

Ogólne Warunki Emisji bankowych
papierów wartościowych emitowanych przez
Alior Bank Spółka Akcyjna



Warszawa, 9 marca 2009 r.

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH

- 1.1** Alior Bank Spółka Akcyjna ("**Emitent**" lub „**Bank**”) z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000305178, numer identyfikacji podatkowej (NIP) 107 00 10 731, kapitał zakładowy 500.000.000 złotych opłacony w całości, w ramach Pierwszego Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych ("**Program Emisji**") emituje zdematerializowane Certyfikaty Depozytowe o wartości nominalnej nie mniejszej niż 100 PLN (słownie: sto złotych) każdy lub równowartości tej kwoty w Walucie Wymienialnej, wyznaczonej według kursu średniego NBP z Dnia Emisji ("**Wartość Nominalna**"), na okaziciela, zwane w dalszej części niniejszego dokumentu "**Certyfikatami Depozytowymi**" na warunkach określonych poniżej ("**Ogólne Warunki Emisji**") oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji odrębnej dla każdej serii.
- 1.2** Certyfikaty Depozytowe emitowane są zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji na podstawie:
- 1.2.1 Artykułu 89 oraz 90 Prawa Bankowego, oraz
- 1.2.2 Uchwały Zarządu Emitenta Nr 42/2009 z dnia 2 marca 2009 roku w sprawie przeprowadzenia Pierwszego Programu Emisji Bankowych Papierów Wartościowych, w ramach którego maksymalne zadłużenie Banku z tytułu wyemitowanych i niewykupionych bankowych papierów wartościowych nie może przekroczyć kwoty 5.000.000.000 PLN (słownie: pięć miliardów złotych). W przypadku Certyfikatów Depozytowych emitowanych w walucie innej niż PLN do obliczenia zadłużenia Emitenta brana jest równowartość w PLN zadłużenia z tytułu Certyfikatów Depozytowych ustalona według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych ("**Łączna Wartość Programu**").

2. DEFINICJE:

Bank lub Emitent	Alior Bank Spółka Akcyjna;
Biuro Maklerskie	Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.;
Cena Emisyjna	oznacza cenę za jeden Certyfikat Depozytowy wskazaną w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Certyfikat Depozytowy	oznacza bankowy papier wartościowy na okaziciela nie posiadający formy dokumentu emitowany zgodnie z Art. 89 i 90 Prawa Bankowego, od którego płatne są Odsetki naliczane według Stopy Procentowej, a płatność

należnych Odsetek oraz Należności Głównej jest dokonywana w Dniu Płatności Odsetek oraz w Dniu Wykupu na warunkach określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;

Certyfikat Rezydencji	oznacza certyfikat dotyczący rezydencji podatkowej Posiadacza, wystawiony przez odpowiedni urząd podatkowy, o którym mowa w Art. 26 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) oraz w Art. 29 ust. 2 ustawy z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz.176, z późn. zm.);
Czynności Alternatywne	oznaczają czynności, które zgodnie z pkt 3.7 może podjąć Bank w przypadku zajścia Zakłócenia Rynku;
Czynności Zastępcze	oznaczają czynności, które zgodnie z pkt 3.8 może podjąć Bank w przypadku zajścia Zakłócenia Indeksu;
Dyskonto	oznacza stosunek różnicy Wartości Nominalnej i Ceny Emisyjnej do Wartości Nominalnej wyrażony w procentach w skali roku;
Dyspozycja	oznacza dyspozycję przeksięgowania Certyfikatów Depozytowych pomiędzy Rachunkami Papierów Wartościowych Posiadacza (zbywcy) a nabywcy z tytułu zawarcia umowy sprzedaży Certyfikatów Depozytowych lub innej umowy przenoszącej prawa z Certyfikatów Depozytowych) w obrocie wtórnym;
Dzień Obserwacji	oznacza wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji dzień, w którym rejestrowana lub ustalana jest wartość Indeksu zgodnie z zasadami określonymi w tej Specyfikacji;
Dzień Płatności Kwot do Zapłaty	oznacza odpowiednio Dzień Wykupu oraz Dzień Płatności Odsetek;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza dzień, w którym Odsetki będą wymagalne i płatne, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym Emitent i Biuro Maklerskie, a także każda inna instytucja finansowa uczestnicząca w rozliczeniu, prowadzą działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Dzień Roboczy Indeksu	oznacza, w odniesieniu do Indeksu, każdy dzień, w którym (i) Sponsor Indeksu powinien ogłosić jego wartość, zgodnie z zasadami publikacji tego Indeksu, (ii) Giełdy Powiązane funkcjonują w swoich zwyczajowych trybach;
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu	oznacza dzień wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, w którym Bank dokonuje określenia początkowej wartości Indeksu;

Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń	oznacza koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa (2) Dni Robocze przed Dniem Wykupu oraz Dniem Płatności Odsetek, w którym zostaje określony stan Rachunków Papierów Wartościowych w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu Certyfikatów Depozytowych w Dniu Wykupu oraz w Dniu Płatności Odsetek;
Dzień Ustalenia Odsetek	oznacza dzień określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, w którym ustalana jest wartość Odsetek dla Okresu Odsetkowego;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, w którym będzie wymagalna i płatna Należność Główna, zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia	oznacza propozycję nabycia w obrocie pierwotnym Certyfikatów Depozytowych złożoną przez Inwestora, której wzór został przedstawiony Inwestorowi przez Emitenta;
Giełda	oznacza, w odniesieniu do danego Indeksu, giełdę światową, rynek nieregulowany, inny segment lub system obrotu, na którym dany instrument rynku finansowego jest przedmiotem notowań lub obrotu, i który to rynek, system lub segment obrotu umożliwi określenie wartości lub ceny tego instrumentu rynku finansowego. Przez obrót instrumentami rynku finansowego rozumie się również, w sytuacji wskazanej w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, powstanie praw z instrumentu rynku finansowego o charakterze niestandardowym. Wskazania Giełdy dokonuje Emitent w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Giełda Powiązana	oznacza giełdę światową, rynek nieregulowany, inny segment lub system obrotu, na którym są notowane lub są przedmiotem obrotu instrumenty pochodne na Indeks lub jego składniki. Wyboru Giełdy Powiązanej dokonuje Emitent;
Indeks	oznacza indeks giełdy światowej, wskaźnik zdefiniowany przez Emitenta lub inny instrument rynku finansowego określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji funkcjonujący na wskazanej przez Bank Giełdzie lub alternatywnym systemie obrotu;
Indeks Zastępczy	oznacza indeks określony w pkt 3.9;
Inwestor	oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, o ile posiada zdolność do czynności prawnych, która zamierza nabyć Certyfikaty Depozytowe;
Kwota do Zapłaty	oznacza kwotę Należności Głównej oraz Odsetek wyrażoną w Walucie, płatną w Dniu Wykupu, Dniu Płatności Odsetek, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji oraz Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Należność Główna	oznacza wartość Certyfikatu Depozytowego określoną w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi za jeden

Certyfikat Depozytowy w Dniu Wykupu, minimalna wartość Należności Głównej ustalana jest odrębnie dla każdej Serii;

