

**PROPOZYCJA NABYCIA**

**BANKOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH STRUKTURYZOWANYCH  
("BPW Strukturyzowane")**

**FINANSE ZJEDNOCZONE**

*(nazwa BPW Strukturyzowanych)*

emitowanych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna  
("PKO BP") w ramach Programu Emisji o wartości 10 000 000 000 PLN


**Emisja nr PLN130429S do kwoty 150 000 000 PLN**


**Warszawa, 24 marca 2011 r.**

PKO BP ("**Emitent**") przedstawia propozycję nabycia ("**Propozycja**") następujących Bankowych Papierów Wartościowych Strukturyzowanych ("**BPW Strukturyzowane**") na warunkach określonych w załączonych poniżej warunkach emisji ("**Warunki Emisji**"). Warunki Emisji stanowią Załącznik Nr 1 do Propozycji i są jej integralną częścią.

PROPOZYCJA NIE STANOWI OFERTY W ROZUMIENIU ART. 66 USTAWY Z DNIA 23 KWIETNIA 1964 R. - KODEKS CYWILNY (DZIENNIK USTAW NR 16 POZ. 93 ZE ZMIANAMI).

Warunki Emisji zostały zatwierdzone w imieniu Emitenta przez:

  
Podpis osoby upoważnionej do reprezentacji Emitenta

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
  
Podpis osoby upoważnionej do reprezentacji Emitenta

**ZAŁĄCZNIK NR 1  
DO PROPOZYCJI NABYCIA BPW STRUKTURYZOWANYCH**

**WARUNKI EMISJI BPW STRUKTURYZOWANYCH**

**FINANSE ZJEDNOCZONE**

*(nazwa BPW Strukturyzowanych)*

**emitowanych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna  
("PKO BP") w ramach Programu Emisji o wartości 10 000 000 000 PLN**

**Emisja nr PLN130429S do kwoty 150 000 000 PLN**

**Warszawa, 24 marca 2011 r.**

**CZĘŚĆ I  
OGÓLNE WARUNKI EMISJI**

BPW Strukturyzowane są emitowane w celu pozyskania środków na finansowanie ogólnej działalności Emitenta.

Emitentem jest **POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, wpisany pod Nr KRS 0000026438 do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o numerze identyfikacji podatkowej (NIP) 525-000-77-38 i całkowicie wpłaconym kapitale zakładowym w wysokości 1.250.000.000 złotych ("**Emitent**").

Jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, pojęcia używane w liczbie pojedynczej obejmują również liczbę mnogą, a pojęcia używane w liczbie mnogiej obejmują również liczbę pojedynczą.

**1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**

1.1 BPW Strukturyzowane emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji na podstawie:

- (a) Artykułu 89 oraz 90 Prawa Bankowego.
- (b) Uchwały Zarządu Emitenta Nr 579/E/2010 z dnia 14 grudnia 2010 r.

**2. DEFINICJE**

Pojęcia, terminy i wyrażenia użyte w Warunkach Emisji mają następujące znaczenia:

- 2.1 "**Akcja**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii "Akcje", wskazany w Warunkach Emisji instrument rynku kapitałowego, którego cena stanowi Wskaźnik Odniesienia;
- 2.2 "**BPW Strukturyzowane**" oznacza zdematerializowane bankowe papiery wartościowe na okaziciela emitowane na podstawie art. 89 oraz art. 90 Prawa Bankowego oraz na warunkach określonych w niniejszych Warunkach Emisji;
- 2.3 "**Cena Emisyjna**" oznacza cenę za jeden BPW Strukturyzowany wskazaną w punkcie 5 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;
- 2.4 „**Cena Odkupu**” oznacza cenę za jeden BPW Strukturyzowany, po której Emitent odkupuje BPW Strukturyzowane, wyznaczoną zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 12 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;
- 2.5 "**Certyfikat Rezydencji**" oznacza certyfikat dotyczący rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy kraju siedziby lub miejsca zamieszkania Posiadacza, o którym mowa w art. 26 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zmianami) oraz w art. 29 ust. 2 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 ze zmianami);
- 2.6 "**Czynności Alternatywne**" oznacza czynności, które po wystąpieniu Zakłócenia Rynku podejmie Emitent w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych w przypadku, gdy takie czynności podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej;
- 2.7 "**Czynności Zastępcze**" oznaczają (i) w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy" - czynności, które po wystąpieniu Zakłócenia Indeksu podejmie Emitent w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych w przypadku, gdy takie czynności podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej lub (ii) w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Akcje" - czynności, które po wystąpieniu zdarzenia wskazanego w punkcie 12.3 (*Inne zdarzenia nadzwyczajne dotyczące Akcji*) Warunków Emisji podejmie Emitent w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych w przypadku, gdy takie czynności podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej;
- 2.8 "**Data Emisji**" oznacza datę wskazaną w punkcie 6 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;
- 2.9 "**Data Ustalenia Kwoty Wykupu**" oznacza datę wskazaną w punkcie 8 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;
- 2.10 "**Data Ustalenia Kwoty Wcześniejszego Wykupu**" oznacza datę wskazaną w punkcie 13 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;
- 2.11 "**Data Ustalenia Praw z BPW**" oznacza dzień przypadający w drugim Dniu Roboczym przed Datą Wykupu lub Datą Wcześniejszego Wykupu, w którym ustala się listę Posiadaczy BPW Strukturyzowanych uprawnionych do otrzymania

