie zawiadomienia Posiadaczy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
- (b) Emitent może zawiadomić Posiadaczy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie pięciu Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta z par. 13.1 (Zawiadomienia do Posiadaczy).

14. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 14.1 BPP są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 14.2 Wszelkie spory związane z BPP i Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

OPIS EMITENTA

INFORMACJE O EMITENCIE – HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta: Alior Bank Spółka Akcyjna

Nazwa handlowa Emitenta: Alior Bank S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu w brzmieniu: Alior Bank Spółka Akcyjna. W obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: Alior Bank S.A. (art. 305 §2 Kodeksu Spółek Handlowych w zw. z § 1 ust. 2 Statutu).

Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

W dniu 30 kwietnia 2008 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000305178, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Aktualnie sądem, w którym znajdują się akta rejestrowe Emitenta jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

Emitent został utworzony w dniu 30 kwietnia 2008 r. na czas nieoznaczony.

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

Firma:	Alior Bank Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby Emitenta:	ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
Telefon:	+48 22 555 22 22
Adres www:	www[.]aliorbank[.]pl
KRS:	0000305178
REGON:	141387142
NIP:	107-001-07-31
Kod LEI:	259400QHDOZW MJ103294
Przepisy prawa, zgodnie z którymi działa Emitent:	Prawo Bankowe, Kodeks Spółek Handlowych

Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich zdarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta

W ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia odnoszące się do Emitenta, które mają istotny wpływ dla oceny wypłacalności Emitenta, w tym Emitent nie odnotował istotnych strat finansowych.

Opis przewidywanego finansowania działalności Emitenta i istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania Emitenta od ostatniego roku obrotowego.

Emitent jest bankiem uniwersalnym. W związku z tym Emitent finansuje prowadzoną działalność przede wszystkim z depozytów złożonych u Emitenta przez jego klientów. Ponadto, Emitent finansuje swoją działalność w drodze emisji własnych bankowych papierów wartościowych oraz emisji własnych obligacji.

W poniższej tabeli wskazano główne źródła finansowania działalności Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

	<u>30 czerwca 2024</u>	<u>31 grudnia 2023 r.</u>	<u>31 grudnia 2022 r.</u>
		(mld PLN)	
Depozyty bieżące	51,2	50,5	49,1
Depozyty terminowe	21,9	22	20,4
Emisja własna bankowych papierów wartościowych	0,8	1,3	0,7
Emisja własna obligacji (zwykłych i podporządkowanych)	2,2	2	1,2
Pozostałe zobowiązania	1,9	2,4	1,8
Razem	<u>78</u>	<u>78,2</u>	<u>73,2</u>

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

Emitent oświadcza, że w okresie od dnia 30 czerwca 2024 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania Emitenta.

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie wyemitowanych i niewykupionych obligacji Emitenta według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu.

<u>Seria obligacji</u>	<u>Wartość nominalna obligacji</u>	<u>Waluta obligacji</u>	<u>Dzień emisji</u>	<u>Dzień wykupu</u>
K i K1	600.000.000	PLN	20 października 2017 r.	20 października 2025 r.
P2A	150.000.000	PLN	14 grudnia 2017 r.	29 grudnia 2025 r.
M	400.000.000	PLN	26 czerwca 2023 r.	26 czerwca 2026 r.

N	450.000.000	PLN	20 grudnia 2023 r.	15 czerwca 2027 r.
O	550.000.000	PLN	27 czerwca 2024 r.	9 czerwca 2028 r.

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

Emitent podjął decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji serii K i K1 w dniu 21 października 2024 r., o czym poinformował raportem bieżącym nr 40/2024 w dniu 1 października 2024 r.

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie wyemitowanych i niewykupionych BPW Emitenta na podstawie prospektu w ramach Drugiego Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych Alior Bank S.A. według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu w podziale na walutę PLN i EUR.

Seria BPW	Wartość nominalna BPW	Waluta BPW	Dzień emisji	Dzień wykupu
PDSPMO250206	45.329.600	PLN	2 sierpnia 2023 r.	6 lutego 2025 r.
PDSPTU250110	47.009.800	PLN	7 lipca 2023 r.	10 stycznia 2025 r.
PDSPIN241205	16.765.300	PLN	2 czerwca 2023 r.	5 grudnia 2024 r.
PDPRME241112	39.727.000	PLN	9 maja 2023 r.	12 listopada 2024 r.
PDST1Y250324	14.379.700	PLN	20 grudnia 2022 r.	24 marca 2025 r.
Suma:	163.211.400	PLN		
EDSPIN241205	4.463.800	EUR	2 czerwca 2023 r.	5 grudnia 2024 r.
Suma:	4.463.800	EUR		

Źródło: Opracowanie własne Emitenta.

Emitent na bieżąco monitoruje rynek finansowy i kapitałowy. Emitent zamierza finansować swoją działalność za pomocą różnych źródeł finansowania dłużnego. Emitent podejmie decyzję o wyborze konkretnego produktu finansowego w oparciu o istniejące w danej chwili potrzeby finansowe Emitenta i oferowane parametry różnych źródeł finansowania.

STRATEGIA EMITENTA

W dniu 6 lutego 2023 r. Zarząd Emitenta przyjął strategię Emitenta „Bank na co dzień, Bank na przyszłość” na lata 2023 – 2024, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 6 lutego 2023 r.

Emitent wyznaczył sobie następujące cele strategiczne:

- bycie bankiem uniwersalnym, nastawionym na budowanie głównie cyfrowej relacji z klientem;
- utrzymanie pozycji lidera finansowania zakupów poprzez udostępnienie nowej formy płatności Alior Pay;
- wzrost zrównoważonego portfela kredytowego ze zdywersyfikowaną bazą klientów biznesowych, w szczególności w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw, jak również wsparcie transformacji energetycznej;
- dalszy rozwój cyfrowej relacji z klientem biznesowym, poprzez wprowadzenie nowej platformy produktowej umożliwiającej wielokanałową obsługę klientów z wykorzystaniem automatycznych procesów zdalnych;
- bycie liderem w wykorzystaniu technologii z udoskonalonym modelem wytwórczym technologii informatycznej wspieranym kompetencjami i zaangażowaniem pracowników; oraz
- prowadzenie skutecznej monetyzacji danych we wszystkich obszarach działalności.

Ponadto jednym z ważniejszych założeń strategii jest kontynuacja poprawy bazy kapitałowej Emitenta w wyniku akumulacji zysków oraz stopniowy wzrost oczekiwanych wskaźników adekwatności kapitałowej.

Emitent odzwierciedlił kierunki działań strategicznych na lata 2023 – 2024 w trzech filarach: „Wyższa Kultura Mobilności”, „Wsparcie przedsiębiorczości” oraz „Nowoczesny Bank”.

W ramach filaru „Wyższa Kultura Mobilności” Emitent zakłada:

- rozwój innowacyjnego systemu płatniczego Alior Pay oraz bycie liderem na rynku w finansowaniu zakupów;
- skupienie się na cyfrowej relacji z klientem indywidualnym, w tym przygotowanie dla niego multikanałowej oferty; oraz
- stworzenie inkluzywnej i nowoczesnej aplikacji mobilnej.

Działania strategiczne, które Emitent zamierza zrealizować w ramach filaru „Wsparcie przedsiębiorczości” to:

- rozwój wygodnej dla klientów bankowości elektronicznej i obsługi zdalnej; oraz
- rozwój procesu kredytowania wyróżniającego się szybkością i zrozumieniem klienta biznesowego.

W ramach trzeciego filaru, „Nowoczesny Bank”, Emitent zamierza zrealizować następujące działania strategiczne:

- skupienie się na efektywności organizacyjnej dzięki technologiom, kompetencjom i kulturze organizacyjnej;
- utrzymanie stabilności, rozumianej jako utrzymanie pożądanego poziomu apetytu na ryzyko wspartego bezpiecznym poziomem kapitału i płynności krótko i długookresowej, uzyskiwanej dzięki zarządzaniu ryzykiem i kapitałem, przy czym:

- przez bezpieczny poziom kapitału Emitent rozumie zarówno poziom jak i strukturę, co wyraża się w zdefiniowanych strategicznych poziomach Tier 1 oraz TCR na poziomach odpowiednio 13,5% oraz 15%;
 - przez bezpieczny poziom płynności Emitent rozumie skutek swojego zarządzania w sposób konserwatywny każdym rodzajem ryzyka płynności, od płynności śróddziennej (mierzonej w godzinach) do długoterminowej (finansowania, mierzonej w latach). Szczegóły w zakresie zarządzania ryzykiem płynności Emitent opisał w czynniku ryzyka 1.15,
- rozwój Emitenta w obszarze ESG.

ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

Opis działalności podstawowej Emitenta wskazujący główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Emitent jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym, obsługującym osoby fizyczne, prawne i inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. Zgodnie z § 7 Statutu podstawowa działalność Emitenta obejmuje prowadzenie rachunków bankowych, udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, emitowanie bankowych papierów wartościowych oraz prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych. Emitent prowadzi także działalność maklerską, doradztwo i pośrednictwo finansowe, aranżację emisji obligacji korporacyjnych oraz świadczy inne usługi finansowe. Emitent aktualnie prowadzi działalność w następujących segmentach branżowych:

- *Klient indywidualny* (segment detaliczny), któremu Emitent oferuje produkty kredytowe, produkty depozytowe, produkty maklerskie oraz fundusze inwestycyjne, konta osobiste, usługi transakcyjne i transakcje wymiany walut;
- *Klient biznesowy* (segment biznesowy) identyfikowany jako mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa oraz duzi klienci korporacyjni, którym Emitent oferuje produkty kredytowe, produkty depozytowe, rachunki bieżące i pomocnicze, usługi transakcyjne i produkty skarbowe;
- *Działalność skarbowa* obejmuje operacje na rynkach międzybankowych i zaangażowanie w dłużne papiery wartościowe. Segment ten odzwierciedla wyniki zarządzania pozycją globalną (pozycją płynnościową, pozycją stóp procentowych i pozycją walutową wynikającymi z operacji bankowych).

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

	<u>Segment detaliczny</u>	<u>Segment biznesowy</u>	<u>Działalność skarbowa</u>	<u>Segmenty działalności razem</u>	<u>Pozycje nicalokowane</u>	<u>Grupa razem</u>
	(tys. PLN)					
Wynik odsetkowy zewnętrzny	1.343.987	792.475	377.212	2.513.674	0	2.513.674
przychody zewnętrzne	1.777.311	754.992	753.189	3.285.492	0	3.285.492
przychody o podobnym charakterze	0	214.443	68.394	282.837	0	282.837
koszty zewnętrzne	-433.324	-176.960	-444.371	-1.054.655	0	-1.054.655
Wynik odsetkowy wewnętrzny	139.229	-132.039	-7.190	0	0	0
przychody wewnętrzne	1.313.759	-536.3921	1.842.961	3.693.112	0	3.693.112
koszty wewnętrzne	-1.174.530	-668.431	-1.850.151	-3.693.112	0	-3.693.112
Wynik z tytułu odsetek	1.483.216	660.436	370.022	2.513.674	0	2.513.674
Przychody z tytułu prowizji i opłat	247.064	504.559	-1.551	750.072	0	750.072
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-129.991	-194.615	-2.962	-327.568	0	-327.568
Wynik z tytułu prowizji i opłat	117.073	309.944	-4.513	422.504	0	422.504
Przychody z tytułu dywidend	0	0	247	247	0	247
Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek	245	10.686	5.052	15.983	0	15.983

zysków i strat i wynik
z pozycji wymiany

**Wynik z tytułu
zaprzestania ujmowania
instrumentów
finansowych
niewycenianych do
wartości godziwej przez
rachunek zysków i strat,
w tym:**

	0	0	4.605	4.605	0	4.605
--	---	---	-------	-------	---	-------

wycenianych do wartości
godziwej przez inne
dochody całkowite

0	0	4.041	4.041	0	4.041
---	---	-------	-------	---	-------

wycenianych według
zamortyzowanego kosztu

0	0	564	564	0	564
---	---	-----	-----	---	-----

Pozostałe przychody
operacyjne

49.582	17.655	0	67.237	0	67.237
--------	--------	---	--------	---	--------

Pozostałe koszty
operacyjne

-68.330	-17.521	0	-85.851	0	-85.851
---------	---------	---	---------	---	---------

**Wynik z tytułu
pozostałych przychodów
i kosztów operacyjnych**

-18.748	134	0	-18.614	0	-18.614
---------	-----	---	---------	---	---------

**Wynik razem przed
uwzględnieniem odpisów
na straty oczekiwane,
wyniku z tytułu utraty
wartości aktywów
niefinansowych i kosztów
ryzyka prawnego
kredytów hipotecznych w
walutach obcych**

1.581.786	981.200	375.413	2.938.399	0	2.938.399
-----------	---------	---------	-----------	---	-----------

Wynik z tytułu
oczekiwanych strat
kredytowych

-108.647	-41.514	0	-150.161	0	-150.161
----------	---------	---	----------	---	----------

Wynik z tytułu utraty
wartości aktywów
niefinansowych

-965	-356	0	-1.321	0	-1.321
------	------	---	--------	---	--------

Koszty ryzyka prawnego
kredytów hipotecznych w
walutach obcych

-27.690		0	-27.690	0	-27.690
---------	--	---	---------	---	---------

**Wynik po uwzględnieniu
odpisów na straty
oczekiwane, wyniku
z tytułu utraty wartości
aktywów niefinansowych
i kosztów ryzyka
prawnego kredytów
hipotecznych w walutach
obcych:**

1.444.484	939.330	375.413	2.759.227	0	2.759.227
-----------	---------	---------	-----------	---	-----------

Koszty działania Grupy

-831.670	-367.251	0	-1.198.921	0	-1.198.921
----------	----------	---	------------	---	------------

Zysk/strata brutto

612.814	572.079	375.413	1.560.306	0	1.560.306
---------	---------	---------	-----------	---	-----------

Podatek dochodowy

0	0	0	0	-396.269	-396.269
---	---	---	---	----------	----------

Zysk/strata netto

612.814	572.079	375.413	1.560.306	-396.269	1.164.037
---------	---------	---------	-----------	----------	-----------

Aktywa

57.394.616	31.850.937	0	89.245.553	901.293	90.146.846
------------	------------	---	------------	---------	------------

Zobowiązania

55.945.605	24.165.618	0	80.111.223	171.897	80.283.120
------------	------------	---	------------	---------	------------

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.

W porównaniu do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2023 r., Emitent skorygował sposób prezentacji kosztów rezerw na sprawy sporne. Po zmianie, koszty rezerw na sprawy sporne są prezentowane w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”. Wcześniej Emitent prezentował te koszty w pozycji „Koszty działania Grupy”. Wprowadzona zmiana w ocenie Grupy jest lepszym miejscem prezentacji z uwagi na fakt, iż koszty rezerw na sprawy sporne są pośrednio związane z

działalnością operacyjną Grupy. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik netto, jak zaprezentowano w poniższej tabeli:

Pozycja	Dane opublikowane 30 czerwca 2023 r.	Zmiana	Dane przekształcone 30 czerwca 2023 r.
		(tys. PLN)	
Koszty działania Grupy	-996.448	28.479	-967.969
Pozostałe koszty operacyjne	-57.616	-28.479	-86.095

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 r.

	Klienci indywidualni	Klienci biznesowi	Działalność skarbową	Segmenty biznesowe razem	Pozycje niealokowane	Grupa razem
	(tys. PLN)					
Wynik odsetkowy zewnętrzny	2.710.379	1.733.695	328.296	4.772.370	0	4.772.370
przychody zewnętrzne	3.733.627	1.674.903	1.405.660	6.814.190	0	6.814.190
przychody o podobnym charakterze	0	427.770	154.009	581.779	0	581.779
koszty zewnętrzne	-1.023.248	-368.978	-1.231.373	-2.623.599	0	-2.623.599
Wynik odsetkowy wewnętrzny	241.470	-457.600	216.130	0	0	0
przychody wewnętrzne	2.642.511	1.040.332	3.898.973	7.581.816	0	7.581.816
koszty wewnętrzne	-2.401.041	-1.497.932	-3.682.843	-7.581.816	0	-7.581.816
Wynik z tytułu odsetek	2.951.849	1.276.095	544.426	4.772.370	0	4.772.370
Przychody z tytułu prowizji i opłat	475.161	1.323.852	3.055	1.802.068	0	1.802.068
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-190.971	-765.567	-8.027	-964.565	0	-964.565
Wynik z tytułu prowizji i opłat	284.190	558.285	-4.972	837.503	0	837.503
Przychody z tytułu dywidend	0	0	185	185	0	185
Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z pozycji wymiany	394	28.926	34.456	63.776	0	63.776
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	0	0	12.251	12.251	0	12.251
wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	0	0	10.346	10.346	0	10.346
wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0	1.905	1.905	0	1.905
Pozostałe przychody operacyjne	103.742	45.086	0	148.828	0	148.828

Pozostałe koszty operacyjne	-168.322	-34.397	0	-202.719	0	-202.719
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-64.580	10.689	0	-53.891	0	-53.891
Wynik razem przed uwzględnieniem odpisów na straty oczekiwane, wyniku z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	3.171.853	1.873.995	586.346	5.632.194	0	5.632.194
Wynik z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-325.394	-299.898	0	-625.292	0	-625.292
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-1.717	-3.195	0	-4.912	0	-4.912
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-53.983	0	0	-53.983	0	-53.983
Wynik po uwzględnieniu odpisów na straty oczekiwane, wyniku z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych:	2.790.759	1.570.902	586.346	4.948.007	0	4.948.007
Koszty działania Grupy	-1.601.652	-639.300	0	-2.240.952	0	-2.240.952
Zysk/strata brutto	1.189.107	931.602	586.346	2.707.055	0	2.707.055
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-676.930	-676.930
Zysk/strata netto	1.189.107	931.602	586.346	2.707.055	-676.930	2.030.125
Aktywa	59.050.271	30.099.871	0	89.150.142	983.992	90.134.134
Zobowiązania	55.803.945	24.754.364	0	80.558.309	326.235	80.884.544

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2023 r.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe Grupy w podziale na segmenty operacyjne według stanu za okres dwunastu miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 r.

	<u>Klienci indywidualni</u>	<u>Klienci biznesowi</u>	<u>Działalność skarbową</u>	<u>Segmenty działalności razem</u>	<u>Pozycje niealokowane</u>	<u>Grupa razem</u>
	(tys. PLN)					
Wynik odsetkowy zewnętrzny	2.130.848	1.502.219	-73.196	3.559.871	0	3.559.871
przychody zewnętrzne	2.748.627	1.380.617	833.381	4.962.625	0	4.962.625
przychody o podobnym charakterze	0	334.741	92.800	427.541	0	427.541
koszty zewnętrzne	-617.779	-213.139	-999.377	-1.830.295	0	-1.830.295
Wynik odsetkowy wewnętrzny	399.603	-273.821	-125.782	0	0	0
przychody wewnętrzne	2.391.115	929.285	3.194.618	6.515.018	0	6.515.018
koszty wewnętrzne	-1.991.512	-1.203.106	-3.320.400	-6.515.018	0	-6.515.018
Wynik z tytułu odsetek	2.530.451	1.228.398	-198.978	3.559.871	0	3.559.871
Przychody z tytułu opłat i prowizji	462.068	1.214.616	-40.129	1.636.555	0	1.636.555
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-185.392	-647.043	-8.051	-840.486	0	-840.486

Wynik z tytułu opłat i prowizji	276.676	567.573	-48.180	796.069	0	796.069
Przychody z tytułu dywidend	0	0	627	627	0	627
Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z pozycji wymiany	8.316	36.280	-12.075	32.521	0	32.521
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	0	0	1.989	1.989	0	1.989
wycenianych do wartości godziwej przez inne dochody całkowite	0	0	1.218	1.218	0	1.218
wycenianych według zamortyzowanego kosztu	0	0	771	771	0	771
Pozostałe przychody operacyjne	79.496	40.216	0	119.712	0	119.712
Pozostałe koszty operacyjne	-110.228	-36.734	0	-146.962	0	-146.962
Wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-30.732	3.482	0	-27.250	0	-27.250
Wynik razem przed uwzględnieniem odpisów na straty oczekiwane, wyniku z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	2.784.711	1.835.733	-256.617	4.363.827	0	4.363.827
Wynik z odpisów na straty oczekiwane	-588.907	-360.858	0	-949.765	0	-949.765
Wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-30.901	-13.575	0	-44.476	-7.915	-52.391
Koszty ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	-83.168	0	0	-83.168	0	-83.168
Wynik po uwzględnieniu odpisów na straty oczekiwane, wyniku z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych	2.081.735	1.461.300	-256.617	3.286.418	-7.915	3.278.503
Koszty działania Grupy	-1.594.195	-648.284	0	-2.242.479	0	-2.242.479
Zysk/strata brutto	487.540	813.016	-256.617	1.043.939	-7.915	1.036.024
Podatek dochodowy	0	0	0	0	-352.913	-352.913
Zysk/strata netto	487.540	813.016	-256.617	1.043.939	-360.828	683.111
Aktywa	52.649.971	28.810.018	0	81.459.989	1.417.183	82.877.172
Zobowiązania	55.126.010	21.332.211	0	76.458.221	249.086	76.707.307

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2022 r.