Propozycja Nabycia	oznacza dokument Banku informujący Inwestora o emisji danej Serii Certyfikatów Depozytowych. Propozycja Nabycia nie stanowi oferty w rozumieniu artykułu 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. Nr 16 poz. 93 z późn. zmianami), jak również oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r., o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania Instrumentów Finansowych do zorganizowanego obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539);
Odsetki	oznaczają kwotę wyrażoną w Walucie, jaką Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi w Dniu Płatności Odsetek. Odsetki naliczane są według Stopy Procentowej zgodnie z niniejszymi Ogólnymi Warunkami Emisji oraz ze Specyfikacją Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Okres Odsetkowy	oznacza okres liczony według rzeczywistej liczby dni od Początku Okresu Odsetkowego (włącznie) do Końca Okresu Odsetkowego (wyłącznie). Początek Okresu Odsetkowego oraz Koniec Okresu Odsetkowego są definiowane w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Oplata Dystrybucyjna	oznacza maksymalną opłatę ustaloną procentowo od wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych, która może być pobrana przez Bank od Inwestora w trybie opisanym w pkt 3.2. Ostateczna wartość Opłaty Dystrybucyjnej zostanie wskazana w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia;
PLN	Złoty polski;
Podatek Dochodowy	oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych od odsetek i dyskonta w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych od odsetek i dyskonta w rozumieniu Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.) lub inny podatek od dochodów zgodnie z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa;
Posiadacz	oznacza osobę fizyczną, prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, o ile posiada zdolność do czynności prawnych, której przysługują prawa z Certyfikatu Depozytowego zapisanego na Rachunku Papierów Wartościowych;
Potwierdzenie Nabycia Certyfikatów Depozytowych	oznacza dokument potwierdzający między innymi: liczbę oraz wartość nominalną nabytych Certyfikatów Depozytowych określonej Serii w wyniku emisji przez Emitenta bankowych papierów wartościowych;
Prawo Bankowe	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jedn.: Dz. U. z 2002 nr 72 poz. 665, z późn. zm.);
Prawo Dewizowe	oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141 poz. 1178, z późn. zm.);

Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rejestr lub rachunek prowadzony przez Bank lub Biuro Maklerskie lub inny podmiot upoważniony przez Bank w tym zakresie, na którym zapisywane są prawa z Certyfikatów Depozytowych;
Rachunek Rozliczeniowy	oznacza rachunek bankowy Inwestora prowadzony przez Bank lub inny podmiot upoważniony do prowadzenia tego typu rachunków w walucie Certyfikatów Depozytowych. Za Rachunek Rozliczeniowy uważa się również rachunek pieniężny prowadzony przez Biuro Maklerskie lub przez firmę inwestycyjną dla Inwestora służący do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych;
Seria	oznacza wszystkie Certyfikaty Depozytowe wyemitowane przez Emitenta w tym samym Dniu Emisji, o tym samym Dniu Wykupu, na podstawie tych samych Ogólnych Warunków Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji	oznacza szczegółową specyfikację parametrów ekonomicznych każdej Serii. Specyfikacja parametrów ekonomicznych stanowi załącznik do Propozycji Nabycia i zawiera w szczególności: walutę, w której wyrażana będzie Należność Główna, Odsetki i Cena Emisyjna Certyfikatów Depozytowych, Dzień Wykupu, Dzień Płatności Odsetek, Dzień Ustalenia Odsetek, maksymalną wysokość Opłaty Dystrybucyjnej oraz Stopę Procentową;
Sponsor Indeksu	oznacza podmiot odpowiedzialny w szczególności za ustalanie zasad publikacji Indeksu, metod jego obliczania lub dostosowywania oraz za regularną publikację (bezpośrednio lub przez agenta) wartości Indeksu. Sponsor Indeksu będzie wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Sponsorem Indeksu może być Emitent;
Stopa Procentowa	oznacza formułę oprocentowania Certyfikatów Depozytowych, według której naliczane są Odsetki należne od Certyfikatów Depozytowych określoną w pkt 3.5 oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji;
Świadectwo Depozytowe	oznacza dokument, o którym mowa w Art 90 ust. 5 Prawa Bankowego, potwierdzający na moment jego wydania, między innymi: ilość oraz Wartość Nominalną Certyfikatów Depozytowych zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych Posiadacza;
Waluta	Złoty polski lub Waluta wymiennalna, w której określona jest Wartość Nominalna danej Serii;
Waluta Wymiennalna	waluta wymiennalna w rozumieniu Prawa Dewizowego;
Zakłócenia Indeksu	oznacza zdarzenia zdefiniowane w pkt 3.7 (a), po zajściu których Bank może zastosować Czynności Zastępcze;
Zakłócenia Rynku	oznacza zdarzenia zdefiniowane w pkt 3.6 (a), po zajściu których Bank może zastosować Czynności Alternatywne.

3. WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH

3.1 Forma Certyfikatów Depozytowych

Certyfikat Depozytowy jest bankowym papierem wartościowym emitowanym w Serii na okaziciela zgodnie z Artykułem 89 oraz Artykułem 90 Prawa Bankowego w formie zdematerializowanej na podstawie Uchwały Zarządu Alior Banku Spółka Akcyjna Nr 42/2009 z dnia 2 marca 2009 roku, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Posiadacza i zobowiązuje się do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty do Zapłaty, w sposób i w terminach określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

3.2 Rynek pierwotny

Emitent udostępni Inwestorowi Ogólne Warunki Emisji, jak również przekaże mu Propozycję Nabycia oraz Specyfikację Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Propozycja Nabycia nie stanowi oferty w rozumieniu Artykułu 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.) jak również oferty publicznej w rozumieniu Artykułu 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.). W celu nabycia Certyfikatów Depozytowych Inwestor złoży ofertę w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz dokona zapłaty (i) kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby przydzielonych Certyfikatów Depozytowych oraz (ii) kwoty Opłaty Dystrybucyjnej nie później niż w terminie wskazanym w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. W przypadku, gdy zapłata za Certyfikaty Depozytowe nie wpłynie na rachunek pieniężny wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia w terminie w nim określonym, Bank może uznać ofertę Inwestora za niezłożoną.

3.3 Powstanie praw z Certyfikatów Depozytowych

- 3.3.1 Prawa z Certyfikatów Depozytowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych i przysługują posiadaczowi tego rachunku. Uznaje się, że chwila powstania Certyfikatów Depozytowych, zgodnie ze zdaniem poprzednim, stanowi jednocześnie moment przyjęcia oferty zawartej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia.
- 3.3.2 Pierwszy zapis Certyfikatów Depozytowych na Rachunku Papierów Wartościowych zostanie dokonany przez Biuro Maklerskie lub inny podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych w Dniu Emisji po dokonaniu płatności przez Inwestora za Certyfikaty Depozytowe, na które Inwestor złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, który został przyjęty przez Emitenta.
- 3.3.3 Warunkiem nabycia Certyfikatu Depozytowego jest posiadanie Rachunku Papierów Wartościowych, na którym będą rejestrowane prawa do Certyfikatów Depozytowych oraz Rachunku Rozliczeniowego w walucie Certyfikatów Depozytowych, który zostanie obciążony kwotą zobowiązań Inwestora z tytułu zakupu Certyfikatów Depozytowych (w przypadku gdy zakup dokonywany jest za pośrednictwem Banku lub od Banku) i na który będzie przekazywana Należność Główna oraz Odsetki.
- 3.3.4 Emitent może warunkować nabycie Certyfikatów Depozytowych zawarciem przez Inwestora ze wskazaną firmą inwestycyjną umowy o prowadzenie Rachunku Papierów Wartościowych.
- 3.3.5 Emitent zastrzega sobie prawo do odrzucenia części lub wszystkich lub dokonania redukcji złożonych przez Inwestorów ofert według własnego uznania oraz bez podania przyczyn. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, oraz gdy jednocześnie Inwestor uiścił zapłatę z tytułu Certyfikatów Depozytowych, Emitent zwróci na Rachunek Rozliczeniowy Inwestora kwotę odpowiadającą wartości opłaconych i odrzuconych lub zredukowanych ofert złożonych przez Inwestorów oraz proporcjonalnej części kwoty Opłaty Dystrybucyjnej.

3.4 Miejsce i Dzień Emisji

- 3.4.1 Miejscem emisji Certyfikatów Depozytowych w ramach Programu Emisji jest Warszawa.
- 3.4.2 Dzień Emisji: zostanie każdorazowo określony w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych danej serii Certyfikatów Depozytowych.

3.5 Oprocentowanie

Certyfikaty Depozytowe mogą być emitowane z Dyskontem lub bez Dyskonta oraz/i/lub z Odsetkami. Stopa Dyskonta i Odsetki naliczane według Stopy Procentowej, określone są w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

- 3.6** W przypadku, gdy dany Dzień Obserwacji lub Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksów nie jest Dniem Roboczym Indeksu, jako wartość tego Indeksu dla tego Dnia Obserwacji lub Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu będzie przyjęta wartość zamknięcia danego Indeksu ogłoszonego przez Sponsora Indeksu w najbliższym następnym Dniu Roboczym Indeksu.