W porównaniu do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r., Emitent skorygował sposób prezentacji kosztów rezerw na sprawy sporne. Po zmianie, koszty rezerw na sprawy sporne są prezentowane w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”. Wcześniej Emitent prezentował te koszty w pozycji „Koszty działania Grupy”. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik netto, jak zaprezentowano w poniższej tabeli:

Pozycja	Dane opublikowane 31 grudnia 2022 r.	Zmiana (tys. PLN)	Dane przekształcone 31 grudnia 2022 r.
Koszty działania Grupy	-1.997.508	17.752	-1.979.756
Pozostałe koszty operacyjne	-129.210	-17.752	-146.962

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za 2023 r.

Segment detaliczny

Informacje ogólne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. Emitent obsługiwał 4,4 mln klientów indywidualnych. Emitent realizuje oraz stale ulepsza wprowadzony w 2021 r. projekt segmentacji behawioralnej, opartej o zachowania klientów detalicznych, która umożliwia precyzyjne adresowanie produktów i usług do właściwych odbiorców. Segmentacja behawioralna ma zastosowanie zarówno w zakresie budowy oferty produktowej jak i wsparcia sieci sprzedaży.

Niezależnie od segmentacji behawioralnej Emitent wyróżnia wśród swoich klientów detalicznych następujące segmenty operacyjne:

- klientów detalicznych – osoby, których aktywa u Emitenta nie przekraczają 100 tys. PLN a miesięczne wpływy na konto osobiste są niższe niż 10 tys. PLN;
- klientów Personal Banking – osoby z miesięcznymi wpływami na rachunki osobiste w kwocie ponad 10 tys. PLN i posiadające aktywa o wartości ponad 100 tys. PLN lub posiadających aktywa o wartości co najmniej 200 tys. PLN;
- klientów Private Banking – osoby z aktywami o wartości ponad 1 mln PLN lub posiadające Konto Elitarne.

Wyżej opisana segmentacja znajduje odzwierciedlenie w strukturze sieci sprzedaży poprzez specjalizację jednostek sprzedażowych, odpowiednio: oddziałów uniwersalnych, oddziałów premium oraz Private Banking.

Kanały dystrybucji

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Emitent dysponował 522 placówkami (158 oddziałami tradycyjnymi, 7 oddziałami Private Banking, 13 Centrami Bankowości Korporacyjnej, 9 Centrami Mikroprzedsiębiorstw oraz 335 placówkami partnerskimi). Produkty Emitenta oferowane były również w sieci 10 centrów hipotecznych oraz sieci około 3 tys. pośredników. Emitent prowadził również swoją działalność za pośrednictwem oddziału w Rumunii, gdzie obsługa klientów odbywała się w kanałach zdalnych.

Emitent wykorzystywał również kanały dystrybucji oparte na nowoczesnej platformie informatycznej, obejmującej: bankowość online, bankowość mobilną, centra obsługi telefonicznej oraz technologię DRONN (technologia polegająca na wykorzystaniu robota głosowego, który jest w stanie przeprowadzić spójną rozmowę z klientem, czyli odpowiadać na pytania i inteligentnie dopasowywać do nich odpowiedzi). Przez Internet, w tym przez bankowość internetową, Emitent umożliwia zawarcie umowy o: rachunki oszczędnościowo – rozliczeniowe, rachunki walutowe, konta oszczędnościowe, lokaty, karty debetowe i rachunki maklerskie. W kanałach tych przyjmowane są także wnioski o produkty kredytowe: pożyczki gotówkowe, karty kredytowe, limity odnawialne w rachunku i kredyty hipoteczne. Za pomocą Internetu Emitent oferuje także kredyty ratalne w procesie on-line oraz umożliwia korzystanie z usługi kantoru walutowego.

Oddziały tradycyjne Emitenta, które oferują pełen zakres produktów i usług, zlokalizowane są w całej Polsce, szczególnie w miastach o liczbie mieszkańców przekraczającej 50 tys. Placówki partnerskie zlokalizowane są natomiast w mniejszych miastach oraz w wybranych lokalizacjach w głównych miastach w Polsce i oferują szeroki zakres usług oraz produktów depozytowo-kredytowych dla klientów detalicznych i biznesowych.

Współpraca pomiędzy Emitentem i jego placówkami partnerskimi odbywa się na podstawie outsourcingowych umów agencyjnych. Na mocy takich umów agenci wykonują w imieniu Emitenta wyłącznie usługi w zakresie dystrybucji produktów Emitenta. Usługi te są świadczone w lokalach będących własnością lub wynajmowanych przez agentów zatwierdzonych przez Emitenta.

Produkty Emitenta oferowane są także w sieci placówek pośredników finansowych, takich jak Expander, Sales Group, Dom Kredytowy Notus, Fines i innych, których oferta skupia się głównie na pożyczkach gotówkowych, kredytach konsolidacyjnych i kredytach hipotecznych oraz kredytach ratalnych.

Jedną z kluczowych strategicznych inicjatyw w 2019 r., którą Emitent zrealizował wspólnie z PZU, było otwarcie nowego kanału dystrybucji pożyczki gotówkowej - platformy Cash. Po sukcesie pilotażu Portalu Cash, Emitent kontynuował rozszerzanie współpracy na kolejne podmioty, do których w drugim półroczu 2022 r. dołączyło Ministerstwo Aktywów Państwowych – łącznie oferta dostępna jest już dla kilkunastu tysięcy pracowników różnych podmiotów, poszerzając zasięg portalu do kilkudziesięciu tysięcy pracowników, a kolejne duże przedsiębiorstwa są obecnie w procesie wdrożeniowym lub na etapie końcowych uzgodnień. Portal Cash to innowacyjna platforma, której właścicielem jest PZU. Za pośrednictwem portalu Cash zatrudnieni na umowę o pracę pracownicy mogą w łatwy i szybki sposób uzyskać niskoprocentowaną pożyczkę na dowolny cel, którą automatycznie spłacają z pensji. Proces wnioskowania o pożyczkę jest w pełni zdalny. Portal Cash daje korzyści także pracodawcom, umożliwiając oferowanie zatrudnionym dodatkowych benefitów finansowych. To pracodawcy są głównymi klientami platformy. Wsparcie sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji zapewniają operacyjne i analityczne systemy zarządzania relacjami z klientem.

Produkty i usługi

Podstawowe produkty i usługi Emitenta przeznaczone dla klientów detalicznych to: produkty kredytowe (pożyczki gotówkowe, Alior Pay, karty kredytowe, limity odnawialne w rachunku bieżącym, kredyty hipoteczne), produkty depozytowe (lokaty terminowe, konta oszczędnościowe, rachunki oszczędnościowo – rozliczeniowe), usługi transakcyjne, transakcje wymiany walut, produkty bancassurance, produkty strukturyzowane i ubezpieczenia inwestycyjne.

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

Pożyczki gotówkowe

W ofercie niezabezpieczonych produktów kredytowych dla klientów indywidualnych, kluczowym produktem Emitenta jest pożyczka gotówkowa, która może być przeznaczona zarówno na dowolny cel, jak i na konsolidację zobowiązań finansowych (kredyt konsolidacyjny). Podobnie jak w 2023 r. największym zainteresowaniem cieszyły się produkty ze stałą stopą procentową. W związku z tym, Emitent głównie oferował produkty o stałej stopie procentowej, jednakże klienci nadal mieli możliwość wyboru oferty z oprocentowaniem zmiennym.

W maju 2024 r. Emitent rozpoczął wielokanałową kampanię marketingową nowej oferty pożyczki na „mi się”, dzięki której pozyskał nowych klientów.

Równolegle uwaga Emitent skupiona była wokół procesów i ofert dostępnych online. Emitent kontynuuje sprzedaż oferty „Rezygnacja” dla osób, które nie dokończyły procesu wnioskowania o pożyczkę. Klientom, korzystającym z bankowości mobilnej Emitent umożliwia skorzystanie z dedykowanej oferty „Pożyczki Mobilnej”. Dbając o utrzymanie dobrych relacji z klientem Emitent oferuje w kanałach online atrakcyjną cenowo „Pożyczkę Urodzinową”.

Ukierunkowanie na ciągły rozwój procesów i ofert online znalazło odzwierciedlenie w rosnącym zainteresowaniu klientów procesami sprzedaży pożyczki dostępnymi online, co pozwoliło na osiągnięcie wysokich wyników sprzedażowych. Emitenta W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent zanotował wzrost sprzedaży pożyczek online w porównaniu do poprzedniego półrocza o 24,3%.

Alior Pay

W grudniu 2022 r. Emitent wprowadził nową usługę polegającą na refinansowaniu już wykonanych płatności do 3 tys. PLN. Usługa pozwala na odraczanie do 30 dni lub rozkładanie na raty transakcji obciążeniowych, które zostały już wykonane w ramach konta osobistego u Emitenta, takich jak np.: płatności kartą, BLIKIEM, wykonane nie tylko w sklepach internetowych, ale również w sklepach stacjonarnych.

W marcu 2024 r. Emitent udostępnił w ramach limitu kredytowego Alior Pay opcję „Doładuj Konto”, dzięki której klienci mogą bezpłatnie zasilić swój rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy ze środków z przyznanego limitu kredytowego Alior Pay i korzystać z nich przez 30 dni za darmo. Jeżeli w tym czasie nie spłacą całej kwoty, Emitent automatycznie rozłoży ją na 11 oprocentowanych rat. Na dzień 30 czerwca 2024 r. ok. 19% klientów Alior Pay skorzystało z możliwości rozłożenia spłaty na raty. Emitent odnotował również 14% wzrost transakcyjności na rachunkach klientów, którzy uruchomili Alior Pay.

W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent uruchomił również kilka atrakcyjnych promocji, które oferowane były klientom w zależności od ich zachowań zakupowych oraz transakcyjnych, które miały na celu zwiększenie sprzedaży limitów kredytowych Alior Pay.

Karty kredytowe

W ramach oferty kart kredytowych dla klientów detalicznych Emitent w pierwszym półroczu 2024 r. kontynuował promocję kart kredytowych: „Mastercard OK!” oraz „TU i TAM”. Główną korzyścią dla klientów korzystających z tej oferty jest zwrot za płatności kartami: dla karty „Mastercard OK!” działa w skali krajowej, funkcjonuje w wybranych punktach handlowo-usługowych, a dla karty „TU i TAM” jest z kolei naliczany za transakcje w walucie innej niż PLN (w tym transakcje internetowe jak i te wykonane za granicą). Dla najbardziej zamożnych klientów z segmentu Private Banking w ofercie Emitenta pozostała prestiżowa Karta World Elite, z którą związany jest pakiet usług concierge, czyli pomoc wyspecjalizowanej infolinii, ubezpieczenia oraz Priority Pass - możliwość skorzystania z saloników lotniskowych. Karta World Elite jest dostępna bez opłaty za wydanie dzięki wprowadzonej przez Emitenta promocji „Bez opłaty za wydanie karty na start”.

Dodatkowo, karta „TU i TAM” daje dostęp do oferty programu lojalnościowego „Bezcenne Chwile”, dzięki któremu klienci płacący kartą Mastercard mogą zbierać punkty, za które otrzymują nagrody. Promocja obejmuje zarówno nowych posiadaczy karty „TU i TAM”, jak również tych, którzy ten typ produktu posiadali wcześniej, a dostęp poza standardowymi metodami przystąpienia w oddziale, czy na infolinii, jest udostępniony bezpłatnie wszystkim klientom także w systemie bankowości internetowej Emitenta.

Przy współpracy z Mastercard Emitent skupił się na aktywnej komunikacji kategorii nagród #EKO w programie „Bezcenne Chwile” oraz drugiej oferty, jaką jest promocyjny benefit do karty kredytowej „Zwrot za ekozakupy z Kartą Kredytową – druga edycja”.

Limity odnawialne w rachunku bieżącym

Limit kredytowy w rachunku to możliwość zadłużania się w ciężar salda debetowego rachunku. W ramach przyznanego limitu w rachunku można zadłużać się wielokrotnie, każda wpłata na rachunek zmniejsza lub likwiduje zadłużenie. Emitent oferuje limity odnawialne w rachunku na kwotę od 500 PLN do 150 tys. PLN i nie wymaga dodatkowego zabezpieczenia lub poręczenia. W celu pozyskania nowych klientów z „Kontem Jakże Osobistym” i aktywizacji portfela kont Emitent proponuje klientom uruchomienie korzyści „Konta Jakże Osobistego” – 10 dni bez odsetek dla limitów do 1 tys. PLN oraz dodatkowo, Emitent oferuje do 1 tys. PLN kwoty limitu bez prowizji za uruchomienie konta.

Od sierpnia 2023 r. Emitent oferuje limit odnawialny w rachunku dla klientów, którzy otrzymali spersonalizowane oferty za darmo za przyznanie limitu, do sfinalizowania zarówno w sprzedaży stacjonarnej, jak i w bankowości elektronicznej i mobilnej.

Kredyty hipoteczne

W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent osiągnął bardzo dobre wyniki sprzedaży kredytów hipotecznych.

Pomimo zakończenia programu „Pierwsze Mieszkanie”, akcja kredytowa w pierwszym kwartale 2024 r. przekroczyła zakładane wzrosty i na koniec pierwszego półrocza 2024 r. osiągnęła blisko dwukrotnie wyższy poziom niż w pierwszym półroczu 2023 r.

Wraz z zakończeniem programu „Pierwsze Mieszkanie” i niepewnością co do przyszłości programu „Mieszkanie na Start”, na które nakłada się aspekt wysokich stóp procentowych, Emitent odnotował w pierwszym półroczu 2024 r. spadek sprzedaży kredytów hipotecznych. W tej sytuacji rynkowej Emitent skupił się na działaniach zmierzających do zapewnienia realizacji planów sprzedażowych. Jednym z takich działań jest wznowienie flagowej oferty Emitenta „Własne M w wielkim mieście” rozszerzonej o kolejne duże ośrodki miejskie.

Oferta Emitenta obejmuje kredyty hipoteczne zarówno w wariantcie stopy zmiennej, jak i stopy okresowo stałej z terminem pięcioletnim. W strukturze sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 r., udział stopy okresowo stałej osiągnął poziom zbliżony do 90%.

Lokaty terminowe

W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent oferował klientom indywidualnym lokaty terminowe z oprocentowaniem stałym w PLN, USD oraz EUR. Klienci mogli wybrać optymalny wariant okresu oszczędzania oraz otworzyć lokatę w wybranym kanale dystrybucji (m.in. w Alior Online oraz Alior Mobile). Zainteresowaniem klientów cieszyła się oferta lokat na nowe środki w PLN. Kontynuując działania w kierunku digitalizacji klientów Emitent oferował lokatę mobilną dostępną wyłącznie w Alior Mobile dla nowych użytkowników tej aplikacji.

Konta oszczędnościowe

Emitent oferuje swoim klientom detalicznym konta oszczędnościowe denominowane w PLN. Konta oszczędnościowe mają umożliwić klientom gromadzenie oszczędności przy jednoczesnym zachowaniu swobodnego dostępu do odłożonych środków pieniężnych.

Jednym z podstawowych produktów akwizycyjnych Emitenta w obszarze oszczędności w pierwszym półroczu 2024 r. było „Konto Mega Oszczędnościowe”. Emitent kontynuował pozyskiwanie wolumenów depozytowych wprowadzając kolejne edycje tej oferty. Po wpłacie nowych środków oraz spełnieniu warunków określonych w regulaminie danej edycji klienci uzyskiwali promocyjne oprocentowanie. Posiadacze tych kont mają możliwość elastycznego oszczędzania, z opcją bezpłatnych

i nielimitowanych przelewów za pośrednictwem Alior Online i Alior Mobile na swoje konto osobiste w Alior Banku. W marcu 2024 r. Emitent wprowadził nową odsłonę „Konta Mega Oszczędnościowego” z konkurencyjną na rynku stawką oprocentowania dla nowych posiadaczy „Konta Jakże Osobistego”, co przyczyniło się do wzrostu akwizycji tych kont.

Ofertę kont oszczędnościowych uzupełnia wariant „Rodzina 800+” dedykowany klientom, którzy złożyli skutecznie wniosek o świadczenie wychowawcze za pośrednictwem bankowości internetowej Alior Online lub na ich koncie osobistym został odnotowany wpływ tego świadczenia oraz wariant „Bonus dla Młodych” przeznaczony dla posiadaczy „Konta Jakże Osobistego”, którzy ukończyli 13 rok życia, ale nie ukończyli 18 roku życia.

Ponadto klienci posiadający „Konto Jakże Osobiste” nadal mogli aktywować korzyść w postaci wyższego oprocentowania na koncie oszczędnościowym.

Konto Mieszkaniowe

Emitent posiada w swojej ofercie Konto Mieszkaniowe. Konto umożliwia klientom Emitenta długoterminowe oszczędzanie na cel mieszkaniowy oraz uzyskanie premii mieszkaniowej z Rządowego Funduszu Mieszkaniowego zarządzanego przez BGK.

Rachunki oszczędnościowo – rozliczeniowe

Flagowym rachunkiem osobistym dostępnym w ofercie Emitenta w pierwszym półroczu 2024 r. było „Konto Jakże Osobiste”. W jego ramach klienci mogą wybrać spośród 11 korzyści (m.in. bezpłatne wypłaty z bankomatów w kraju lub na świecie, zwrot za płatności mobilne, pakiet bezpłatnych przelewów natychmiastowych). „Konto Jakże Osobiste” dostępne jest w kilku wariantach skierowanych do różnych segmentów m.in. jako konto dla młodzieży w wieku od 13 do 17 lat; konto dla fanów gier komputerowych z kartą debetową Mastercard z wizerunkiem postaci z gry „League of Legends” oraz „Konto Jakże Osobiste Personal Banking” przeznaczone dla klientów segmentu premium lokujących u Emitenta aktywa powyżej 100 tys. PLN.

Ofertę rachunków oszczędnościowo–rozliczeniowych uzupełniają „Konto Elitarne” przeznaczone dla klientów Private Banking, konto internetowe, podstawowy rachunek płatniczy oraz konta walutowe prowadzone w czterech podstawowych walutach: USD, EUR, CHF oraz GBP. Posiadacze kont walutowych mogą korzystać także z usługi wielowalutowej, umożliwiającej podpięcie kont walutowych prowadzonych w USD, EUR oraz GBP do karty debetowej wydanej do „Konta Jakże Osobistego” lub „Konta Elitarnego”.

Usługi transakcyjne

Emitent oferuje szeroki zakres usług transakcyjnych, w tym wpłaty i wypłaty gotówkowe, wpłaty gotówkowe na rachunki prowadzone u Emitenta oraz w innych bankach, przelewy natychmiastowe oraz transakcje bezgotówkowe kartami. W aplikacji mobilnej Alior Online dostępne są innowacyjne metody płatności telefonem za pośrednictwem BLIK, BLIK zbliżeniowy, Android Pay i Apple Pay oraz płatności zegarkiem przy użyciu Fitbit Pay, Garmin Pay i Swatch PAY!.

Transakcje wymiany walut

Transakcje wymiany waluty można dokonać w placówce Emitenta, za pośrednictwem bankowości internetowej pomiędzy walutami PLN, EUR, USD, GBP, CHF, w ramach przewalutowania związanego z przelewami zagranicznymi oraz transakcjami kartą za granicą, a także za pośrednictwem specjalnie dedykowanych platform transakcyjnych - Autodealing oraz Kantor Walutowy. W ofercie Kantoru Walutowego dostępnych jest 21 walut, a sama platforma jest bezpłatna i działa przez całą dobę siedem

dni w tygodniu. Autodealing natomiast wbudowany jest bezpośrednio w bankowość klienta i pozwala na dokonywanie transakcji wymiany w obrębie pięciu walut.

Klienci Emitenta posiadający kartę debetową wydaną do „Konta Jakże Osobistego” mogą dodatkowo korzystać z usługi wielowalutowej, pozwalającej na podpięcie kont walutowych, prowadzonych w USD, EUR i GBP, a użytkownicy Kantoru Walutowego mogą korzystać z przypisanej do niego karty wielowalutowej, jednej do wszystkich rachunków w Kantorze Walutowym, która sama rozpoznaje walutę płatności i pobiera środki z właściwego rachunku.

Produkty Bancassurance

Dominującą rolę w pierwszym półroczu 2024 r. odgrywały ubezpieczenia z oferty grupy PZU powiązane z pożyczkami oraz kredytami hipotecznymi. Przypis składki z ubezpieczeń na życie powiązanych z kredytem hipotecznym pozostawał na stabilnym, wysokim poziomie.

W pierwszym półroczu 2024 r. istotną kwestię w zakresie bancassurance stanowił obszar regulacyjny. Emitent przygotował się do zmian wynikających ze znowelizowanej Rekomendacji U przyjętej przez KNF, dotyczącej dobrych praktyk w zakresie bancassurance. Emitent pracował w tym czasie nad wdrożeniem projektu polegającego na zmianie systemu informatycznego do sprzedaży i obsługi ubezpieczeń. Posiadając system oparty na nowocześniejszej technologii Emitent może szybciej realizować strategiczne kierunki rozwoju bancassurance.

W związku z wejściem w życie nowych Rekomendacji przyjętych przez KNF dla zakładów ubezpieczeń, dotyczących oceny odpowiedności ubezpieczenia na życie z elementem inwestycyjnym, Emitent wspólnie z PZU Życie S.A. wdrożył w marcu 2024 r. zmiany w procesie przeprowadzania ankiety dotyczącej potrzeb klienta w ramach dystrybuowanego przez Emitenta indywidualnego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi „Multi Kapitał II”.

W zakresie ubezpieczeń niepowiązanych z produktami bankowymi, Emitent skupiał się na sprzedaży produktów w kanałach cyfrowych z oferty Grupy PZU. Należą do nich, przede wszystkim, ubezpieczenie komunikacyjne i ubezpieczenie turystyczne, z których klienci mogą skorzystać w bankowości internetowej i mobilnej. Sprzedaż tych ubezpieczeń była cyklicznie wspierana przez kampanie marketingowe oparte na promocjach i zniżkach, co przełożyło się na wzrosty wolumenów składki. Sprzedaż polis zakupionych online jest strategicznym kierunkiem rozwoju oferty bancassurance.

Dominującym modelem sprzedaży ubezpieczeń Emitenta jest model indywidualny, w którym Emitent występuje jako dystrybutor ubezpieczeniowy.

Produkty strukturyzowane

Dla klientów poszukujących alternatywnej formy gromadzenia oszczędności dostępne były w pierwszej połowie 2024 r. emitowane przez Emitenta BPW i produkty strukturyzowane. Emitent organizował emisje własne BPW na podstawie Pierwszego Programu Emisji z ochroną zainwestowanego kapitału i kuponem stałym. Dostępne były oferty w walucie PLN i EUR. Dla klientów detalicznych Emitent udostępnił również produkty strukturyzowane zewnętrznych emitentów z ochroną kapitału. Z oferty klienci mogli skorzystać zarówno w placówce jak i w bankowości internetowej. Dla wybranych klientów Private Banking, dostępne były oferty produktów strukturyzowanych z ograniczoną ochroną kapitału oraz/lub warunkowym przedterminowym odkupem.

Dodatkowe obszary segmentu detalicznego

Consumer finance

W ramach segmentu detalicznego Emitent oferuje produkty w zakresie kredytów ratalnych (*Consumer Finance*).

W pierwszej połowie 2024 r. Emitent osiągnął dobre wyniki sprzedaży w obszarze kredytów ratalnych. Emitent reagował na zmiany rynkowe i rosnące oczekiwania jego klientów i partnerów. Mając na uwadze potrzeby klientów, Emitent zdecydował się wprowadzić modyfikacje w mobilnym procesie wnioskowania o kredyt ratalny, umożliwiając klientom potwierdzenia tożsamości przez aplikację mObywatel, co przyspieszyło finansowanie zakupów klientów Emitenta.

Emitent podjął również działania mające na celu rozwój obszaru bezpieczeństwa klientów. Emitent wprowadził zmiany w treści korespondencji kierowanej drogą elektroniczną na rzecz informacji statycznych, które nie generują ryzyka ewentualnego oszustwa, oraz w sposobie zabezpieczania dokumentów przesyłanych do klientów drogą elektroniczną. Emitent przeprowadził także działania optymalizacyjne zarówno w kanale online, jak i stacjonarnym zgodnych ze Strategią Emitenta.

Private Banking

Program Private Banking jest przeznaczony dla najzamożniejszych klientów indywidualnych Emitenta, skłonnych powierzyć Emitentowi aktywa przekraczające 1 mln PLN. Klientów obsługuje siedem specjalistycznych oddziałów Private Banking: w Katowicach, Poznaniu, Krakowie, Gdańsku i Wrocławiu oraz dwa oddziały w Warszawie. Klientom z segmentu Private Banking Emitent oferuje otwartą architekturę produktów inwestycyjnych oraz szeroki wachlarz rozwiązań kredytowych, dostosowanych do ich sytuacji i potrzeb.

Flagowym produktem dedykowanym dla tego segmentu jest „Konto Elitarne”, prowadzone bezpłatnie w przypadku Klientów posiadających aktywa o wartości ponad 1 mln PLN. Klient korzysta z szeregu korzyści, jak np. indywidualnej opieki bankiera Private Banking, utajnienia sald rachunków czy, oferowanej bez dodatkowych opłat, prestiżowej karty debetowej „MasterCard World Elite” z bogatym pakietem usług dodatkowych. Posiadacze „Konta Elitarnego” mogą również liczyć na uczestnictwo w wydarzeniach kulturalnych i sportowych, dostępnych jedynie dla tej grupy klientów.

Działalność maklerska

Emitent prowadzi działalność maklerską poprzez Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. jako wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę w ramach Emitenta. Usługi maklerskie oferowane są za pośrednictwem oddziałów Emitenta oraz z wykorzystaniem zdalnych kanałów dystrybucji: Contact Center Biura Maklerskiego, systemu bankowości internetowej Emitenta, aplikacji mobilnej Alior Giełda oraz platformy transakcyjnej Alior 4 Trader.

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. konsekwentnie duży nacisk kładzie na rozwój technologiczny w zakresie oferowanych przez siebie rozwiązań. W pierwszym półroczu 2024 r. w Alior Online w module Nowa Inwestycja wyodrębniono zakładki „akcje zagraniczne”, „ETF” oraz „kontrakty CFD”. Klienci Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. z aktywną ankietą inwestycyjną otrzymali również możliwość wyświetlenia tylko odpowiednich dla nich produktów oraz opcje zmiany rachunku domyślnego dla klientów posiadających więcej niż jeden aktywny rachunek maklerski, możliwość wyeksportowania do pliku historii operacji na funduszach inwestycyjnych czy też przeglądania szczegółów instrumentów znajdujących się w portfelu rachunku depozytowego. W maju 2024 r. na swojej stronie internetowej Emitent udostępnił również nowe wnioski internetowe dla klientów, którzy nie mają jeszcze kartoteki u Emitenta.

W pierwszej połowie 2024 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. przeprowadziło również szereg działań komunikacyjno-marketingowych oraz edukacyjnych. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. było, między innymi, partnerem projektu „Jak inwestować?” tworzonoego przez portal Atlas ETF, a także ponownie partnerem głównym największego spotkania inwestorów indywidualnych w Polsce - konferencji

WallStreet 28. Od maja do końca lipca 2024 r. Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. prowadziło kampanię marketingową w social mediach mającą na celu przybliżenie osobom korzystającym już z produktów inwestycyjnych inne instrumenty oferowane na rachunku maklerskim oraz rachunku Alior Trader.

Współpraca z podmiotami trzecimi w zakresie pozyskiwania klientów detalicznych

Fundusze inwestycyjne

Emitent prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy 12 krajowych i zagranicznych towarzystw funduszy inwestycyjnych. Klienci indywidualni mają pełny dostęp do szerokiej oferty ponad 540 funduszy za pośrednictwem zdalnych kanałów dystrybucji oraz w oddziałach Private Banking.

W ofercie Emitenta znajdują się fundusze ukierunkowane na inwestycje w określone grupy aktywów, takich jak papiery dłużne czy akcje, jak i ukierunkowane geograficznie (np. na rynek azjatycki albo Stanów Zjednoczonych) oraz ukierunkowane na działania związane z określonymi branżami, takimi jak branża energetyczna, medyczna czy biotechnologiczna. Emitent kładzie duży nacisk na współpracę z funduszami odpowiedzialnymi społecznie, inwestującymi zgodnie z zasadami ESG i współpracuje z ponad 260 takimi funduszami.

Pozostałe oddziały Emitenta umożliwiają klientom nabywanie jednostek uczestnictwa funduszy oferowanych przez podmioty z Grupy, czyli Alior TFI i PZU TFI, natomiast w sieci oddziałów uniwersalnych, prowadzących obsługę maklerską, dostępne są fundusze otwarte Alior TFI. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Alior posiada dziewięć wydzielonych, a w zakresie PZU TFI klienci Emitenta mogą nabywać jednostki 19 subfunduszy, tj. FIO Parasolowego. Każdy z subfunduszy realizuje odmienną politykę inwestycyjną i umożliwia osiągnięcie ekspozycji na różne klasy aktywów.

Biuro Maklerskie pośredniczy także w zawieraniu przez klientów umów z Alior TFI, w zakresie prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE) oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE). W celu podniesienia wiedzy i świadomości klientów o produktach emerytalnych dostępna jest dla nich dedykowana strona internetowa.

Oddział Emitenta w Rumunii

W pierwszej połowie 2024 r. oddział Emitenta w Rumunii kontynuował analizę opcji strategicznych na kolejne lata, którą rozpoczął w 2023 r. Po przeanalizowaniu opcji, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu poszukiwań inwestora zainteresowanego zakupem rumuńskiego portfela kredytowego. W toku prowadzonych prac i rozmów z zainteresowanymi podmiotami, Emitent podjął decyzję o sprzedaży portfela kredytowego i wygaszaniu działalności biznesowej w Rumunii.

W czerwcu 2024 r. Emitent zawarł z rumuńskim Patria Bankiem SA umowę sprzedaży portfela kredytów gotówkowych udzielonych przez oddział Emitenta w Rumunii o wartości 97 milionów RON, czyli ok. 84,5 mln PLN.

Sprzedany portfel obejmuje około czterech tysięcy klientów detalicznych i składa się z pracujących, niezabezpieczonych kredytów konsumpcyjnych udzielonych przez oddział Emitenta w Rumunii. Zrealizowanie transakcji jest planowane na wrzesień 2024 r. Do czasu zrealizowania transakcji, portfel kredytów będzie nadal obsługiwany przez Emitenta, zgodnie z jego standardami.

Sprzedaż portfela kredytów oddziału w Rumunii przez Emitenta jest kolejnym etapem procesu stopniowego wygaszania działalności Emitenta w Rumunii.

Segment biznesowy

Informacje ogólne

Na koniec pierwszego półrocza 2024 r. Emitent obsługiwał 13,9 tys. małych i średnich przedsiębiorstw o łącznym saldzie kredytowym 5,2 mld PLN oraz prawie 1,8 tys. firm korporacyjnych, których łączne zaangażowanie kredytowe osiągnęło 7,3 mld PLN. Na dzień 30 czerwca 2024 r. Emitent obsługiwał ponad 164 tys. mikroprzedsiębiorstw o łącznym zaangażowaniu kredytowym w wysokości 4,9 mld PLN. W pierwszym półroczu 2024 r. wartość nowych limitów kredytowych wyniosła 631 mln PLN.

Technologia, automatyzacja procesów, obsługa zdalna

System bankowości internetowej

W pierwszej połowie 2024 r. Emitent wspólnie z firmą COMARCH S.A. pracował nad kolejnymi etapami projektu nowej bankowości cyfrowej dla firm – Alior Business i Alior Business Mobile. Na pierwszą połowę 2025 r. planowane jest rozpoczęcie migracji klientów do Alior Business.

Bankowość internetowa Alior Business będzie bazowała na module samoobsługowym, natywnej aplikacji mobilnej, nowoczesnym serwisie oraz zintegrowanych narzędziach klasy ERP służącymi do efektywnego zarządzania przedsiębiorstwami. Realizacja projektu potrwa do końca 2025 r.

BankConnect

W pierwszej połowie 2024 r. Emitent odnotował dynamiczny wzrost sprzedaży usługi BankConnect. Na koniec czerwca 2024 r. liczba BankConnect wzrosła o 50% w stosunku do analogicznego okresu w 2023 r. BankConnect umożliwia integrację online systemów finansowo-księgowych firmy z bankowością internetową BusinessPro w czasie rzeczywistym. Emitent kieruje usługę BankConnect do firm, które przetwarzają dużą liczbę transakcji i oczekują pełnej automatyzacji procesu oraz bieżących informacji finansowych.

W maju 2024 r. Emitent nawiązał współpracę z Asseco Business Solutions, jednym z największych w Polsce producentów oprogramowania dla biznesu. Dzięki temu przedsiębiorcy, którzy korzystają z usługi BankConnect Emitenta i nowej usługi Businessbank od Asseco Business Solutions będą mogli zautomatyzować obsługę finansowo-księgową firmy. Rozwiązanie Businessbank Emitent wdrożył pierwszej grupie klientów w ramach pilotażu, a w ostatnim kwartale 2024 r. będzie ono dostępne dla wszystkich małych, średnich i dużych firm.

Centralizacja procesów posprzedażowych

W pierwszej połowie 2024 r., dzięki pracy specjalistów odpowiedzialnych za zdalną obsługę posprzedażową, klienci wszystkich centrów bankowości korporacyjnej mogli szybko i wygodnie składać dyspozycje telefonicznie, mailowo oraz w bankowości internetowej BusinessPro. Lista zleceń możliwych do realizacji, bez odwiedzania oddziału, obejmuje ponad 50 pozycji takich jak zamówienie karty debetowej, opinii bankowej, zlecenie otwarcia rachunku pomocniczego. Na koniec czerwca 2024 r. liczba spraw przeprowadzonych zdalnie wzrosła do 81% w porównaniu z 50% w analogicznym okresie 2023 r.

Automatyzacja procesów kredytowych i wniosku o rachunki firmowe

W pierwszej połowie 2024 r. automatyzacja objęta 86% kredytów udzielonych w segmencie mikrofirm oraz 55% kredytów udzielonych w segmencie małych firm.

Emitent wdrożył nowe, automatyczne rozwiązania, umożliwiające przedsiębiorcom prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą szybkie składanie wniosku online, o kredyt na działalność bieżącą, z poziomu strony internetowej Emitenta, zdalne podpisywanie zgód i oświadczeń niezbędnych do złożenia wniosku o kredyt firmowy, a także zdalne przekazywanie dokumentów finansowych za zakończony rok obrotowy w pełni automatycznym procesie dostępnym w bankowości internetowej Alior Online oraz Business Pro.

Emitent zautomatyzował proces wnioskowania o rachunki firmowe. W pierwszej połowie 2024 r. 57% rachunków dla przedsiębiorców prowadzących jednoosobową działalność otworzono u Emitenta przez Internet. Proces trwa trzy minuty od momentu rozpoczęcia wypełniania wniosku online. Dane dotyczące firmy klienta przenoszone są automatycznie z CEIDG lub REGON na podstawie numeru NIP. Potwierdzenie tożsamości klienta odbywa się za pośrednictwem kuriera lub przelewem PayByLink, a umowa podpisana jest elektronicznie i zatwierdzana przez wysłanie SMS.

Emitent automatyzuje i rozwija rozwiązania i kanały sprzedaży związane z procesami depozytowymi. Dzięki nowej funkcjonalności klienci Emitenta mogą otworzyć konto firmowe w oddziale Emitenta z wniosku przekazanego przez Internet, co pozwala na pozyskanie nowych klientów biznesowych, również w przypadkach kiedy konieczna jest dodatkowa weryfikacja klienta.

Oferta produktowa

Promocje

W pierwszej połowie 2024 r. Emitent udostępnił nowym klientom z segmentu mikrofirm i małych przedsiębiorstw atrakcyjne promocje cenowe, z których mogli skorzystać. Do promocji zaliczały się, między innymi, oferty takie jak 0% prowizji za przyznanie kredytu w rachunku bieżącym oraz „Bizneskredytu”, marża niższa nawet o 50% i brak prowizji przygotowawczej w przypadku refinansowania kredytu z innego banku przez mikrofirmę, do 1500 PLN premii rocznie za aktywne bankowanie, 10% zniżki na zakupy na stacjach paliw, czy brak opłat za korzystanie z karty debetowej „Mastercard z Plusem”, jak i brak opłat za ubezpieczenie NNW oraz opiekę zdrowotną dla jednego ubezpieczonego.

Lokaty dla klientów biznesowych

W pierwszej połowie 2024 r. Emitent wprowadził „Lokatę na nowe środki”, w ramach której przedsiębiorcy, którzy posiadają lub otworzą bieżący rachunek firmowy u Emitenta zdeponują nowe środki w walucie PLN lub USD, mogą liczyć na atrakcyjne, stałe oprocentowanie depozytów. Lokaty można założyć zdalnie w bankowości internetowej BusinessPro lub w oddziale Emitenta.

W ramach nowej oferty firma zyskuje 4% na lokacie półrocznej, 3,5% na lokacie kwartalnej i 3% na lokacie dwumiesięcznej w przypadku depozytów w PLN. Dla depozytów w USD oprocentowanie wynosi 1,8% dla lokaty półrocznej, 2% dla lokaty trzymiesięcznej i 1% dla lokaty dwumiesięcznej.

Finansowanie strukturyzowane

Emitent proponuje szeroki zakres transakcji finansujących projekty typu project finance, komercyjne projekty nieruchomościowe, object i asset finance, finansowanie lewarowane i finansowanie projektów inwestycyjnych, w tym inwestycji związanych z odnawialnymi źródłami energii. W zależności od rodzaju i struktury finansowania Emitent wspiera zarówno klientów korporacyjnych, jak i spółki celowe utworzone dla realizacji danego przedsięwzięcia. Emitent udostępnia klientom finansowanie strukturyzowane w PLN oraz w walutach obcych.

Transakcje strukturyzowane zawarte w pierwszej połowie 2024 r. skupiały się wokół nieruchomości komercyjnych, finansowania korporacyjnego i inwestycyjnego dla sektora usługowego, transportowego i finansowego.

ESG i zielona transformacja i finansowanie projektów proekologicznych

Zielona transformacja i ESG są jednymi z priorytetów strategii Emitenta „Bank na co dzień. Bank na przyszłość”. Emitent wspieramy projekty klientów związane ze zrównoważonym rozwojem, umożliwiające ograniczenia emisji oraz zwiększenie produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych.

Emitent proponuje również szeroką ofertę instrumentów finansowych wspierających transformację energetyczną przedsiębiorstw i sektora mieszkaniowego. Obejmuje ona finansowanie:

- infrastruktury umożliwiającej firmom produkcję energii na potrzeby przedsiębiorstwa;
- projektów profesjonalnych producentów energii; oraz
- rozwiązań podnoszących efektywność energetyczną sektora mieszkaniowego.

Emitent rozszerzył ofertę dla wspólnot i spółdzielni mieszkaniowych o nowy kredyt inwestycyjny, z którego mogą skorzystać właściciele lub zarządcy budynków wielorodzinnych, którzy chcą przeprowadzić remont lub termomodernizację, a nie mogą skorzystać z dostępnych u Emitenta kredytów preferencyjnych.