3.7 Zakłócenia Rynku

- (a) W przypadku, gdy w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu lub w danym Dniu Obserwacji zajdzie w stosunku do samego Indeksu lub instrumentów finansowych notowanych na Giełdzie Powiązanej przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Rynku, Bank będzie miał prawo do podjęcia Czynności Alternatywnych wskazanych w punkcie (b):
- (i) (Nieogłoszenie Indeksu) Sponsor Indeksu nie ogłosi wartości Indeksu. Zdarzenie nie będzie traktowane jako Nieogłoszenie Indeksu, jeżeli Sponsor Indeksu nie ogłosi wartości Indeksu oraz (a) inny podmiot akceptowalny dla Emitenta ogłosi wartość Indeksu lub (b) Indeks zostanie zastąpiony Indeksem Zastępczym;
 - (ii) (Brak sesji) Na Giełdzie lub Giełdzie Powiązanej wstrzymany będzie lub z innych przyczyn nie będzie się dokonywał obrót danym instrumentem rynku finansowego;
 - (iii) (Zawieszenie Rynku) zawieszenie lub ograniczenie obrotu Indeksem na Giełdzie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na Giełdzie Powiązanej, 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 Indeksu występującego na danej Giełdzie lub instrumentów finansowych powiązanych z Indeksem lub jego składniki notowane na Giełdzie Powiązanej, które w opinii Emitenta są istotne dla obrotu tym instrumentem;
 - (v) (Wcześniejsze Zamknięcie Giełdy) zamknięcie Giełdy lub Giełdy Powiązanej w danym Dniu Roboczym Indeksu, przed standardową godziną zamknięcia ustaloną dla tej Giełdy lub Giełdy Powiązanej – jeśli warunki prowadzenia Giełdy lub Giełdy Powiązanej przewidują taką godzinę zamknięcia - które w opinii Emitenta jest istotne dla obrotu tym Instrumentem.
- Czynność Alternatywna jest stosowana wyłącznie do tego/tych Indeksów, dla których zaszło Zakłócenie Rynku.
- (b) W przypadku Zakłócenia Rynku Bank może, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności,
- (i) użyć do obliczeń wartość Indeksu z najbliższego następnego Dnia Roboczego Indeksu, w którym nie zajdzie Zakłócenie Rynku, z zastrzeżeniem, że (a) maksymalne opóźnienie może wynieść 8 (osiem) Dni Roboczych Indeksu, (b) opisana procedura jest stosowana jedynie do tego Indeksu, dla którego zajdzie Zakłócenie Rynku;

- (ii) jeśli to będzie możliwe, obliczyć wartość Indeksu na podstawie wartości składników Indeksu najpóźniej w 8 (ósmym) Dniu Roboczym Indeksu, w sposób i przy użyciu metodologii właściwej dla tego Indeksu. W przypadku, gdy jest to konieczne, Bank może w dobrej wierze wyznaczyć wartość składnika Indeksu.
- (c) Bank może w przypadku zajścia Zakłócenia Rynku:
- (i) wybrać jedną z Czynności Alternatywnych, albo
 - (ii) wybrać kilka Czynności Alternatywnych. W takim przypadku Emitent określi, w jakich proporcjach (wagach) poszczególne Czynności Alternatywne są uwzględniane przy ustalaniu poziomu Indeksu do obliczeń, zaś poziom Indeksu do obliczeń będzie ustalony jako średnia arytmetyczna poziomu Indeksu uzyskanego w wyniku Czynności Alternatywnych, z zastosowaniem metod opisanych powyżej.