Leasing

W pierwszej połowie 2024 r. wolumen sprzedaży spółki Alior Leasing wyniósł 1,536 mld PLN, czyli o 20,1% więcej w porównaniu do wolumenu sprzedaży w analogicznym okresie w 2023 r.:

- 1.387.130 tys. PLN (leasing); oraz
- 148.423 tys. PLN (pożyczka leasingowa).

Udział w finansowaniu maszyn i urządzeń w pierwszej połowie 2024 r. wzrósł o 3%, do poziomu 19% w porównaniu do udziału w analogicznym okresie w 2023 r. Alior Leasing zamknął pierwsze półrocze 2024 wynikiem nowego wolumenu sprzedaży na poziomie 1.759 mln PLN (po wartości przedmiotu) oraz 1.447 mln PLN (po wartości finansowania), co oznacza wzrost w porównaniu do wyników w analogicznym okresie w 2023 r., o, odpowiednio, 24% oraz 21%. Na dzień 30 czerwca 2024 r. Alior Leasing obsługiwał 62,1 tys. Klientów oraz 92,2 tys. umów.

W pierwszej połowie 2024 r. Alior Leasing kontynuował realizację szeregu inicjatyw w ramach nowej strategii na lata 2023-2025, której głównymi filarami są:

- uniwersalna oferta finansowania i najmu środków trwałych, która odpowiada na potrzeby każdego segmentu klienta i obejmuje wszystkie kategorie assetowe;
- współpraca z Alior Bankiem oraz z dostawcami środków trwałych i komunikacja z klientami za pośrednictwem kanałów cyfrowych; oraz
- digitalizacja i automatyzacja procesów gwarantujące efektywność kosztową organizacji oraz najwyższy poziom obsługi klientów.

Alior Leasing rozwija ofertę finansowania maszyn i urządzeń, w tym inwestycji OZE, oraz realizuje też działania, których celem jest istotne zwiększenie liczby klientów biznesowych Emitenta korzystających z oferty leasingowej. Alior Leasing zrealizował również cele polegające na zmianie struktury sprzedaży. Dobrze zaplanowane inicjatywy w ramach operacjonalizacji oraz konsekwencja we wdrażaniu Strategii, zaowocowały znaczącym wzrostem wolumenu sprzedaży.

Finansowanie handlu

Rynek faktoringowy w Polsce w pierwszym półroczu 2024 r. nieznacznie wzrósł o około 1% w stosunku do analogicznego okresu w 2023 r. Pomimo spadku obrotów faktoringowych w o 3,6% w porównaniu do pierwszego półrocza 2023 r., Emitent zachował około 0,5% udziału w polskim rynku faktoringowym.

Emitent wykorzystuje możliwość zabezpieczania umów faktoringu odwrotnego gwarancją spłaty zobowiązania przez KUKA S.A. Rozwiązanie jest alternatywą dla programów pomocowych BGK zakończonych w 2023 r. Emitent zacieśniał również współpracę z tymi instytucjami przy potwierdzaniu i dyskontowaniu akredytyw. Emitent usprawnia system do obsługi faktoringu, rozszerzając go o nowe funkcjonalności. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom przedsiębiorców, Emitent proponuje uniwersalne rozwiązania wieloproduktowe, które umożliwiają wygodne zarządzanie przyznanym limitem finansowania i elastyczne wykorzystanie środków m. in. w ramach akredytyw czy gwarancji.

Fundusze unijne i programy pomocowe

W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent uczestniczył w programach publicznych finansowanych ze środków krajowych i unijnych. Umożliwiło mu to rozwój oferty i kredytowanie firm na korzystnych warunkach. W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent udzielił 3.677 kredytów z gwarancjami BGK w ramach:

- Krajowego Funduszu Gwarancyjnego (kontynuacja programu de minimis); oraz
- Funduszu Europejskiego dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027.

W pierwszym kwartale 2024 r. Emitent wdrożył gwarancję Biznesmax Plus i Ekomax dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Działalność skarbową

Emitent prowadzi swoją działalność skarbową w następujących obszarach:

- natychmiastowej wymiany walut (FX) oraz transakcji ograniczenia ryzyka kursu wymiany walut;
- instrumentów stopy procentowej zapewniających klientom stabilizację kosztów finansowania;
- transakcji ograniczających zmianę cen surowców;
- zawierania transakcji pochodnych na uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych;
- zarządzania płynnością – poprzez sprzedaż produktów umożliwiających lokowanie nadwyżek środków finansowych;
- zabezpieczania ryzyka płynności Emitenta w ramach ustanowionych limitów i miar nadzorczych;

- zarządzania ryzykiem walutowym oraz stopy procentowej Emitenta poprzez transakcje na rynku międzybankowym;
- zarządzania ryzykiem zmiany ceny towarów poprzez transakcje na rynkach towarowych;
- zarządzania ryzykiem portfela opcji walutowych, w ramach ustanowionych limitów, poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających i transakcji na opcjach na rynku międzybankowym; oraz
- działalności handlowej na rynku pozagiełdowym na instrumentach rynku walutowego i stopy procentowej, w tym na portfelu obligacji poprzez kupno i sprzedaż obligacji Skarbu Państwa oraz obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa.

W ramach zarządzania płynnością, nadwyżki płynnych środków Emitenta, inwestuje on przede wszystkim w obligacje skarbowe, zarówno polskie, jak i zagraniczne, oraz bony skarbowe denominowane w PLN i walutach obcych. Inwestycje te obejmują również krótkoterminowe papiery dłużne emitowane przez NBP, jak i papiery dłużne z gwarancjami Skarbu Państwa. Emitent zarządzał pozycją ryzyka rynkowego w taki sposób, aby zapewnić swój poziom kapitału na bezpiecznym poziomie oraz aby chronić Emitenta przed potencjalnym ryzykiem systemowym, związanym z ograniczoną płynnością rynku. W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent był aktywnym uczestnikiem rynku międzybankowego, dostarczającym płynność w zakresie transakcji walutowych dla innych profesjonalnych podmiotów rynku, co pozwoliło na utrzymanie dotychczasowej pozycji na międzybankowym rynku FX. Emitent uczestniczył również w przekazywaniu danych do wyznaczania kwotowań stawek referencyjnych POLONIA.

Platformy walutowe

Jednym z głównych kanałów obsługi walutowej udostępnianych przez Emitenta są platformy walutowe, których znaczenie, w dobie postępującej digitalizacji bankowości systematycznie wzrasta. Kantor Walutowy, Autodealing i eFX Trader umożliwiają klientom Emitenta dokonywanie transakcji wymiany walut bez konieczności wizyty w oddziale czy kontaktu z dealerem. Każda z tych trzech platform, cechuje się inną specyfiką, w związku z czym każdy klient jest w stanie znaleźć u Emitenta platformę dostosowaną do swoich indywidualnych potrzeb.

- *Autodealing* to usługa dostępna zarówno dla klientów biznesowych, jak i indywidualnych bezpośrednio w bankowości internetowej. Autodealing cechuje pełna integracja z bankowością klienta Alior Online lub Business Pro. Autodealing pozwala na całodobową wymianę walut takich jak PLN, EUR, USD, GBP a dla użytkowników Business Pro również SEK, NOK i CZK. W Autodealingu klienci mogą również zakładać lokaty w PLN i walutach obcych, negocjować stawki ich oprocentowania oraz samodzielnie wybrać termin ich zapadalności – od jednego dnia do roku.
- *eFX Trader* to dostępna z poziomu bankowości internetowej platforma przeznaczona dla najbardziej wymagających klientów biznesowych. Umożliwia zawieranie transakcji natychmiastowych, terminowych oraz zleceń z limitem ceny 24 godziny na dobę, 5 dni w tygodniu dla blisko 60 par walutowych. Na platformie dostępne są również rodzaje zleceń z limitem ceny, umożliwiających automatyczne zawarcie transakcji po wybranym przez klienta kursie. Platformę wyróżnia wysoka płynność oraz możliwość śledzenia przez klientów aktualnej sytuacji na rynku walutowym.
- *Kantor Walutowy* to pierwszy bankowy kantor internetowy na polskim rynku. Platforma przeznaczona zarówno dla klientów indywidualnych jak i dla firm dostępna jest 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu po zalogowaniu na stronie www.kantor.aliorbank.pl. Kantor Walutowy Emitenta umożliwia bezpieczną wymianę walut po atrakcyjnych kursach, a także

bezpłatne przelewy krajowe i zagraniczne zakupionych na platformie środków. W ramach Kantoru Walutowego klient może bezpłatnie prowadzić rachunki w 21 walutach. W 2023 r. Emitent wprowadził kolejną funkcjonalność Kantoru Walutowego – Wymianę walut BLIK. W ramach tego typu transakcji, klient może zapłacić za kupowaną w Kantorze Walutowym (sprzedaż PLN) walutę, za pomocą kodu BLIK, wygenerowanego w aplikacji mobilnej Emitenta klienta. Od momentu wprowadzenia tej funkcji, cieszy się ona dużą popularnością wśród klientów Emitenta, a liczba dokonywanych tym sposobem wymian z miesiąca na miesiąc regularnie rośnie.

Bankowość internetowa i mobilna

W pierwszej połowie 2024 r. Emitent w dalszym ciągu realizował strategię „Bank na co dzień, Bank na przyszłość” i skoncentrował się na optymalizacji istniejących i wprowadzeniu nowych rozwiązań w Alior Online i Alior Mobile. W związku z tym, do 30 czerwca 2024 r. Emitent wdrożył kolejne, nowe funkcje oraz zmiany w bankowości internetowej oraz mobilnej, takie jak personalizacja pulpitu oraz dodanie funkcji „zapisani odbiorcy” w aplikacji.

Emitent udostępnia klientom nowoczesne rozwiązania technologiczne, które umożliwiają w prosty, bezpieczny i funkcjonalny sposób korzystanie z oferowanych usług, takich jak personalizacja aplikacji Alior Mobile, wprowadzenie usługi Alior Pay, czy też udostępnienie mechanizmu podzielonej płatności (SplitPayment), dzięki której odbiorca przelewu otrzyma zapłatę za fakturę VAT podzieloną na kwotę netto oraz kwotę podatku VAT.

Główne rynki

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na terytorium Polski.

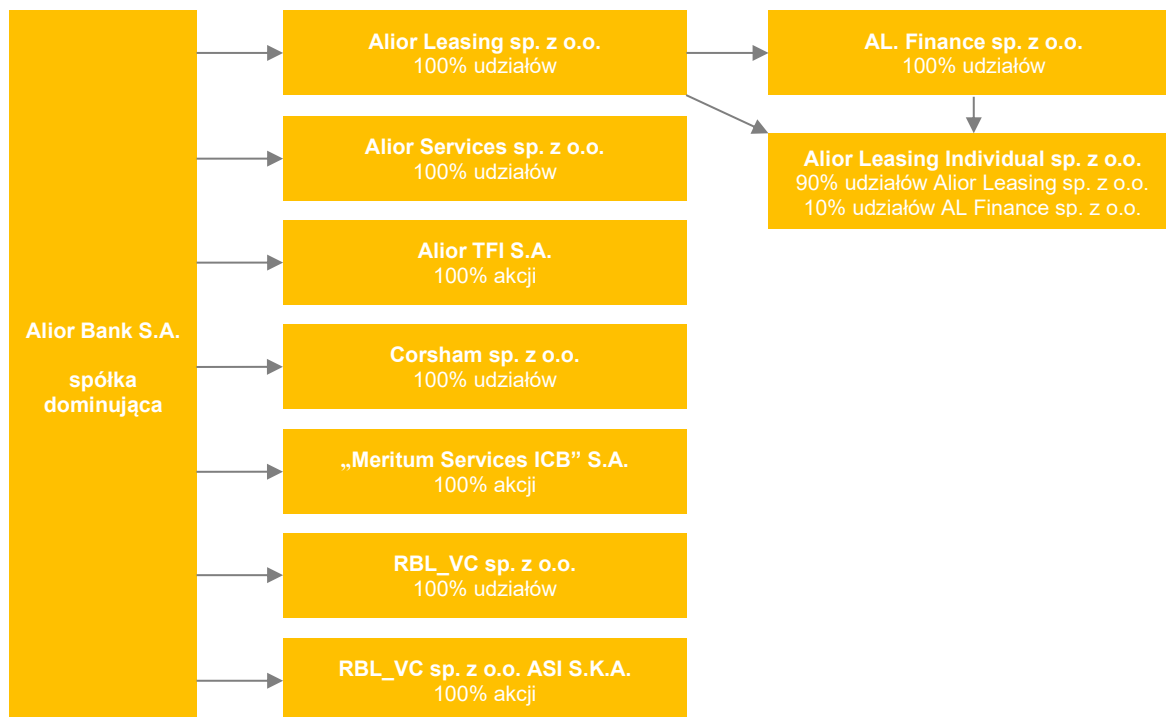
Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Prospekt nie zawiera oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Krótki opis grupy Emitenta oraz miejsca Emitenta w grupie

Grupę tworzą Emitent jako spółka dominująca oraz spółki zależne, w których Emitent bezpośrednio posiada udziały większościowe. Struktura Grupy została przedstawiona na poniższym schemacie:



Źródło: Emitent.

Jeżeli Emitent jest zależny od innych podmiotów w ramach grupy, jasne wskazanie tego faktu wraz z wyjaśnieniem tej zależności

Emitent nie jest zależny od innych podmiotów w ramach Grupy.

INFORMACJE O TENDENCJACH

Informacje o jakichkolwiek znanych tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Emitent identyfikuje następujące czynniki, mogące mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego:

- pogorszenie sytuacji makroekonomicznej związane z inwazją zbrojną Rosji na Ukrainę – w wymiarze gospodarczym i rynkowym przedłużająca się wojna w Ukrainie może spowodować długotrwałe zakłócenia w wymianie handlowej, będące konsekwencją sankcji nałożonych na Rosję, podważyć stabilność systemu energetycznego, którego istotnym elementem, w przypadku Unii Europejskiej i Polski, są dostawy surowców z Rosji, takich jak ropa i gaz, które częściowo są przesyłane również przez terytorium Ukrainy, a także zagrozić bezpieczeństwu w regionie w związku z postawą Rosji, która stanowi duże wyzwanie dla ładu międzynarodowego. Europejski Bank Centralny, amerykański System Rezerwy Federalnej oraz Narodowy Bank Polski oceniły wstępnie, że wojna w Ukrainie będzie miała wpływ przede wszystkim na dalszy

wzrost inflacji, poprzez wzrost cen surowców, żywności oraz zakłóceń w łańcuchach dostaw spowodowanych głównie ograniczeniem wymiany handlowej z Rosją;

- postępujące procesy konsolidacji i restrukturyzacji sektora bankowego – w ostatnich latach w Polsce można zaobserwować tendencję konsolidacji sektora bankowego i przejmowania działających w Polsce banków przez ich konkurentów. Konsolidacja sektora bankowego może w dłuższym okresie doprowadzić do sytuacji, w której znaczna część rynku usług bankowych w Polsce będzie obsługiwana przez kilka bardzo dużych podmiotów. Mniejsze podmioty działające na rynku bankowym mogą mieć trudności w skutecznym konkurowaniu z podmiotami o największym udziale rynkowym;
- zmiany w otoczeniu regulacyjnym, które mogą skutkować istotnym wzrostem obciążeń związanych z prowadzeniem działalności bankowej (w tym kapitałowych lub podatkowych) lub zwiększające koszty operacyjne mogą negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie Emitenta i mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, takie jak reforma wskaźnika referencyjnego tj. zastąpienie wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR przez WIRON;
- rosnące znaczenie podmiotów niebędących bankami, które oferują usługi i produkty konkurencyjne do usług bankowych, jest jednym z czynników mających wpływ na wysoki poziom konkurencji w polskim sektorze finansowym. Z uwagi na brak nadzoru ze strony KNF, podmioty te często oferują potencjalnym klientom warunki świadczenia usług finansowych, które są atrakcyjniejsze niż oferta banków. Zwiększona konkurencja w krajowym sektorze finansowym może z kolei wpłynąć na zwiększenie presji cenowej na usługi i produkty oferowane przez Emitenta oraz ponoszenia z tego tytułu dodatkowych nakładów; oraz
- skala popytu zgłaszanego na usługi bankowe, a także zdolność klientów Emitenta do terminowej spłaty zobowiązań finansowych zależy w dużym stopniu od ich kondycji finansowej. Poza sytuacją makroekonomiczną kraju, sytuacja ekonomiczna wielu grup klientów zależy również od prowadzonej polityki gospodarczej. Zarówno spowolnienie tempa wzrostu polskiej gospodarki, jak i zmiana uregulowań prawnych funkcjonowania przedsiębiorstw, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową wybranych klientów Emitenta.

PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie publikuje prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

Zarząd

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

Zgodnie ze Statutem, Zarząd składa się z co najmniej trzech członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, jak również określa ich liczbę.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia mandatu	Data zakończenia kadencji
Zdzisław Wojtera	Wiceprezes Zarządu kierujący pracami Zarządu Banku	1 września 2024 r.	31 grudnia 2026 r.
Wojciech Przybył	Wiceprezes zarządu	1 października 2024 r.	31 grudnia 2026 r.
Jacek Iljin	Wiceprezes zarządu	15 sierpnia 2024 r.	31 grudnia 2026 r.
Tomasz Miklas	Wiceprezes zarządu	1 stycznia 2024 r.	31 grudnia 2026 r.

Źródło: Emitent.

Członkowie zarządu Emitenta nie sprawują innych funkcji o istotnym znaczeniu oraz nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta zadań, które miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.

Adres miejsca pełnienia funkcji przez członków zarządu Emitenta: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa.

W odniesieniu do członków zarządu Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za stały nadzór nad działalnością Emitenta. Zgodnie ze statutem Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do ośmiu członków powoływanych przez walne zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej cztery lata.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Członek komitetu audytu	Spełnia przesłanki niezależności¹ od Emitenta i jego podmiotów powiązanych	Spełnia wymóg posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych	Spełnia wymóg posiadania wiedzy z branży, w której działa Emitent
Jarosław Mastalerz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	nie	nie	nie	nie
Jan Zimowicz	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	tak	nie	tak	tak
Artur Chołody	Członek Rady Nadzorczej	nie	nie	nie	nie
Radosław Grabowski	Członek Rady Nadzorczej	tak	tak	tak	tak
Maciej Gutowski	Członek Rady Nadzorczej	nie	tak	nie	nie
Rafał Janczura	Członek Rady Nadzorczej	nie	nie	nie	nie

¹ Dotyczy przesłanek niezależności określonych w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz wynikających z "Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW".

Artur Kucharski	Członek Rady Nadzorczej	tak	tak	tak	tak
Robert Pusz	Członek Rady Nadzorczej	nie	nie	tak	tak

Źródło: Emitent.

Członkowie Rady Nadzorczej nie wykonują poza przedsiębiorstwem Emitenta, zadań, które miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.

Poniższa tabela prezentuje zestawienie innych funkcji o istotnym znaczeniu sprawowanych przez członków Rady Nadzorczej Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Imię i nazwisko	Sprawowane funkcje
Artur Chołody	1. Wielkopolska Grupa Prawnicza Mażwa, Sendrowski i Wspólnicy sp. k. – komandytariusz, prokurent
	2. Oświetlenie Uliczne i Drogowe sp. z o. o. - członek rady nadzorczej, sekretarz
Radosław Grabowski	1. Uniwersytet Rzeszowski – profesor, kierownik zakładu prawa konstytucyjnego
	2. Laboratorium Konstytucyjne. Fundacja Naukowa - prezes zarządu
Maciej Gutowski	1. Uniwersytet Adama Mickiewicza w Poznaniu - Wykładowca, Profesor
	2. Gutowski i Wspólnicy Adwokacka Spółka Komandytowa sp. k. - partner zarządzający, komplementariusz
	3. Fundacja Akademickie Centrum Analiz Prawno-Biznesowych - prezes zarządu
	4. Clip Group S.A. - członek rady nadzorczej
Rafał Janczura	1. Indywidualna Kancelaria Radcy Prawnego – działalność gospodarcza
	2. PZU S.A. / PZU Życie S.A. – dyrektor zarządzający ds. prawnych
Artur Kucharski	1. Grupa Azoty S.A. - członek rady nadzorczej, wiceprzewodniczący rady nadzorczej
	2. Budimex S.A. - członek rady nadzorczej
	3. Asseco Data Systems S.A. - członek rady nadzorczej
	4. Asseco South Eastern Europe S.A. - członek rady nadzorczej
Jarosław Mastalerz	PZU Życie S.A. - prezes zarządu

	1.	Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych– członek rady nadzorczej, przewodniczący rady nadzorczej
Robert Pusz	2.	Arbitrium sp. z.o.o. – członek zarządu
	3.	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych – członek rady nadzorczej
	4.	PZU S.A. / PZU Życie S.A. – dyrektor Biura Ryzyka
Jan Zimowicz		Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - członek zarządu

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej nie występują potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Komitety Rady Nadzorczej

Przy Radzie Nadzorczej funkcjonują cztery wyodrębnione komitety: Komitet Audytu, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń, Komitet ds. Ryzyka oraz Komitet ds. Strategii i Rozwoju Banku.

Komitet Audytu

Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej grona. W skład Komitetu Audytu wchodzi: Artur Kucharski, Radosław Grabowski, Jan Zimowicz. Przewodniczącym Komitetu Audytu jest Artur Kucharski.

Celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu obowiązków kontrolnych i nadzorczych nad sprawozdawczością finansową i ujawnianymi przez Emitenta informacjami finansowymi, ładem korporacyjnym, monitorowaniem skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz audytem wewnętrznym i zewnętrznym.

Komitet Audytu odpowiada w szczególności za realizację następujących zadań:

- monitorowanie i okresowe wyrażanie opinii w przedmiocie adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, stopnia efektywności zarządzania przez Emitenta ryzykiem braku zgodności, stosowania zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego i zgodności, adekwatności i skuteczności procedury anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń prawa oraz obowiązujących u Emitenta procedur i standardów etycznych;
- opracowywanie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej, rekomendowanie Radzie Nadzorczej firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Emitenta;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych; oraz
- opiniowanie zasad funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, których zatwierdzenie należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń

W skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi: Jarosław Mastalerz, Jan Zimowicz, Maciej Gutowski. Przewodniczącym Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest Jarosław Mastalerz.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń opiniuje politykę wynagrodzeń w celu zapewnienia zgodności zasad wynagradzania z regulacjami, głównie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 8 czerwca 2021 r. w sprawie systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz polityki wynagrodzeń w bankach, zgodnie z zasadami stabilnego i ostrożnego zarządzania ryzykiem, kapitałem i płynnością, a także ze szczególnym uwzględnieniem długoterminowych interesów Emitenta oraz interesów jego akcjonariuszy.

Ponadto, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń:

- opiniuje dopuszczalność wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń w części dotyczącej odroczonej terminowości płatności zmiennych składników wynagrodzenia;
- opiniuje i monitoruje zmienne wynagrodzenia płatne na rzecz osób zajmujących stanowiska kierownicze u Emitenta, wiążące się z zarządzaniem ryzykiem i przestrzeganiem przez Emitenta obowiązujących przepisów prawa i regulaminów wewnętrznych;
- opiniuje klasyfikację stanowisk, która podlega polityce wynagrodzeń w zakresie osób mających istotny wpływ na profil ryzyka Emitenta;
- opiniuje cele roczne osób, o których mowa powyżej i dokonuje oceny efektów pracy;
- przygotowuje opinie, oceny lub rekomendacje w sprawach kandydatów do Zarządu, w sprawie zawierania, zmiany i rozwiązywania umów z członkami Zarządu, w sprawach struktury, wielkości, składu i skuteczności działania Zarządu jako organu oraz wiedzy, umiejętności i doświadczenia poszczególnych członków Zarządu; oraz
- przygotowuje opinie, oceny lub rekomendacje w innych sprawach osobowych, w których Rada Nadzorcza lub Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń jest właściwy zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi oraz przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

Komitet ds. Ryzyka

W skład Komitetu ds. Ryzyka wchodzi: Robert Pusz, Jan Zimowicz, Jarosław Mastalerz, Artur Kucharski. Przewodniczącym Komitetu ds. Ryzyka jest Robert Pusz.

Do zadań Komitetu ds. Ryzyka należy w szczególności:

- opiniowanie całościowej, bieżącej i przyszłej, gotowości Emitenta do podejmowania ryzyka, które zostało skwantyfikowane w apetycie na ryzyko;
- opiniowanie strategii zarządzania ryzykiem u Emitenta oraz analiza przedkładanych przez Zarząd informacji dotyczących realizacji tej strategii, obejmujących okresowe raporty na temat adekwatności kapitałowej, ryzyka kredytowego, operacyjnego, rynkowego i płynności, a także ryzyka modeli i braku zgodności;
- wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu wdrażania strategii zarządzania ryzykiem u Emitenta;

- weryfikacja zgodności ceny pasywów i aktywów oferowanych klientom z modelem biznesowym Emitenta i jego strategii w zakresie ryzyka oraz w przypadku braku zgodności, przedstawianie Zarządowi propozycji mających na celu zapewnienie adekwatności cen pasywów i aktywów do tych rodzajów ryzyka;
- opiniowanie regulacji określających strategię i politykę Emitenta regulujących podejście do podejmowania ryzyka, a których zatwierdzenie leży w kompetencjach Rady Nadzorczej;
- analiza cyklicznych raportów dotyczących realizacji powyższych strategii i polityk; oraz
- wspieranie Rady Nadzorczej w zakresie nadzorowania procesu zarządzania ryzykiem u Emitenta.

W ramach bieżącego nadzoru nad systemem zarządzania ryzykiem, Komitet ds. Ryzyka opiniuje kluczowe dokumenty wspierające proces zarządzania ryzykiem u Emitenta.

Komitet ds. Strategii i Rozwoju Banku

W skład Komitetu ds. Strategii i Rozwoju Banku wchodzi: Rafał Janczura, Jan Zimowicz i Jarosław Mastalerz. Przewodniczącym Komitetu ds. Strategii i Rozwoju jest Jan Zimowicz.

Komitet ds. Strategii i Rozwoju Banku został powołany w celu wspierania Rady Nadzorczej w zakresie opiniowania oraz przedstawiania Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących strategii rozwoju Emitenta oraz rekomendacji planowanych inwestycji posiadających wpływ na aktywa Emitenta.

Do zadań Komitet ds. Strategii i Rozwoju Banku należy opiniowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji decyzji podejmowanych w sprawach:

- zatwierdzania opracowanych przez Zarząd wieloletnich planów rozwoju Emitenta;
- realizacji wieloletnich programów rozwoju Emitenta, w tym raportu realizowanych u Emitenta projektów;
- opiniowania wniosków Zarządu w przedmiocie tworzenia i przystępowania Emitenta w charakterze udziałowca (akcjonariusza) do spółek oraz zbywania udziałów (akcji) w przypadkach, gdy inwestycje te mają charakter długotrwały i strategiczny.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

W poniższej tabeli przedstawiono dane dotyczące akcjonariuszy Emitenta, którzy posiadają ponad 5% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i zgłosili Emitentowi, że posiadają ponad 5% akcji w kapitale zakładowym Emitenta na podstawie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej. Dane w poniższej tabeli są przedstawione według stanu na dzień otrzymania ostatniego zgłoszenia od akcjonariusza Emitenta, w dniu 22 sierpnia 2024 r., przed dniem 17 października 2024 r.

<u>Akcjonariusze</u>	<u>Liczba posiadanych akcji</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym Emitenta</u>	<u>Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji</u>	<u>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta</u>
Grupa PZU	41.658.850	31,91%	41.658.850	31,91%
Nationale-Nederlanden OFE	12.270.004	9,40%	12.270.004	9,40%
Allianz OFE	11.526.440	8,83%	11.526.440	8,83%

Źródło: Emitent.

Jednostką dominującą Emitenta zgodnie z postanowieniami art. 4 ust. 1 pkt 8 lit. b Prawa Bankowego jest PZU S.A., przez co Emitent jest pośrednio kontrolowany przez Skarb Państwa. W dniu 5 czerwca 2017 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o zawarciu w dniu 2 czerwca 2017 r. pisemnego porozumienia dotyczącego nabywania lub zbywania akcji Emitenta oraz zgodnego wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach Emitenta (**Porozumienie**). Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony pomiędzy PZU S.A., PZU Życie S.A. oraz reprezentowanymi przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. funduszami inwestycyjnymi: PZU FIZ BIS 1, PZU FIZ BIS 2, PZU SFIO Universum.

Poza mechanizmami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w statucie Emitenta nie występują żadne dodatkowe mechanizmy, które w sposób szczególny zapobiegałyby nadużywaniu przez podmiot dominujący kontroli nad Emitentem.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.305.539.910 PLN i jest opłacony w całości. W poniższej tabeli przedstawiono strukturę kapitału zakładowego Emitenta.

<u>Seria</u>	<u>Rodzaj</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Wartość nominalna jednej akcji (w PLN)</u>	<u>Łączna wartość nominalna serii (w PLN)</u>
Seria A	Akcje zwykłe	50.000.000	10	500.000.000
Seria B	Akcje zwykłe	1.250.000	10	12.500.000
Seria C	Akcje zwykłe	12.332.965	10	123.329.650
Seria D	Akcje zwykłe	863.827	10	8.638.270
Seria E	Akcje zwykłe	524.404	10	5.244.040
Seria F	Akcje zwykłe	318.701	10	3.187.010
Seria G	Akcje zwykłe	6.358.296	10	63.582.960

Seria H	Akcje zwykłe	2.355.498	10	23.554.980
Seria I	Akcje zwykłe	56.550.249	10	565.502.490
Seria J	Akcje zwykłe	51	10	510
Razem	-	130.553.991	-	1.305.539.910

Źródło: Emitent.

POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Do istotnych postępowań sądowych i administracyjnych z udziałem Emitenta należą:

- sprawa z powództwa klienta Emitenta, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o zapłatę kwoty 109.966.973 PLN tytułem odszkodowania za szkodę poniesioną w związku z zawieraniem i rozliczaniem transakcji skarbowych. Pozew w tej sprawie został wniesiony w dniu 27 kwietnia 2017 r. przeciwko Emitentowi oraz Bankowi BPH S.A. W ocenie Emitenta, powództwo nie ma uzasadnionych podstaw faktycznych i prawnych, a prawdopodobieństwo wpływu środków jest znikome. Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. pozew wciąż czeka na rozpatrzenie przez sąd pierwszej instancji;
- pozew zbiorowy wniesiony w dniu 5 marca 2018 r. przeciwko Emitentowi w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności Emitenta za szkodę spowodowaną nienależytym wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez Emitenta wobec klientów oraz nienależytym wykonywaniem umów o świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych poprzednio przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a obecnie Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce. Za wartość przedmiotu sporu przyjęto wartość nominalną certyfikatów inwestycyjnych, których dotyczy postępowanie, wynoszącą 34.076.674 PLN. W dniu 8 marca 2023 r. Sąd wydał postanowienie o ustaleniu składu grupy, która liczy 320 osób. Wartość przedmiotu sporu wynosi 103,9 mln PLN. W związku z tym, że pozwy zostały złożone w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności, Emitent nie przewiduje wpływu środków pieniężnych z tytułu tego postępowania, innych niż koszty procesowe, których wysokość Emitent szacuje na kwotę 600 tys. PLN. Na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie ewentualnych skutków finansowych dla Emitenta w przypadku innego rozstrzygnięcia przez sąd niż zakładane przez Emitenta;
- postępowanie administracyjne, w wyniku którego w dniu 15 stycznia 2019 r. KNF wydała decyzję nakładającą na Emitenta karę pieniężną w wysokości 6 mln PLN za nie zawarcie umowy outsourcingu z partnerem biznesowym w zakresie obsługi transakcji na rynku Forex OTC oraz pobieranie od kontrahenta świadczeń pieniężnych z naruszeniem przepisów regulujących sposób pobierania świadczeń pieniężnych w ramach działalności maklerskiej. Naruszenia zostały stwierdzone w wyniku kontroli przeprowadzonej przez KNF w 2013 r. Emitent wniósł do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy. KNF, po ponownym rozpoznaniu sprawy, decyzją z 30 kwietnia 2021 r. uchyliła pierwotną decyzję oraz nałożyła na Emitenta karę pieniężną w wysokości 5,4 mln PLN za te same naruszenia, co w decyzji pierwotnej. Emitent złożył na tę decyzję skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, która została oddalona wyrokiem z 25 listopada 2021 r. Emitent złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, która nie została rozpatrzona do dnia 17 października 2024 r. Decyzja KNF nie wpływa na działalność Emitenta, który niezwłocznie po wydaniu zaleceń pokontrolnych z 2013 r., wprowadził zmiany oczekiwane przez organ nadzorczy;

- 132 postępowania sądowe dotyczące Kredytów Hipotecznych w CHF o łącznej wartości przedmiotu sporu wynoszącej 131,1 mln PLN. Główna przyczyna sporu wskazywana przez powodów w tych postępowaniach dotyczy kwestionowania zapisów umowy kredytu w zakresie stosowania przez Emitenta kursów przeliczeniowych i skutkuje roszczeniami dotyczącymi orzeczenia częściowej lub całkowitej nieważności umów Kredytów Hipotecznych w CHF.

Emitent przyjmuje następujące kryteria dla oceny istotności postępowań prowadzonych przeciwko Emitentowi:

- wartość przedmiotu sporu wyższa niż 100 mln PLN; oraz
- znaczące ryzyko reputacyjne, które jest związane z dużym zainteresowaniem sprawą mediów o zasięgu ogólnokrajowym i organów administracji publicznej.

W sprawach, w których Emitent jest pozwanym wartość przedmiotu sporu na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 870 mln. PLN. Wartość rezerw na sprawy sporne na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 200,5 mln. PLN. Rezerwa na wszystkie sprawy sporne nie przekracza progu istotności.

Spory, których stroną jest Emitent, dotyczą roszczeń klientów, osób trzecich lub byłych pracowników Emitenta. Największą liczbę spraw stanowią spory z podmiotami nabywającymi od konsumentów roszczenia z tytułu proporcjonalnego zwrotu kosztów przy wcześniejszej spłacie kredytu konsumenckiego. Emitent ocenia, że jego przegrana w sprawie lub sprawach, których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekracza kwotę 100.000 tys. PLN spowodowałaby konieczność spłaty środków o istotnej dla Emitenta wartości, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta.

Poza wskazanymi powyżej, w okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent nie uczestniczył ani obecnie nie uczestniczy w postępowaniach przed organami rządowymi, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, takie postępowania nie występują oraz nie ma takich postępowań, które mogą wystąpić.

Emitent nie jest również stroną żadnego postępowania, którego przedmiotem jest niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z dotychczas wyemitowanych przez Emitenta dłużnych papierów wartościowych.

INFORMACJE OSÓB TRZECICH

W niniejszym Prospekcie Emitent zawarł informacje uzyskane od osób trzecich. Źródłami informacji od osób trzecich są: Narodowy Bank Polski, w zakresie informacji o wysokości stopy referencyjnej w Polsce oraz agencje ratingowe Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited i Fitch Ratings Ireland Limited, w zakresie opisu skali ratingowej stosowanej przez każdą z tych agencji.

Emitent potwierdza, że powyższe informacje zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA

Emitent nie zawarł, poza normalnym tokiem działalności, istotnych umów, które mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka grupy zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec posiadaczy BPP.

RATINGI

W dniu 17 maja 2024 r. agencja ratingowa Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited nadała Emitentowi następujące oceny ratingowe:

Kategoria	Ocena	Perspektywa
Rating długoterminowy emitenta	BB+	Pozytywna
Rating krótkoterminowy emitenta	B	n/d

Zgodnie ze skalą ratingową opublikowaną przez Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited ocena ratingu długoterminowego Emitenta na poziomie „BB” oznacza „Podwyższone ryzyko kredytowe. Relatywnie niższa wiarygodność finansowa. Wystarczająca zdolność do obsługi zobowiązań w najbliższym czasie w przeciętnych lub sprzyjających warunkach gospodarczych. Możliwy wpływ niesprzyjających warunków na działalność, sytuację majątkową i finansową. Znak „+” pokazuje wyższą pozycję w przyznanej ocenie ratingowej.

W dniu 14 listopada 2023 r. agencja ratingowa Fitch Ratings Ireland Limited nadała Emitentowi następujące oceny ratingowe:

Kategoria	Ocena	Perspektywa
Rating długoterminowy podmiotu	BB	Pozytywna
Rating krótkoterminowy podmiotu	B	n/d
Długoterminowy rating krajowy	BBB+(pol)	Pozytywna
Krótkoterminowy rating krajowy	F1(pol)	n/d
Viability Rating	bb	n/d
Rating wsparcia rządowego	no support	n/d

Źródło: Emitent.

Zgodnie ze skalą ratingową opublikowaną przez Fitch Ratings Ireland Limited:

- ocena ratingu długoterminowego Emitenta na poziomie „BB” oznacza „zwiększona wrażliwość na ryzyko, szczególnie w przypadku niekorzystnych czynników gospodarczych; prowadzona działalność daje jednak swobodę finansową umożliwiającą obsługę zobowiązań finansowych”;
- ocena długoterminowego ratingu krajowego Emitenta na poziomie „BBB+(pol)” oznacza: „że dany emitent lub emisja reprezentuje średnie ryzyko w porównaniu z innymi występującymi w Polsce. Jednak, istnieje większe prawdopodobieństwo, że zmiany czynników lub warunków ekonomicznych mogą mieć wpływ na zdolność do terminowego wywiązania się z danych zobowiązań finansowych niż w przypadku zdolności do obsługi zobowiązań finansowych zaliczonych do wyższych kategorii ratingu”; oraz
- ocena krótkoterminowego ratingu krajowego Emitenta na poziomie „F1” oznacza: „najsilniejszą zdolność do terminowej obsługi zobowiązań finansowych w porównaniu do innych emitentów lub emisji w Polsce. Taki rating reprezentuje najniższe ryzyko w porównaniu do innych emitentów lub emisji. Gdy profil płynnościowy jest wyjątkowo silny, do ratingu dodawany jest „+”.

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY

Warunki Oferty

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z zamiarem przeprowadzania ofert publicznych lub ubiegania się o dopuszczenie poszczególnych Serii BPP emitowanych w ramach Programu do obrotu na Rynku Regulowanym. Wszystkie BPP emitowane w ramach Programu będą oferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Cena emisyjna jednego BPP oraz ostateczna liczba BPP oferowanych w danej Serii podana zostanie w Ostatecznych Warunkach danej Serii BPP udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji.

Poszczególne Serie BPP w ramach Programu emitowane będą zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta nr 329/2023 z dnia 29 września 2023 r. w sprawie otwarcia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Praw Pochodnych Alior Bank S.A. oraz uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta nr 132/2023 z dnia 9 października 2023 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały nr 329/2023 Zarządu Emitenta z dnia 29 września 2023 r. w sprawie otwarcia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Praw Pochodnych Alior Bank S.A.

Ostateczne Warunki dla danej Serii BPP zostaną przekazane do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta: [www\[.\]aliorbank\[.\]pl](http://www[.]aliorbank[.]pl).

Ostateczne Warunki dla danej Serii BPP zostaną udostępnione w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z ich treścią, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji danej Serii BPP.

Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach w odniesieniu do poszczególnych Serii BPP powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie oraz łącznie z Suplementami do Prospektu.

Przestrzeganie wymogów dotyczących oferowania BPP

Firmy inwestycyjne są zobowiązane do przestrzegania i stosowania się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, firma inwestycyjna dokonuje oceny odpowiedności i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom. Dokonując takiej oceny, firma inwestycyjna bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym. Firma Inwestycyjna dokonuje oceny odpowiedności usług doradztwa inwestycyjnego, bierze pod uwagę skłonność do ryzyka oraz horyzont inwestycyjny, natomiast dokonując oceny adekwatności bierze pod uwagę zgodnie z przepisami ocenę wiedzy i doświadczenia.

Na podstawie informacji o kliencie firma inwestycyjna dokonuje oceny, czy klient należy do grupy docelowej, czyli grupy potencjalnych inwestorów, dla których, w ocenie firmy inwestycyjnej, BPP są

odpowiednim instrumentem finansowym. Jeśli dany klient nie należy do określonej dla BPP grupy docelowej, firma inwestycyjna nie będzie aktywnie oferować mu nabycia BPP.