3.8 Zakłócenia Indeksu

- (a) W przypadku, gdy w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu lub w danym Dniu Obserwacji zajdzie w stosunku do Indeksu przynajmniej jedno z następujących Zakłóceń Indeksu, Bank będzie miał prawo do podjęcia czynności Zastępczej wskazanej w punkcie b)-c) poniżej:
- (i) (Likwidacja Indeksu) Sponsor Indeksu na stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu oraz nie będzie istniał Indeks Zastępczy, przy czym stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu nastąpi z przyczyn, za które Bank nie ponosi odpowiedzialności;
 - (ii) (Zmiana Indeksu) Sponsor Indeksu ogłosi zmianę w składzie, formule lub sposobie liczenia Indeksu, pod warunkiem, że zmiana wykracza poza dostosowanie składu Indeksu przewidziane w jego formule lub dotyczące jego metodologii (np. zamiana instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład Indeksu lub ich kapitalizacja);
- (b) W przypadku Zakłócenia Indeksu Bank może, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, dokonać Czynności Zastępczej, polegającej na:
- (i) jeśli to będzie możliwe, obliczeniu wartości Indeksu w oparciu o formułę lub sposób liczenia właściwy dla tego Indeksu przed zajściem Zakłócenia Indeksu, biorąc pod uwagę te instrumenty rynku kapitałowego wchodzące w skład Indeksu, które były używane do obliczania jego wartości przed zajściem Zakłócenia Indeksu (z zastrzeżeniem, że nie będą użyte do obliczeń ceny instrumentów rynku kapitałowego, które przestały być notowane na Giełdzie), lub
 - (ii) zastąpieniu Indeksu innym indeksem, o ile taki nowy indeks jest reprezentatywny dla tego samego segmentu rynku finansowego.
- (c) Bank może w przypadku zajścia Zakłócenia Indeksu:
- (i) wybrać jedną z Czynności Zastępczych, albo
 - (ii) wybrać kilka Czynności Zastępczych. W takim przypadku Emitent określi, w jakich proporcjach poszczególne Czynności Zastępcze są uwzględniane przy ustalaniu poziomu Indeksu do obliczeń, zaś poziom Indeksu do obliczeń będzie ustalony jako średnia arytmetyczna poziomu Indeksu uzyskanego w wyniku Czynności Zastępczych, z zastosowaniem wag opisanych powyżej.

3.9 Indeks Zastępczy

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

3.10 Korekta opublikowanych wartości

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

3.11 Płatność Odsetek

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

Odsetki należne są Posiadaczowi tylko i wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek, co oznacza, że Posiadacz nie ma prawa żądania od Emitenta płatności Odsetek w jakiegokolwiek wysokości wcześniej niż w Dniu Płatności Odsetek.

3.12 Formuła Naliczania Odsetek

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

3.13 Płatność Należności Głównej

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

3.14 Płatność dokonywana po Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu

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

3.15 Nabywanie Certyfikatów Depozytowych przez Emitenta

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

3.16 Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z Certyfikatów Depozytowych

- 3.16.1 Certyfikaty Depozytowe zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń uważa się za przedstawione do płatności Kwot do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń ze strony Posiadacza.
- 3.16.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Posiadaczami w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń.
- 3.16.3 Każda płatność świadczeń z Certyfikatów Depozytowych zostanie dokonana poprzez przekazanie jej na Rachunek Rozliczeniowy Posiadacza, na którego imię/firmę w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń Certyfikaty Depozytowe są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych.
- 3.16.4 Informacje o numerze Rachunku Rozliczeniowego lub jego zmianie, na który mają być dokonywane płatności Kwot do Zapłaty, Posiadacz powinien przekazać do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń. Powyższe nie dotyczy rachunku pieniężnego prowadzonego dla Inwestora przez firmę inwestycyjną służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych.