Natomiast, w przypadku, gdy BPP znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie BPP temu klientowi będzie niedozwolone, a objęcie lub nabycie BPP będzie dopuszczalne wyłącznie w wyjątkowych sytuacjach, z inicjatywy klienta.

Rodzaje inwestorów, którym oferowane są BPP

Do składania zapisów na BPP uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne, a także jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. O ile nie wskazano odmiennie w Ostatecznych Warunkach, do składania zapisów uprawnieni są zarówno Inwestorzy Instytucjonalni, jak i Inwestorzy Detaliczni.

BPP nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (*US Persons*) w rozumieniu Regulacji S (*Regulation S*) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (*US Securities Act 1933*).

Do składania zapisów na BPP uprawnieni są zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

Cena BPP

Cena emisyjna ustalana będzie odrębnie dla każdej Serii BPP emitowanej w ramach Programu.

Ceny emisyjne poszczególnych Serii BPP będą każdorazowo ustalane i podawane do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej Serii BPP w Ostatecznych Warunkach.

Wielkość emisji

Liczba BPP oferowanych w danej Serii zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach dotyczących tej Serii BPP.

Poszczególne Serie BPP mogą być emitowane w transzach.

Program obejmuje emisje dwóch lub więcej Serii BPP, na podstawie niniejszego Prospektu, realizowanych w okresie ważności niniejszego Prospektu.

Terminy obowiązywania Oferty

BPP mogą być oferowane w okresie ważności niniejszego Prospektu.

Terminy i miejsce przyjmowania zapisów na BPP

Termin i miejsce przyjmowania zapisów na BPP będą ustalane odrębnie dla każdej Serii i podawane do publicznej wiadomości w Ostatecznych Warunkach dotyczących tej Serii BPP.

Okres przyjmowania zapisów na BPP danej Serii może zostać skrócony. Informacja o skróceniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta: [www\[.\]aliorbank\[.\]pl](http://www[.]aliorbank[.]pl).

Ponadto Emitent, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na BPP z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące. Decyzja taka może zostać podjęta i zostanie podana do publicznej wiadomości przed zakończeniem pierwotnego terminu

przyjmowania zapisów. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta: [www\[.\]jaliorbank\[.\]pl](http://www.jaliorbank.pl).

W sytuacji, gdy zdaniem Emitenta zmiana terminów przyjmowania zapisów na BPP danej Serii mogłaby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę BPP, informacja o takiej zmianie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Zasady składania zapisów na BPP

Proces budowy Księgi Popytu

W przypadku, jeśli Oferta danej Serii lub transzy BPP będzie kierowana do Inwestorów Instytucjonalnych, przed subskrypcją BPP będzie mógł zostać przeprowadzony wśród wybranych dowolnie przez Emitenta Inwestorów Instytucjonalnych proces budowy Księgi Popytu.

Zasady składania zapisów

Zasady ogólne

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na BPP są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na BPP powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swojego pochodzenia.

W ramach każdej Serii BPP zapisy na BPP będą mogły być składane przez inwestorów w punktach obsługi klienta, których lista zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta ([www\[.\]jaliorbank\[.\]pl](http://www.jaliorbank.pl)) przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na BPP danej Serii. W przypadku Oferty danej Serii lub transzy BPP kierowanej do Inwestorów Instytucjonalnych, Inwestorzy Instytucjonalni będą zobowiązani składać zapisy na BPP jedynie w Firmie Inwestycyjnej.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności za pośrednictwem Internetu), o ile dopuszczają to regulacje firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Zapis na BPP jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą od dnia dokonania zapisu przez okres do zapisania tych BPP na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, z wyłączeniem sytuacji opisanej w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego, o której mowa w części „Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu” poniżej.

Zapisy na BPP będą składane na co najmniej dwóch egzemplarzach formularza zapisu, chyba że zapis składany jest w postaci elektronicznej. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na BPP ponosi inwestor.

Wzór formularza zapisu na BPP będzie udostępniany inwestorom przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis w terminach subskrypcji poszczególnych Serii BPP. Za złożenie formularza zapisu na BPP uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez inwestora i zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

Inwestor zobowiązany jest do posiadania, odpowiednio, Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, przy czym Inwestor Detaliczny zobowiązany jest do posiadania rachunku w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Wraz ze złożeniem zapisu inwestor będzie zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania BPP na, odpowiednio, Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń. Dyspozycja deponowania zostanie zawarta w treści formularza zapisu.

Inwestor powinien zwrócić uwagę na koszty pośrednio związane z subskrybowaniem BPP, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, oraz inne możliwe koszty związane z dokonywaniem wpłaty na BPP, ewentualne koszty wymiany walut obcych na PLN, itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na BPP nie będą oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty z powodu niedojścia oferty BPP do skutku, inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

W przypadku składania zapisu na BPP przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie dopuszczalne jest złożenie przez tę firmę zbiorczego formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad oraz dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów firma zarządzająca cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, powinna skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierza złożyć zapis.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony w imieniu inwestora przez właściwie umocowanego pełnomocnika tego inwestora. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis wystawione przez inwestora pełnomocnictwo. Szczegółowe zasady działania pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

Inwestorzy Detaliczni

Inwestor Detaliczny zainteresowany nabyciem BPP musi posiadać Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis. Inwestorzy Detaliczni zamierzający nabyć BPP, nieposiadający Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, powinni otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Detalicznych z Rachunków Zbiorczych zapisanie BPP nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących Rachunki Zbiorcze.

W przypadku utworzenia konsorcjum dystrybucyjnego, ostateczna lista punktów, w których Inwestorzy Detaliczni będą mogli składać zapisy na BPP danej Serii zostanie podana na stronie internetowej Emitenta ([www\[.\]jaliorbank\[.\]pl](http://www.jaliorbank.pl)) przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na BPP danej Serii. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

Inwestorzy Instytucjonalni

W przypadku, gdy dana Oferta zostanie poprzedzona budowaniem Księgi Popytu, Emitent, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na BPP i którzy będą uprawnieni do złożenia zapisów na BPP w liczbie wskazanej w zaproszeniu do złożenia

zapisu oraz dokonania wpłat na BPP w terminie i w sposób wskazany w Ostatecznych Warunkach. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną w imieniu własnym.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na BPP, będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy na BPP składane przez Inwestorów Instytucjonalnych w formie pisemnej będą składane na formularzu zapisu udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania BPP na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

W przypadku, gdy dana Oferta zostanie poprzedzona budowaniem Księgi Popytu, zaproszony Inwestor Instytucjonalny, do którego zostanie skierowane zaproszenie do składania zapisów, będzie uprawniony do dokonania zapisu na wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu liczbę BPP, która będzie nie większa niż liczba BPP deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w złożonej przez niego deklaracji nabycia BPP oraz w przypadku złożenia zapisu, będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na BPP.

Złożenie przez zaproszonego Inwestora Instytucjonalnego zapisu na mniejszą liczbę BPP niż określona w zaproszeniu lub dokonanie przez tego inwestora wpłaty na mniejszą liczbę BPP niż określona w zaproszeniu może spowodować, że danemu inwestorowi nie zostaną przydzielone żadne BPP, przy czym Emitent w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi BPP w liczbie wynikającej z dokonanej wpłaty.

W przypadku złożenia przez zaproszonego Inwestora Instytucjonalnego zapisu na większą liczbę BPP niż wskazana w zaproszeniu, zapis taki zostanie uznany za złożony na liczbę BPP wskazanych w zaproszeniu, przy czym Emitent w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną może podjąć decyzję o przydzieleniu inwestorowi BPP w liczbie wynikającej ze złożonego zapisu.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy nie uczestniczyli w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy w nim uczestniczyli, ale nie otrzymali zaproszenia do składania zapisów na BPP, mogą składać zapisy na BPP na zasadach określonych w Ostatecznych Warunkach.

Inwestorzy Instytucjonalni, którzy niezależnie od faktu uczestnictwa w budowie Księgi Popytu i niezależnie od faktu otrzymania zaproszenia do składania zapisów na BPP, złożyli zapis na BPP na zasadach określonych w Ostatecznych Warunkach, powinni zapoznać się z zasadami przydziału BPP, opisanymi w niniejszym Prospekcie oraz w Ostatecznych Warunkach.

Warunki oraz okres wycofania się ze skutków prawnych zapisu

W przypadku gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na BPP zostanie udostępniony do publicznej wiadomości Supplement, osoba, która złożyła zapis na BPP przed opublikowaniem takiego Supplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, stosownie do art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie złożone w formie pisemnej w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której został złożony zapis, w terminie wskazanym w treści Supplementu. Oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu może zostać złożone w terminie dwóch dni od publikacji Supplementu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy Supplement jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które

zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych.

Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w punktach obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

W sytuacji, gdy w tym samym czasie jest prowadzona oferta kilku Serii BPP, a Suplement nie dotyczy wszystkich oferowanych w tym czasie Serii, a tylko jednej lub kilku z nich, prawo do uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te Serie BPP, których dotyczył Suplement.

W przypadku opublikowania Suplementu, Emitent może dokonać przydziału BPP nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku opublikowania Suplementu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach, Suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dniach ustalenia praw do świadczeń z BPP oraz dniach płatności świadczeń z BPP, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach danej Serii BPP.

W przypadku zmiany treści opublikowanych Ostatecznych Warunków danej Serii BPP w związku z opublikowaniem Suplementu do Prospektu, o którym mowa powyżej, zmienione Ostateczne Warunki zostaną przekazane przez Emitenta do wiadomości publicznej w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki i Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta (www.jaliorbank.pl).

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem Suplementu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na BPP danej Serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach danej Serii BPP.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisów firma inwestycyjna, która przyjęła zapis, zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do siedmiu dni roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Warunki odwołania, odstąpienia, zawieszenia lub niedojścia Oferty

Informacje o odwołaniu wszystkich Ofert

Emitent, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o odwołaniu wszystkich ofert publicznych BPP będących przedmiotem Prospektu oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie, na podstawie Prospektu, wszystkich BPP do obrotu na Rynku Regulowanym. Taka informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.jaliorbank.pl.

Informacje o zawieszeniu Oferty

Emitent, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w trakcie jej trwania lub przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na BPP, w przypadku, gdy wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów subskrybujących BPP. Informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Suplementu. Zawieszenie

Oferty danej Serii BPP nie może nastąpić po wystawieniu zlecenia rozrachunku przez Firmę Inwestycyjną (w trybie przewidzianym w §5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW) lub rejestracji tych BPP w Depozycie KDPW.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w formie Suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.jaliorbank.pl.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji BPP, złożone przez inwestorów zapisy na BPP oraz dokonane przez inwestorów wpłaty uważane będą za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, w terminie wskazanym w treści Suplementu, jednak nie krótszym niż dwa dni robocze od dnia opublikowania Suplementu. W wyżej wymienionym przypadku wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

Informacje o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty

Po publikacji Ostatecznych Warunków danej Serii BPP, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na BPP, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty z dowolnego powodu.

Po publikacji Ostatecznych Warunków danej Serii BPP, po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na BPP, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in.:

- nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, regionu lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę, ofertę danej Serii BPP lub na działalność Emitenta;
- nagłe zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność;
- nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta;
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty i przydzielenie BPP danej Serii byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wszystkie złożone zapisy zostaną uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty danej Serii BPP nie może nastąpić po wystawieniu zlecenia rozrachunku przez Firmę Inwestycyjną (w trybie przewidzianym w §5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW) lub rejestracji tych BPP w Depozycie KDPW.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej Serii BPP zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta: [www\[.\]aliorbank\[.\]pl](http://www[.]aliorbank[.]pl).

Niedojście Oferty do skutku

Niedojście Oferty BPP danej Serii do skutku może wystąpić, między innymi, w przypadku, gdy:

- nie zostanie osiągnięty próg emisji określony w Ostatecznych Warunkach danej Serii BPP (jeżeli taki próg emisji został ustanowiony);
- Emitent odstąpi od Oferty danej Serii BPP; lub
- KDPW, na podstawie właściwych przepisów obowiązujących w danym czasie, regulujących zasady rejestrowania papierów wartościowych, odmówi zarejestrowania danej Serii BPP.

Informacja o niedojściu do skutku Oferty BPP danej Serii zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt.

W przypadku niedojścia Oferty BPP danej Serii do skutku wszystkie złożone zapisy zostaną uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych od ogłoszenia o niedojściu do skutku Oferty BPP danej Serii.

Opis zasad przydziału i możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Zasady ogólne

Decyzje o liczbie BPP, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Emitenta, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną.

W przypadku Serii BPP podzielonej na transze, jeśli popyt na BPP w jednej transzy jest niższy niż przewidywana całkowita wartość tej transzy, Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięcia BPP z tej transzy do drugiej transzy, o ile popyt zgłoszony przez inwestorów w tej transzy będzie przewyższał ich podaż.

Inwestor będzie mógł powziąć informację o liczbie przydzielonych BPP w podmiocie prowadzącym jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu.

W przypadku emisji BPP z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydział BPP zostanie dokonany na podstawie umowy o dokonanie przydziału instrumentów finansowych z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW zawartej z GPW i zgodnie z właściwymi regulacjami GPW.

Zasady przydziału BPP będą każdorazowo wskazywane w Ostatecznych Warunkach dotyczących danej Serii BPP.

Inwestorzy Detaliczni

BPP zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom Detalicznym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na BPP po cenie emisyjnej BPP, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Jeżeli liczba BPP, na które dokonali zapisów Inwestorzy Detaliczni, nie przekroczy

liczby BPP oferowanych tym inwestorom, Inwestorom Detalicznym zostaną przydzielone BPP w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.

W przypadku, gdy dana Seria lub odpowiednio transza BPP adresowana będzie do Inwestorów Detalicznych, oraz gdy liczba BPP, na które zostaną złożone zapisy nie przekroczy liczby BPP oferowanych w ramach danej Serii lub odpowiednio transzy, Emitent przydzieli BPP w liczbie zgodnej ze złożonymi zapisami.

W przypadku, gdy liczba BPP, na które zostaną złożone zapisy przekroczy liczbę BPP oferowanych w ramach danej Serii lub odpowiednio transzy, Emitent przydzieli BPP zgodnie z zasadami wskazanymi w Ostatecznych Warunkach w punkcie „Opis zasad przydziału”.

W przypadku dokonania przez inwestora subskrybującego BPP wpłaty w kwocie wyższej niż kwota wynikająca z iloczynu przydzielonych BPP i ich ceny emisyjnej, nadpłacone środki zostaną zwrócone bez żadnych odsetek lub odszkodowań przez firmę inwestycyjną, w której inwestor złożył zapis, zgodnie z regulaminem tej firmy inwestycyjnej, najpóźniej w terminie do siedmiu dni roboczych od dnia przydziału BPP danej Serii lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty danej Serii BPP.

Inwestorzy Instytucjonalni

Przydział BPP poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, po spełnieniu warunków określonych w Ostatecznych Warunkach.

Inwestorom Instytucjonalnym, do których wysłane zostaną zaproszenia do złożenia zapisu na BPP, BPP zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbę BPP, pod warunkiem prawidłowego złożenia zapisu i po spełnieniu warunków określonych w Ostatecznych Warunkach.

W Serii lub odpowiednio transzy skierowanej do Inwestorów Instytucjonalnych BPP zostaną przydzielone zgodnie z zasadami opisanymi w Ostatecznych Warunkach i mogą być determinowane udziałem inwestora w procesie budowania Księgi Popytu.

W przypadku, gdy Oferta danej Serii lub odpowiednio transzy BPP zostanie poprzedzona budową Księgi Popytu z udziałem zaproszonych Inwestorów Instytucjonalnych, BPP zostaną przydzielone w pierwszej kolejności zaproszonym Inwestorom Instytucjonalnym, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych zaproszeń do składania zapisów na BPP danej Serii prawidłowo złożyli zapisy na BPP i spełnili warunki określone w Ostatecznych Warunkach. W odniesieniu do tych zaproszonych Inwestorów Instytucjonalnych BPP zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami. W dalszej kolejności BPP mogą zostać przydzielone według uznania Emitenta, działającego w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, pozostałym Inwestorom Instytucjonalnym.

Jeśli rejestracja BPP danej Serii w KDPW nie będzie przeprowadzana w trybie §5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w przypadku dokonania niepełnej wpłaty na BPP bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę BPP mniejszą niż określona w zaproszeniu do składania zapisów, temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba BPP, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Emitenta, działającego w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba BPP niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielony żaden BPP. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu lub zapisów na większą liczbę BPP niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba BPP wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

Jeśli rejestracja BPP danej Serii w KDPW nie będzie przeprowadzana w trybie §5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego nabywającego BPP wpłaty w kwocie wyższej niż kwota wynikająca z iloczynu przydzielonych BPP i ich ceny emisyjnej,

nadpłacone środki zostaną zwrócone bez żadnych odsetek lub odszkodowań na rachunek wskazany przez Inwestora Instytucjonalnego na formularzu zapisu lub na Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, z którego Inwestor Instytucjonalny złożył zapis, najpóźniej w terminie do siedmiu dni roboczych od dnia przydziału BPP danej Serii lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty danej Serii BPP.

Opis możliwości dokonania redukcji zapisów

Jeżeli łączna liczba BPP danej Serii, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby BPP oferowanych w danej Serii, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami określonymi w Ostatecznych Warunkach.

W szczególnych okolicznościach, jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na BPP danej Serii, powodujący, iż liczba BPP wynikła z alokacji będzie mniejsza niż jeden BPP danej Serii, nie dojdzie do przydzielenia inwestorowi jakiegokolwiek BPP danej Serii.

Przydzielenie BPP w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

W przypadku nieprzydzielenia inwestorowi całości lub części BPP danej Serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez inwestora nieważnego zapisu, lub skutecznego uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu, wpłacona przez inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 dni bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Informacje o minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu

Ostateczne Warunki każdej Serii BPP będą wskazywać szczegółowe informacje na temat minimalnej i maksymalnej wielkości pojedynczego zapisu. Wielkości te mogą być różne dla poszczególnych transz, w przypadku podziału oferty na transze.

Ostateczne Warunki każdej Serii BPP będą wskazywać szczegółowe informacje na temat wielokrotności zapisów na BPP, przy czym w każdym przypadku pojedynczy złożony zapis przez inwestora nie może opiewać na więcej niż liczba BPP oferowanych do nabycia w danej Serii lub odpowiednio transzy.

W przypadku braku określenia maksymalnej wielkości zapisu, zapis na większą liczbę BPP niż maksymalna liczba BPP emitowanych w ramach danej Serii lub odpowiednio transzy zostanie uznany za zapis na maksymalną liczbę BPP emitowanych w ramach danej Serii lub odpowiednio transzy.

W przypadku przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu liczba BPP, na jaką zaproszony Inwestor Instytucjonalny będzie uprawniony złożyć zapis, powinna być równa liczbie BPP wskazanych w wystosowanym do niego zaproszeniu do składania zapisów, która będzie nie większa niż liczba BPP deklarowanych do nabycia przez danego inwestora w procesie budowy Księgi Popytu.

Sposób i terminy wnoszenia wpłat oraz dostarczenie papierów wartościowych

Sposób i terminy wnoszenia wpłat

Zasady ogólne

Wpłaty na BPP będą wnoszone w walucie w jakiej wyrażone są BPP danej Serii.

Wpłaty na BPP nie będą oprocentowane.

Informacja o dokładnym terminie oraz sposobie wnoszenia wpłat dla danej Serii lub transzy BPP podawana będzie do publicznej wiadomości każdorazowo w Ostatecznych Warunkach. Inwestorzy powinni opłacić składany zapis w sposób i w terminie określonym w Ostatecznych Warunkach.

Inwestorzy Detaliczni

Inwestorzy Detaliczni składający zapisy na BPP muszą je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby BPP, na jaką inwestor składa zapis oraz ceny emisyjnej jednego BPP tej Serii, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Płatność za BPP musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na BPP.

Zapis Inwestora Detalicznego, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty jest nieważny w całości.

Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na BPP.

Inwestorzy Instytucjonalni

Dokonanie przez Inwestora Instytucjonalnego niepełnej wpłaty oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału BPP, podstawą do przydziału będzie liczba BPP, na które została dokonana pełna wpłata.

Dostarczenie papierów wartościowych

Emitent wystąpi z wnioskiem do KDPW o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja BPP w Depozycie KDPW. Po dokonaniu przydziału BPP danej Serii, zostaną przeprowadzone odpowiednie czynności w celu niezwłocznego zdeponowania BPP na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych osób, którym je przydzielono.

W przypadku, gdy rejestracja przydzielonych Inwestorom Instytucjonalnym BPP danej Serii w KDPW będzie miała nastąpić w wyniku dokonanego przez KDPW rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych w ramach Oferty, prowadzącego do zapisania BPP na kontach ewidencyjnych uczestników jednocześnie z obciążeniem ich rachunków pieniężnych, tj. w trybie przewidzianym w §5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, rejestracja nastąpi po dostarczeniu do KDPW płatnych zleceń rozrachunku przez firmę inwestycyjną prowadzącą Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy Inwestora Instytucjonalnego (wraz z równoczesnym opłaceniem BPP) zgodnej ze zleceniem rozrachunku wystawionym przez uczestnika KDPW, który został upoważniony przez Emitenta do wystawiania takich zleceń rozrachunku.

BPP zostaną zaewidencjonowane na Rachunkach BPP, Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych inwestorów zgodnie ze złożonymi dyspozycjami inwestorów wskazanymi w formularzach zapisów, w zależności od trybu rejestracji BPP.

Tryb rejestracji będzie każdorazowo wskazywany w Ostatecznych Warunkach dotyczących danej Serii BPP.

Opis sposobu i termin podania do publicznej wiadomości informacji o wynikach Oferty

Emitent przekaze informacje o wynikach Oferty danej Serii BPP w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt w terminach wynikających z przepisów prawa.

Informacje poemisyjne

Po dniu emisji BPP danej Serii Emitent może przedstawić dodatkowe informacje odnoszące się do BPP tej Serii. Informacje takie zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie komunikatu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, tj. na stronie internetowej Emitenta: www.aliorbank.pl. Dokładny zakres takich informacji zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach dotyczących danej Serii BPP. Informacje takie mogą dotyczyć, między innymi, wartości poszczególnych elementów składających się na wzór służący do wysokości kwoty Świadczenia dla BPP danej Serii, których określenie przed dniem emisji BPP tej Serii nie jest możliwe.

Procedura wykonania prawa pierwokupu

Z emisją BPP nie jest związane jakiekolwiek prawo pierwokupu lub prawo do subskrybowania papierów wartościowych.

Zasady dystrybucji i przydziału

Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta

Oferta BPP kierowana jest do:

- Inwestorów Instytucjonalnych, tj. osób prawnych, firm zarządzających cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz jednostek organizacyjnych tych osób nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, będących klientami profesjonalnymi lub uprawnionymi kontrahentami w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które mogą złożyć zapis na BPP na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie oraz Ostatecznych Warunkach; lub
- Inwestorów Detalicznych, tj. osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, będących klientami detalicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które mogą złożyć zapis na BPP na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie oraz Ostatecznych Warunkach.

Poszczególne Serie BPP mogą być kierowane do Inwestorów Instytucjonalnych oraz Inwestorów Detalicznych albo wyłącznie do jednej z tych grup inwestorów, jak również, poszczególne Serie BPP mogą być emitowane w podziale na transze skierowane do Inwestorów Instytucjonalnych oraz Inwestorów Detalicznych albo wyłącznie do jednej z tych grup inwestorów. Ostateczne Warunki danej Serii BPP mogą wskazywać dodatkowe kryteria, które powinni spełniać inwestorzy, do których kierowana będzie oferta BPP.

Ponadto, w oferowanej transzy lub Serii zapis może być złożony przez podmiot pełniący funkcję animatora rynku.

Wybór grupy inwestorów, do których adresowana będzie dana Seria BPP zostanie dokonany przez Emitenta i wskazany w Ostatecznych Warunkach dotyczących danej Serii BPP.

Prawo do nabycia oferowanych BPP nie będzie zbywalne. Niezrealizowane prawa do nabycia oferowanych BPP wygasną z upływem terminu ich realizacji.

Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych BPP

Inwestor może powziąć informację o liczbie przydzielonych mu BPP w podmiocie prowadzącym jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy zgodnie z odpowiednim regulaminem

działania tego podmiotu. Zwraca się uwagę inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanych przydziale, chyba że taką konieczność przewiduje regulamin firmy inwestycyjnej, w której inwestor złożył zapis.

W szczególności, możliwe jest, że rozpoczęcie obrotu BPP nabytymi przez inwestora może zacząć się przed powzięciem przez niego informacji o liczbie przydzielonych BPP, bowiem rozpoczęcie notowań BPP nie jest uzależnione od przekazania subskrybentom informacji o liczbie przydzielonych im BPP. Z uwagi na powyższe zaleca się inwestorom skontaktowanie się z podmiotami prowadzącymi ich Rachunki BPP, Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze w celu uzyskania informacji o wielkości przydziału.

Cena BPP

Cena emisyjna ustalana będzie odrębnie dla każdej Serii BPP emitowanej w ramach Programu.

Ceny emisyjne poszczególnych Serii BPP będą każdorazowo ustalane i podawane do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej Serii BPP w Ostatecznych Warunkach.

O ile zostanie tak wskazane w Ostatecznych Warunkach, Inwestor zapisujący się na BPP może być zobowiązany do uiszczenia opłaty dystrybucyjnej, która zostanie pobrana przez Emitenta przy składaniu zapisów na BPP. Maksymalna wysokość opłaty dystrybucyjnej zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach. Ponadto, inwestor zapisujący się na BPP może być zobowiązany do uiszczenia prowizji, do pobierania której uprawnione będą firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy. Mogą występować również inne koszty pośrednio związane ze złożeniem zapisu na BPP, w tym koszt założenia i prowadzenia Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego. Należy również zwrócić uwagę, iż wpłaty na BPP dokonywane przez inwestorów nie są oprocentowane, a w przypadku zwrotu dokonanej wpłaty z powodu niedojścia oferty BPP do skutku, inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Plasowanie i gwarantowanie

Nazwa i adres koordynatorów całości i poszczególnych części Oferty

Firmą Inwestycyjną jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D.

Na potrzeby przeprowadzenia Oferty danej Serii BPP może zostać powołane konsorcjum dystrybucyjne firm inwestycyjnych. Lista uczestników konsorcjum dystrybucyjnego zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach tej Serii BPP.

Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”

Firmą Inwestycyjną jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D.

Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie planuje zawierania umów o gwarancję emisji. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie Suplementu, zgodnie z postanowieniami art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Suplement będzie zawierał informacje o warunkach umowy o gwarancję emisji oraz zasadach, terminie i sposobie płatności przez gwaranta emisji.

NAZWA I ADRES AGENTÓW DS. PŁATNOŚCI I PODMIOTÓW ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI DEPOZYTOWE

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, jest podmiotem, który prowadzi system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych, obejmujący rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze i konta depozytowe prowadzone przez podmioty upoważnione do tego przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Funkcję agenta ds. płatności będzie pełnił Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D.

OGRANICZENIA PROWADZENIA OFERTY

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski.

Prospekt został sporządzony na podstawie art. 8 Rozporządzenia Prospektowego, w związku z zamiarem prowadzenia ofert publicznych BPP na terytorium Polski lub ubieganiem się o dopuszczenie poszczególnych Serii BPP emitowanych w ramach Programu do obrotu na Rynku Regulowanym i o wprowadzenie BPP do obrotu na Rynku Regulowanym.

DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie oraz wprowadzenie wybranych przez Emitenta Serii BPP do obrotu na Rynku Regulowanym. W tym celu, Emitent złoży odpowiednie wnioski w terminie wskazanym w Ostatecznych Warunkach dotyczących tych BPP poszczególnych Serii, które będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Rynku Regulowanym.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym jedynie niektórych serii BPP, a w sytuacji, w której nie będzie to możliwe, Emitent będzie emitował BPP, które nie będą dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego.

Emitent każdorazowo przed podjęciem decyzji o tym, że dana seria BPP będzie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na Rynku Regulowanym, zweryfikuje, czy takie dopuszczenie będzie możliwe. W szczególności Emitent dokona weryfikacji brzmienia Regulaminu GPW i wymogów w nim zawartych, a w przypadku wątpliwości skonsultuje się z GPW w tym zakresie. Pomimo tego, Emitent nie jest w stanie zagwarantować, że zgoda na dopuszczenie danej serii BPP do obrotu zostanie z pewnością wydana.

Ze względu na zamknięty charakter definicji „instrumentów strukturyzowanych” w Regulaminie Rynku Regulowanego, która nie uwzględnia bankowych praw pochodnych, bankowe prawa pochodne nie będą mogły zostać dopuszczone do obrotu jako instrumenty strukturyzowane, dopóki nie dojdzie do jego zmiany w tym zakresie.

W przypadku podjęcia decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie BPP danej Serii do obrotu na Rynku Regulowanym w systemie animatora rynku, dane podmiotu mającego pełnić rolę animatora rynku oraz podstawowe warunki jego zobowiązań zostaną wskazane w Ostatecznych Warunkach tej Serii BPP.

W przypadku gdy po dacie zatwierdzenia niniejszego Prospektu, zgodnie z właściwymi regulacjami GPW obowiązującymi w danym czasie dopuszczalny będzie obrót instrumentami strukturyzowanymi poza systemem animatora rynku, informacja o wyborze innego niż system animatora rynku systemu notowań zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach dotyczących BPP danej Serii.

INFORMACJE NA TEMAT RÓŻNIC POMIĘDZY BANKOWYMI PRAWAMI POCHODNYMI A DEPOZYTAMI BANKOWYMI

Kryterium stopy zwrotu i ryzyka

Depozyt bankowy posiada określoną z góry wartość oprocentowania. Odsetki otrzymywane są zwykle po upływie okresu trwania lokaty. Wcześniejsze rozwiązanie lokaty zazwyczaj związane jest z utratą całości lub części odsetek.

Bankowe prawo pochodne to instrument finansowy, który może być emitowany wyłącznie przez banki, na podstawie art. 88o – 88q Prawa Bankowego. Bankowe prawo pochodne to papier wartościowy inkorporujący uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych lub wykonywany przez dokonanie rozliczenia pieniężnego, w którym wypłata i wysokość świadczenia są uzależnione od uprzednio określonych warunków dotyczących kształtowania się wartości lub ceny czynników takich jak indeks lub połączenie indeksów, instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych, towar lub połączenie towarów oraz kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych. Szczegółowe zasady wypłaty świadczeń z bankowych praw pochodnych są szczegółowo opisywane w warunkach emisji bankowych praw pochodnych.

Możliwość wyjścia z inwestycji w bankowe prawa pochodne jest obarczona ryzykiem w związku z tym, iż może nie istnieć obrót na rynku wtórnym. Jeśli obrót na rynku wtórnym się rozpocznie, płynność na rynku wtórnym może być niska. W związku z tym inwestor może mieć trudności ze zbyciem bankowych praw pochodnych lub zbyciem bankowych praw pochodnych po cenie, która zapewniłaby mu zakładany dochód z inwestycji w bankowe prawa pochodne lub dochód porównywalny z dochodem, który mógłby osiągnąć, gdyby zainwestował w inne instrumenty finansowe, dla których rozwinął się płynny rynek wtórny.

Ponadto, inwestycja w bankowe prawa pochodne jest związana z ryzykiem, że emitent nie wykona swoich zobowiązań z bankowych praw pochodnych i nie wypłaci uprawnionemu z bankowych praw pochodnych świadczeń z nich wynikających. Oznacza to, że część lub całość zainwestowanych środków w bankowe prawa pochodne przez inwestora może zostać utracona, jak również inwestor może nie otrzymać świadczeń z bankowych praw pochodnych przewidzianych w warunkach emisji.

Ponadto, wysokość świadczenia z BPP będzie uzależniona od wartości Instrumentu Bazowego. Instrumentem Bazowym może być np. indeks lub połączenie indeksów, instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych, towar lub połączenie towarów oraz kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych. W przypadku niektórych Serii BPP, do ustalania wysokości rentowności nominalnej będzie wykorzystywane połączenie Instrumentów Bazowych, czyli kilka Instrumentów Bazowych jednocześnie. Informacje o Instrumencie Bazowym wykorzystywanym w danej Serii BPP będą wskazane w Ostatecznych Warunkach tej Serii BPP. W związku z uzależnieniem wysokości świadczenia BPP od wartości Instrumentu Bazowego, w zależności od wyniku Instrumentu Bazowego może dojść do sytuacji, w której posiadaczowi BPP nie będzie należna i nie zostanie wypłacona żadna kwota dodatkowego świadczenia od BPP. BPP emitowane w ramach Programu będą natomiast w całości objęte ochroną zainwestowanego nominalnie kapitału przez Emitenta, co oznacza, że w przypadku wykupu lub wcześniejszego wykupu BPP Emitent będzie zobowiązany do zapłaty posiadaczowi BPP kwoty równej co najmniej wartości ceny emisyjnej BPP.

Powyższe oznacza, że Emitent zapłaci za każdy BPP, w Dniu Wykupu lub dniu wcześniejszego wykupu BPP, w przypadku, gdy możliwość wcześniejszego wykupu BPP przez Emitenta została przewidziana w Ostatecznych Warunkach BPP danej Serii, cenę emisyjną powiększoną o ewentualne Świadczenie.

Szczegółowe informacje o czynnikach ryzyka związanych z inwestycją w BPP znajdują się w części „Czynniki ryzyka”.

Kryterium płynności

Depozyt bankowy oraz lokatę bankową można rozwiązać w każdej chwili.

Inwestycję w bankowe prawa pochodne można zakończyć poprzez:

- sprzedaż bankowych praw pochodnych na rynku wtórnym (o ile istnieje obrót na rynku wtórnym); oraz
- wykup bankowych praw pochodnych przez emitenta w dacie wykupu lub przed datą wykupu w sytuacjach określonych w warunkach emisji.

Kryterium przysługującej ochrony

Każdy depozyt bankowy, w przypadku upadłości banku, objęty jest gwarancją BFG do kwoty 100 tysięcy euro.

Bankowe prawa pochodne nie są objęte gwarancją BFG.

OSTRZEŻENIE O SKUTKACH PODATKOWYCH

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na to, że przepisy podatkowe Rzeczypospolitej Polskiej, a także państw członkowskich Unii Europejskiej, w których inwestorzy są rezydentami podatkowymi, mogą nakładać podatki na przychody osiągnane przez inwestorów z tytułu posiadania BPP lub nakładać na inwestorów obowiązki informacyjne związane z posiadaniem BPP.

Konieczność zapłacenia podatku od przychodów z BPP osiągnanych przez inwestora może spowodować, że zysk inwestora z inwestycji w BPP będzie niższy niż zakładany. Ponadto, niewykonanie obowiązków informacyjnych nakładanych na inwestora przez właściwe przepisy prawa, może spowodować nałożenie na inwestora sankcji przewidzianych przez te przepisy prawa.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa) jako emitent jest odpowiedzialny za prawdziwość, rzetelność i kompletność wszystkich informacji zamieszczonych w niniejszym prospekcie podstawowym Alior Bank S.A.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Alior Bank S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje w niniejszym prospekcie podstawowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w niniejszym prospekcie podstawowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Podpis: /podpis elektroniczny/

Podpis: /podpis elektroniczny/

Imię i nazwisko: Jacek Iljin

Imię i nazwisko: Tomasz Miklas

Stanowisko: Wiceprezes zarządu

Stanowisko: Wiceprezes zarządu

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., wyodrębniona organizacyjnie jednostka w ramach Emitenta z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa), jako podmiot biorący udział w sporządzaniu informacji zamieszczonych w części „Informacje o warunkach oferty – Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty” w niniejszym prospekcie podstawowym, jest odpowiedzialny za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w części „Informacje o warunkach oferty – Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty” w niniejszym prospekcie podstawowym Alior Bank S.A.

Oświadczenie Biura Maklerskiego Alior Banku S.A.

Działając w imieniu Biura Maklerskiego Alior Banku S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, informacje zawarte w części „Informacje o warunkach oferty – Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty” w niniejszym prospekcie podstawowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w części „Informacje o warunkach oferty – Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty” w niniejszym prospekcie podstawowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Podpis: /podpis elektroniczny/

Podpis: /podpis elektroniczny/

Imię i nazwisko: Jacek Iljin

Imię i nazwisko: Tomasz Miklas

Stanowisko: Wiceprezes zarządu

Stanowisko: Wiceprezes zarządu

Allen Overy Shearman Sterling, A. Pędzich sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Grzybowska 56, 00-844 Warszawa), jako podmiot sporządzający informacje zamieszczone w części „Czynniki ryzyka związane z BPP, ofertą BPP i obrotem BPP” w niniejszym prospekcie podstawowym, jest odpowiedzialny za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w części „Czynniki ryzyka związane z BPP, ofertą BPP i obrotem BPP” w niniejszym prospekcie podstawowym Alior Bank S.A.

Oświadczenie Allen Overy Shearman Sterling, A. Pędzich sp.k.

Działając w imieniu Allen Overy Shearman Sterling, A. Pędzich sp.k. oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą, informacje zawarte w części „Czynniki ryzyka związane z BPP, ofertą BPP i obrotem BPP” w niniejszym prospekcie podstawowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w części „Czynniki ryzyka związane z BPP, ofertą BPP i obrotem BPP” w niniejszym prospekcie podstawowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Podpis: /podpis elektroniczny/

Imię i nazwisko: Arkadiusz Pędzich

Stanowisko: Komplementariusz

WZÓR FORMULARZA OSTATECZNYCH WARUNKÓW

Poniżej przedstawiono wzór Ostatecznych Warunków, które zostaną wypełnione dla każdej Serii BPP emitowanych w ramach Programu.

[Miejscowość], [Data]

ALIOR BANK S.A.
Kod LEI: 259400QHDOZWMJ103294

Bankowe prawa pochodne na okaziciela emitowane w ramach programu emisji bankowych praw pochodnych

Wyrażenia pisane wielką literą w niniejszych Ostatecznych Warunkach mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji zamieszczonych w prospekcie podstawowym z dnia 17 października 2024 r. [i [suplemencie z dnia []]/[suplementach z dnia []] oraz z dnia []], [który stanowi]/[które razem stanowią] prospekt podstawowy w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego (**Prospekt Podstawowy**). Niniejszy dokument stanowi ostateczne warunki emisji dla BPP w nim opisanych w rozumieniu Art. 8 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego i musi być czytany łącznie z Prospektem Podstawowym. Pełne informacje na temat Emitenta i BPP można uzyskać jedynie na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków i Prospektu Podstawowego łącznie. Podsumowanie pojedynczej emisji BPP jest załączone do niniejszych Ostatecznych Warunków. Prospekt Podstawowy został opublikowany na stronie internetowej Emitenta ([]). Niniejsze Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([]).

1. Emitent: Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie
2. Numer serii: []
3. Waluta: []
4. Liczba BPP: []
5. Wartość nominalna jednego BPP: []
6. Cena emisyjna jednego BPP: [] [cena emisyjna jednego BPP nie może być niższa od jego wartości nominalnej]
7. Opłata Dystrybucyjna: do []% łącznej ceny emisyjnej
8. [Przewidywany Dzień Emisji]/[Dzień Emisji]: []
9. Dzień Wykupu: []
10. Wykup BPP: [Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu BPP przez Emitenta,] BPP zostaną wykupione w Dniu Wykupu. Emitent zapłaci za każdy BPP kwotę równą cenie emisyjnej powiększoną o ewentualne Świadczenie.