- 3.16.5 Wszelkie płatności z tytułu Certyfikatów Depozytowych będą dokonywane z potrąceniem lub pobraniem podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Certyfikatów Depozytowych.
- 3.16.6 Na cztery Dni Robocze przed Dniem Ustalenia Praw do Świadczeń, lecz w żadnym przypadku nie później niż w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń każdy Posiadacz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (nierezydent w rozumieniu Prawa Dewizowego) jest zobowiązany do przedstawienia Bankowi Certyfikatu Rezydencji, wystawionego przez właściwe organy podatkowe nie wcześniej niż jeden miesiąc przed Dniem Wykupu oraz Dniem Płatności Odsetek - w przeciwnym razie obliczenie podatku nastąpi zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 3.16.7 Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek dodatkowych kwot w celu zrekompensowania Posiadaczowi pobranego Podatku Dochodowego lub jakichkolwiek innych obciążeń publicznoprawnych, które będą obciążały płatność Należności Głównej z Certyfikatów Depozytowych lub płatności Odsetek.
- 3.16.8 Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń, każdy Posiadacz jest zobowiązany do przedstawienia podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszystkich innych dokumentów i informacji, które w przekonaniu Emitenta okażą się niezbędne do dokonania wypłaty świadczeń pieniężnych z Certyfikatów Depozytowych na rzecz Posiadacza.
- 3.16.9 Momentem spełnienia świadczenia pieniężnego z Certyfikatów Depozytowych jest chwila obciążenia rachunku pieniężnego Banku.

3.17 Depozyt Sądowy

- 3.17.1 W przypadkach przewidzianych przepisami prawa za zgodą sądu, Emitent może złożyć do Depozytu Sądowego równowartość Należności Głównej lub Odsetek z Certyfikatów Depozytowych, w szczególności, jeżeli:
- (a) skutek okoliczności, za które nie ponosi odpowiedzialności, nie wie, kto jest wierzycielem, albo nie zna miejsca zamieszkania lub siedziby wierzyciela;
 - (b) wierzyciel nie ma pełnej zdolności do czynności prawnych ani przedstawiciela uprawnionego do przyjęcia świadczenia;
 - (c) powstał spór, kto jest wierzycielem;
 - (d) z powodu innych okoliczności dotyczących osoby wierzyciela świadczenie nie może być spełnione.
- 3.17.2 Złożenie do Depozytu Sądowego równowartości Należności Głównej lub Odsetek będzie oznaczać zwolnienie Emitenta ze zobowiązań wobec Posiadacza wynikających z Certyfikatów Depozytowych.

4. PRZENIESIENIE PRAW Z CERTYFIKATÓW DEPOZYTOWYCH

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

Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji Bank może wskazać dopuszczalną stopę redukcji ofert Posiadaczy dotyczących nabycia Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu. Bank nie jest zobowiązany do nabycia Certyfikatów Depozytowych, w przypadku, gdy oferta Posiadacza nie jest złożona na Formularzu Oferty Sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na pisemne żądanie Posiadacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych wyda Posiadaczowi Certyfikatu Depozytowego Świadectwo Depozytowe w ciągu dwóch (2) Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania oraz dokonania płatności wszystkich opłat i prowizji z tym związanych obowiązujących na dzień zgłoszenia takiego żądania.

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

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

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

6. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

- 6.1** Certyfikaty Depozytowe są wyemitowane zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej i temu prawu podlegają.
- 6.2** Wszelkie związane z Certyfikatami Depozytowymi spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Banku.

7. MIEJSCE WYKONANIA

- 7.1** Miejszem wykonania przez Emitenta wszystkich świadczeń oraz obowiązków określonych w niniejszych Ogólnych Warunkach Emisji oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji będzie miejsce właściwe dla siedziby Emitenta.

8. KOMUNIKACJA

- 8.1** Wszelkie dokumenty oraz informacje składane do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych powinny być przekazywane zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie i/lub umowie prowadzenia takiego rachunku, chyba że co innego wynika z Propozycji Nabycia Certyfikatów Depozytowych wraz z Załącznikami lub Ogólnych Warunków Emisji.
- 8.2** W zakresie nabycia Certyfikatów Depozytowych na rynku pierwotnym i wtórnym forma składania przez Emitenta, Posiadacza lub Inwestora oświadczeń woli stanowi w stosunkach prawnych pomiędzy nimi formę szczególną w rozumieniu art. 76 kodeksu cywilnego i art. 7 Prawa Bankowego.

09.11.2008r. *Wojciech Sobiera*
Niels Lindorff
PREZES ZARZĄDU Wiceprezes Zarządu
Wystawiono

data i podpis osoby upoważnionej