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO

1. Instrument Bazowy: *(Z poniższych kategorii należy wybrać kategorię właściwą dla Instrumentu Bazowego stosowanego przy emisji danej serii BPP, a rubryki, które nie znajdują zastosowania należy usunąć. W przypadku, gdy Instrumentem Bazowym jest połączenie Instrumentów Bazowych, należy podać informacje dla każdego Instrumentu Bazowego zgodnie z wymogami dla danej kategorii.)*
- (w przypadku, gdy Instrumentem Bazowym jest instrument finansowy)*
- (a) Nazwa emitenta instrumentu finansowego: []
- (b) Kod ISIN i kod BBL: ISIN: [], BBL: []
- (c) Waga instrumentu finansowego: []/[Nie dotyczy]
- (d) Źródło informacji instrumentu finansowym: []
- (w przypadku, gdy Instrumentem Bazowym jest indeks)*
- (e) Nazwa indeksu: []
- (f) Źródło informacji o indeksie: []
- (g) Waga indeksu: []/[Nie dotyczy]
- (w przypadku gdy Instrumentem Bazowym jest towar)*
- (h) Nazwa towaru: []
- (i) Źródło informacji o wartości towaru: []
- (j) Waga towaru: []
- (w przypadku gdy Instrumentem Bazowym jest kurs walutowy)*
- (k) Nazwa kursu walutowego: []
- (l) Źródło informacji o kursie walutowym: []
- (m) Waga kursu walutowego: []
- 1.2 Opis czynników, które mogą mieć wpływ na wynik Instrumentu Bazowego: []
- 1.3 Sposób wyliczania Świadczenia *[opis formuły, według której będzie obliczane Świadczenie]*

- 1.4 Dni Płatności Świadczenia: *[jeśli płatność Świadczenia jest dokonywana jeden raz, należy wpisać „Dzień Wykupu”; jeśli płatność Świadczenia będzie dokonywana więcej niż raz, należy wpisać dni poprzedzające Dzień Wykupu, w których nastąpi płatność i Dzień Wykupu.]*
- 1.5 Dni Obserwacji: []
- 1.6 Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu: []
2. Wcześniejszy wykup BPP przez Emitenta [Dotyczy]/[Nie dotyczy]
- (Jeżeli wybrano „Nie dotyczy” należy wykreślić pozostałe podpunkty niniejszego paragrafu.)*
- (a) Dzień Wcześniejszego Wykupu: []
- (b) Premia za wcześniejszy wykup BPP: [Dotyczy]/[Nie dotyczy]
- (Jeżeli wybrano „Dotyczy” należy wskazać wysokość premii lub opis sposobu ustalenia wysokości premii)*
- [[] za jeden BPP]/[]
- (c) Opis przesłanek rynkowych [i procedury] wcześniejszego wykupu BPP: []/[Nie dotyczy]
3. Odkup BPP przez Emitenta [Dotyczy]/[Nie dotyczy]
- (Jeżeli wybrano „Nie dotyczy” należy wykreślić pozostałe podpunkty niniejszego paragrafu.)*
- (a) Sposób oznaczenia ceny odkupu: *[uzupełnić sposób oznaczenia ceny odkupu]*
- (b) [Częstotliwość]/[Terminy] oznaczenia ceny odkupu: []
- (c) Sposób i miejsce publikacji ceny odkupu: []
- (d) Terminy odkupu BPP: []
- (e) Częstotliwość odkupu BPP: []
- (f) Opis procedury odkupu BPP: []/[Nie dotyczy]
4. Rentowność: [] rocznie
- Rentowność nominalna BPP uzależniona jest od poziomu Instrumentu Bazowego i ustalana jest w Dniu Emisji. Rentowność

nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków i kosztów obciążających Posiadacza w związku z posiadaniem i nabyciem BPP.

5. Możliwe scenariusze rozwoju sytuacji []
prezentujące jakie wyniki może przynieść
BPP oraz założenia na jakich zostały przyjęte

CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Notowanie BPP i obrót BPP: [Emitent [złożył]/[złoży] wniosek o dopuszczenie BPP do notowań i wprowadzenie BPP do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent przewiduje, że pierwszy dzień notowań BPP nastąpi w dniu []./[Emitent nie będzie ubiegał się o dopuszczenie BPP do obrotu zorganizowanego.]
2. Oznaczenie systemu notowań: []/[Nie dotyczy]
3. Uzasadnienie wyboru systemu notowań: []/[Nie dotyczy]
4. Animator rynku: []/[Nie dotyczy]
(Należy wskazać nazwę i adres animatora rynku.)
5. Opis podstawowych warunków zobowiązań animatora rynku: []/[Nie dotyczy]
6. Ratingi: [[BPP przyznano]/[Emitent oczekuje, że BPP zostaną przyznane] następujące oceny ratingowe [opis ocen ratingowych, agencji ratingowych]. [Każda z [nazwy agencji ratingowych]]/[nazwa agencji ratingowej] jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych.]/[Emitent nie ubiegał się o przyznanie BPP ocen ratingowych.]

ZAANGAŻOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH W OFERTE

[Osobą]/[Osobami] [zaangażowaną]/[zaangażowanymi] w ofertę [jest]/[są] Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. jako Firma Inwestycyjna [oraz [nazwy członków konsorcjum dystrybucyjnego] będący [członkiem]/[członkami] konsorcjum dystrybucyjnego].

Poza Firmą Inwestycyjną [oraz [członkiem]/[członkami] konsorcjum dystrybucyjnego, [który]/[którzy] otrzyma[ją] prowizję za oferowanie płatną przez Emitenta], według stanu wiedzy Emitenta, nie ma innych osób zaangażowanych w ofertę, które miałyby istotne interesy w związku z ofertą.

PRZEZNACZENIE WPLYWÓW Z OFERTY

[Wpływy netto z emisji BPP zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.]/[opis przeznaczenia wpływów netto z emisji danej serii BPP]

PRZEWIDYWANE WPŁYWY NETTO I WYDATKI ZWIĄZANE Z OFERTĄ

1. Przewidywane wpływy netto: []
2. Przewidywane wydatki związane z ofertą: []

INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCJA

1. Uchwały stanowiące podstawę emisji BPP: []
2. [Wstępny Kod ISIN]/[Kod ISIN]: []/[Nie został nadany]
3. CFI: []/[Nie został nadany]/[Nie dotyczy]
4. FISN: []/[Nie został nadany]/[Nie dotyczy]
5. Firma Inwestycyjna: Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. [oraz [nazwy członków konsorcjum dystrybucyjnego]]
6. Członkowie konsorcjum dystrybucyjnego: []/[Nie dotyczy]

INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

1. Próg emisji: [Nie dotyczy]/[]
2. Rodzaj inwestorów, do których kierowana jest oferta: [] [z uwzględnieniem profilu Inwestora Detalicznego, dla którego przeznaczony jest BPP, w szczególności jego doświadczenia inwestycyjnego, skłonności do poniesienia straty inwestycyjnej i okresu na jaki dokonywana ma być inwestycja; preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju]
3. Terminy związane z ofertą: []
 - (i) Dzień otwarcia subskrypcji: []
 - (ii) Dzień zakończenia przyjmowania zapisów: []
 - (iii) Przewidywany termin przydziału BPP: []
4. Opis procedury składania zapisów: []
5. Możliwość składania zapisów wielokrotnie: [Tak]/[Nie]
(Jeżeli wybrano „Tak” należy podać szczegółowe informacje na temat możliwości składania zapisów wielokrotnie)
6. Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wielkości zapisu: []

7. Opis zasad przydziału: []
8. Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności przez Inwestorów Instytucjonalnych: []/[Nie dotyczy]
9. Tryb rejestracji BPP: []
10. Przewidywany dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości: []
11. Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta: []
12. Informacje na temat możliwości złożenia skargi przez inwestora: []
13. Informacje o dokumentach, które mają być przekazane inwestorowi: []

ALIOR BANK S.A.

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Imię i nazwisko: _____

INFORMACJE OGÓLNE

ZGODA NA USTANOWIENIE PROGRAMU

Program został ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 329/2023 z dnia 29 września 2023 r. zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta nr 132/2023 z dnia 9 października 2023 r.

NOTOWANIE BPP

Emitent może ubiegać się o wprowadzenie wybranych przez Emitenta Serii BPP do obrotu na Rynku Regulowanym oraz dopuszczenie ich do notowań na Rynku Regulowanym. W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o ubieganiu się o wprowadzenie BPP do obrotu na innych rynkach, informacja o tych rynkach zostanie przekazana poprzez publikację Suplementu.

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności niniejszego Prospektu, można zapoznawać się, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami:

- akt założycielski i aktualny statut Emitenta; oraz
- historyczne informacje finansowe oraz, o ile zostały sporządzone, wszelkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie Emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w niniejszym Prospekcie.

Powyższe dokumenty dostępne są w wersji elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.jaliorbank.pl). Informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

SYSTEMY ROZLICZENIOWE

BPP zostaną zarejestrowane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Numer ISIN lub wstępny numer ISIN nadany danej Serii BPP zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach dotyczących danej Serii BPP.

Siedziba Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. mieści się w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

Siedziba Firmy Inwestycyjnej mieści się w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D.

WARUNKI USTALENIA CENY

Cena emisyjna i liczba BPP danej Serii emitowanych w ramach Programu zostanie ustalona przez Emitenta w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, na podstawie panujących w danym czasie warunków rynkowych.

METODA OBLICZANIA RENTOWNOŚCI

Wyrażenia zdefiniowane w części „Warunki Emisji Bankowych Praw Pochodnych” zachowują swoje znaczenie w niniejszym opisie.

Podstawowym wskaźnikiem rentowności BPP jest rentowność nominalna BPP. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w BPP w skali roku w momencie emisji. Rentowność nominalna

nie uwzględnia ewentualnych podatków i kosztów obciążających Posiadacza w związku z posiadaniem i nabyciem BPP, czyli kosztów otwarcia i prowadzenia rachunku, na którym zostaną zapisane BPP, jak również opłat i prowizji.

Rentowność nominalną BPP oblicza się według następującego wzoru:

$$R_n = \frac{K\acute{S}-C}{C} \times 100\%$$

gdzie:

„R_n” oznacza rentowność nominalną;

„K^Ś” oznacza Kwotę Świadczenia; oraz

„C” oznacza cenę emisyjną.

Dokładne obliczenie rentowności BPP w okresie przekraczającym bieżący okres jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany kwoty Świadczenia w każdym okresie na skutek obecności niestałego składnika mającego wpływ na wysokość świadczenia z BPP, którym jest Instrument Bazowy.

ISTOTNA LUB ZNACZĄCA ZMIANA

Od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego Emitenta zbadanego przez biegłego rewidenta nie wystąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w perspektywach Emitenta oraz w okresie od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty niniejszego Prospektu nie wystąpiła znacząca zmiana wyników finansowych Grupy.

BIEGLI REWIDENCI

Sprawozdania finansowe Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. zostały zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4A (wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3546), która wyznaczyła jako kluczowego biegłego rewidenta Marcina Podsiadłego (wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12774).

PODMIOTY ZAANGAŻOWANE W OFERTE

Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w ofertę. U podmiotów zaangażowanych w ofertę nie występują konflikty interesów.

Firma Inwestycyjna

Rolę Firmy Inwestycyjnej w ramach Programu pełni Biuro Maklerskie Alior Banku S.A., które jest wydzieloną jednostką organizacyjną Emitenta. Firma Inwestycyjna świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z przygotowaniem procesu emisji BPP w ramach Programu, w tym uczestniczyła w pracach nad Prospektem jako podmiot uczestniczący w sporządzaniu części „Informacje o warunkach oferty” Prospektu oraz świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z plasowaniem ofert BPP bez zobowiązania do zagwarantowania nabycia BPP. Wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej jest uzależnione od powodzenia oferty.

Doradca prawny Emitenta

Doradcą prawnym Emitenta jest Allen Overy Shearman Sterling, A. Pędzich sp.k. z siedzibą w Warszawie. Allen Overy Shearman Sterling, A. Pędzich sp.k świadczy na rzecz Emitenta usługi

kompleksowego doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego w związku z Programem, w tym uczestniczył w pracach nad Prospektem jako podmiot sporządzający części „Ryzyka prawne dotyczące BPP”. Wynagrodzenie doradcy prawnego Emitenta nie jest uzależnione od powodzenia oferty.

TRANSAKCJE POMIĘDZY FIRMA INWESTYCYJNA A EMITENTEM

Nie dotyczy. Firma Inwestycyjna jest wydzieloną jednostką organizacyjną Emitenta.

DEFINICJE

Alior TFI oznacza Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Bancassurance oznacza działalność polegającą na pośrednictwie banku w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych.

BFG oznacza Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

BGK oznacza Bank Gospodarstwa Krajowego.

BPP oznacza bankowe prawa pochodne emitowane przez Emitenta w ramach Programu.

BPW oznacza bankowe papiery wartościowe emitowane przez Emitenta.

Depozyt KDPW ma znaczenie nadane temu terminowi w części „Warunki Emisji Bankowych Praw Pochodnych”.

Dłużne Papiery Wartościowe oznacza papiery wartościowe inkorporujące zobowiązanie emitenta do spełnienia określonego świadczenia względem posiadacza tych papierów wartościowych.

Emitent oznacza Alior Bank S.A.

ESG oznacza czynniki związane ze środowiskiem naturalnym, społeczeństwem i ładem korporacyjnym (ang. *enviromental, social, governance*).

ESMA oznacza Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

FGR oznacza Fundusz Gwarancji Rolnych.

FIO oznacza fundusz inwestycyjny otwarty uregulowany w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Firma Inwestycyjna oznacza Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. pełniące rolę podmiotu, który podjął się oferowania BPP na rzecz Emitenta, zgodnie z art. 72 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie, o której mowa w art. 27 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

FIZ oznacza fundusz inwestycyjny zamknięty uregulowany w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Fundusz Wsparcia Kredytobiorców oznacza fundusz wsparcia kredytobiorców utworzony na podstawie art. 14 Ustawy o Wsparciu Kredytobiorców.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta oraz jego jednostki zależne w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39) Ustawy o Rachunkowości.

Instrument Bazowy ma znaczenie nadane temu terminowi w części „Warunki Emisji Bankowych Praw Pochodnych”.

Instytucja Finansowa ma znaczenie nadane temu terminowi w części „Warunki Emisji Bankowych Praw Pochodnych”.

Inwestor Detaliczny oznacza osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, będące klientami detalicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które mogą złożyć zapis na BPP na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Inwestor Instytucjonalny oznacza osoby prawne, firmy zarządzające cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz jednostki organizacyjne tych osób nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu Prawa Dewizowego, będące klientami profesjonalnymi lub uprawnionymi kontrahentami w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które mogą złożyć zapis na BPP na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

ISIN oznacza Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, tj. międzynarodowy kod identyfikacyjny nadawany papierom wartościowym emitowanym na rynkach finansowych.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn., Dz. U. z 2024 r., poz. 18, z późn. zm.).

KPA oznacza ustawę z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn., Dz. U. z 2024, poz. 572, z późn. zm.).

Kredyty Hipoteczne w CHF oznacza kredyty hipoteczne wyrażone we frankach szwajcarskich lub indeksowane do franka szwajcarskiego.

Księga Popytu oznacza listę inwestorów, którzy złożyli ważne deklaracje nabycia BPP w transzy BPP skierowanej do Inwestorów Instytucjonalnych, zawierające liczbę BPP, którą są zainteresowani nabyć oraz parametry BPP.

MREL oznacza minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (ang. *the minimum requirement for own funds and eligible liabilities*), o którym mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o BFG, obliczany jako suma kwoty na pokrycie strat oraz kwoty dokapitalizowania, ustalany przez BFG, po zasięgnięciu opinii KNF, dla podmiotów, o których mowa w art. 64 pkt 2 lit. b-d Ustawy o BFG, w tym Emitenta.

NCBiR oznacza Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

NFOŚiGW oznacza Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Niewykupione BPP oznacza BPP wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu, w stosunku do których Emitent nie dokonał płatności kwoty świadczenia z BPP należnych w Dniu Wykupu posiadaczom BPP.

Oferta oznacza ofertę publiczną BPP przeprowadzaną na podstawie Prospektu oraz Ostatecznych Warunków.

Ostateczne Warunki oznacza ostateczne warunki emisji sporządzone dla danej serii BPP.

PARP oznacza Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

Podatek Bankowy oznacza miesięczny podatek od aktywów, który niektóre podmioty sektora finansowego są zobowiązane uiszczać zgodnie z Ustawą o Podatku od Niektórych Instytucji Finansowych.

Porozumienie oznacza porozumienie z dnia 2 czerwca 2017 r. dotyczące nabywania lub zbywania akcji Emitenta oraz zgodnego wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach Emitenta, zawarte na czas nieokreślony pomiędzy PZU, PZU Życie S.A. oraz reprezentowanymi przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. funduszami inwestycyjnymi: PZU FIZ BIS 1, PZU FIZ BIS 2, PZU SFIO Universum.

Prawo Bankowe oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (tekst jedn., Dz. U. z 2023 r., poz. 2488 z późn. zm.).

Prawo Dewizowe oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tekst jedn., Dz. U. z 2024 r. poz. 1131, z późn. zm.).

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 794, z późn. zm.).

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 1428, z późn. zm.).

Produkt Strukturyzowany oznacza instrument finansowy, którego wybrany parametr lub wybrane parametry uzależnione są od wartości określonego wskaźnika rynkowego (instrumentu bazowego).

Program oznacza ustanowiony przez Emitenta program emisji bankowych praw pochodnych do kwoty 5.000.000.000 PLN.

Prospekt oznacza niniejszy prospekt podstawowy.

PZU oznacza Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.

PZU TFI oznacza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Regulamin Rynku Regulowanego oznacza Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady GPW z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami.

Rozporządzenie 2017/568 oznacza Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych.

Rozporządzenie 2017/578 oznacza Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2017/578 z dnia 13 czerwca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi w zakresie umów o realizowanie funkcji animatora rynku i programów dotyczących realizowania funkcji animatora rynku.

Rozporządzenie CRR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

Rozporządzenie Prospektowe oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być opublikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Rozporządzenie SFDR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Rozporządzenie w Sprawie Indeksów oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Rynek Regulowany oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW.

Seria oznacza BPP wyemitowane przez Emitenta, oraz które Emitent zamierza wyemitować, reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek oraz oznaczone tym samym numerem lub literą serii, wskazaną w Ostatecznych Warunkach.

Statut oznacza statut Emitenta.

Suplement oznacza suplement do prospektu w rozumieniu art. 23 Rozporządzenia Prospektowego.

SWIFT oznacza Stowarzyszenie na rzecz Światowej Międzybankowej Telekomunikacji Finansowej (ang. *Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication*).

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

Szczegółowe Zasady Obrotu Gieldowego oznacza Szczegółowe Zasady Obrotu Gieldowego w Systemie UTP, uchwalone uchwałą nr 1038/2012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r., z późniejszymi zmianami.

TEM oznacza miarę ekspozycji całkowitej (ang. *total exposure measure*), o której mowa w art. 429 Rozporządzenia CRR.

TREA oznacza łączną kwotę ekspozycji na ryzyko (ang. *total risk exposure amount*), o której mowa w art. 2 pkt 33b) Ustawy o BFG.

TSUE oznacza Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

UUP oznacza ustawę z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych.

Ustawa o BFG oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 487, z późn. zm.).

Ustawa o Kredycie Konsumentckim oznacza ustawę z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumentckim (tekst jedn., Dz. U. z 2024 r., poz. 1497, z późn. zm.).

Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 559, z późn. zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn., Dz. U. z 2024 r., poz. 722, z późn. zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn., Dz. U. z 2024 r., poz. 620, z późn. zm.).

Ustawa o Podatku od Niektórych Instytucji Finansowych oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (tekst jedn., Dz. U. z 2023 r., poz. 623, z późn. zm.).

Ustawa o Pomocy Kredytobiorcom oznacza ustawę z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (tekst jedn., Dz. U. z 2024 r., poz. 984, z późn. zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn., Dz. U. z 2023 r., poz. 120, z późn. zm.).

Ustawa o Wsparciu Kredytobiorców oznacza ustawę z dnia 9 października 2015 r. o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 1385, z późn. zm.).

Wskaźnik Referencyjny oznacza wskaźnik referencyjny zatwierdzony do stosowania na rynkach finansowych w Unii Europejskiej i wyznaczany przez podmiot wpisany jako administrator w rejestrze prowadzonym przez ESMA zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w Sprawie Indeksów.

EMITENT

Alior Bank S.A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

FIRMA INWESTYCYJNA

Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

DORADCA PRAWNY EMITENTA

Allen Overy Shearman Sterling, A. Pędzich sp.k
ul. Grzybowska 56
00-844 Warszawa