Świadczenia Pieniężnego z BPW w Dacie Wykupu lub w Dacie Wcześniejszego Wykupu;

- 2.12 "**Data Wcześniejszego Wykupu**" oznacza dzień przypadający przed Datą Wykupu, wskazany w punkcie 13 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji, jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji BPW Strukturyzowane staną się wymagalne w tym dniu;
- 2.13 "**Data Wykupu**" oznacza dzień, określony w punkcie 7 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;
- 2.14 "**Dom Maklerski PKO BP**" oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Banku Polski Spółkę Akcyjną Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02 – 515 Warszawa, zarejestrowanym w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438, NIP 525-000-77-38, REGON 016298263, kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1.250.000.000 zł;
- 2.15 "**Dostawca Ceny**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Towary" - w odniesieniu do danego Wskaźnika Odniesienia, odpowiednią giełdę lub organizację ustalającą i ogłaszającą dany Wskaźnik Odniesienia, wskazaną w Warunkach Emisji;
- 2.16 "**Dzień Obserwacji Wskaźnika Odniesienia**" oznacza każdy dzień, w którym, zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent powinien określić wartość Wskaźnika Odniesienia;
- 2.17 "**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym Emitent i Dom Maklerski PKO BP prowadzą działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;
- 2.18 "**Dzień Roboczy Giełdy**" oznacza (i) w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Akcje" - każdy dzień, w którym wszystkie Giełdy oraz wszystkie Giełdy Powiązane pracują w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych (niezależnie od tego, czy nastąpi wcześniejsze zamknięcie sesji), (ii) w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy" - każdy dzień, w którym Sponsor Indeksu ogłasza wartość Indeksu zgodnie z zasadami jego publikacji, oraz Giełdy Powiązane pracują w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych (niezależnie od tego, czy nastąpi wcześniejsze zamknięcie sesji);
- 2.19 "**Dzień Roboczy Dostawcy Ceny**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako „Towary” - każdy dzień, w którym Dostawca Ceny ogłasza (lub, gdyby nie zaszło Zakłócenie Rynku, ogłosiłby) Wskaźnik Odniesienia;
- 2.20 "**Emisja**" oznacza wszystkie BPW Strukturyzowane wyemitowane przez Emitenta na podstawie tych samych Warunków Emisji;
- 2.21 "**Giełda**" oznacza (i) w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Akcje", w odniesieniu do danej Akcji oznacza wskazaną w Warunkach Emisji giełdę lub system kwotowań, na której notowana jest ta Akcja; (ii)

- w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy", w odniesieniu do danego Indeksu oznacza którąkolwiek z giełd lub systemów kwotowań wskazanych w Warunkach Emisji, które są głównym miejscem obrotu instrumentami rynku kapitałowego wchodzącymi w skład danego Indeksu, (iii) giełdę lub system kwotowań który zastąpi giełdę / system kwotowań wskazane w Warunkach Emisji lub na które zostanie tymczasowo przeniesiony obrót danym instrumentem rynku kapitałowego, o ile Podmiot Zabezpieczający podejmie decyzję o takiej zmianie;
- 2.22 "**Giełda Powiązana**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy" lub "Akcje", określoną w Warunkach Emisji giełdę, system kwotowań lub rynek, na którym są notowane kontrakty *futures* lub opcyjne na Indeks lub Akcje;
- 2.23 "**Indeks**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy", wskazany w Warunkach Emisji indeks rynku kapitałowego lub inny instrument wskazany przez Emitenta w Warunkach Emisji, którego poziom stanowi Wskaźnik Odniesienia;
- 2.24 "**Indeks Zastępczy**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy", indeks rynku kapitałowego lub inny instrument wskazany przez Emitenta w Warunkach Emisji, który zastąpił Indeks wskazany w Warunkach Emisji, w trybie wskazanym w punkcie 11.4 Warunków Emisji;
- 2.25 "**Inwestor**" oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub inną jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć BPW Strukturyzowane;
- 2.26 "**Kwota Wcześniejszego Wykupu**" oznacza kwotę należną Posiadaczowi od Emitenta w Dacie Wcześniejszego Wykupu z tytułu BPW Strukturyzowanych przeznaczonych do wcześniejszego wykupu obliczoną zgodnie z formułą zawartą w punkcie 13 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji, z zastrzeżeniem, że nie może być ona niższa niż Wartość Nominalna;
- 2.27 "**Kwota Nabycia**" oznacza kwotę stanowiącą iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby przydzielonych Inwestorowi BPW Strukturyzowanych, zgodnie z potwierdzeniem nabycia BPW Strukturyzowanych, otrzymanym od Emitenta;
- 2.28 „**Kwota Odkupu**” oznacza iloczyn Ceny Odkupu i liczby BPW Strukturyzowanych odkupionych przez Emitenta zgodnie z punktem 12 Warunków Emisji;
- 2.29 „**Kwota Wpłaty**” oznacza kwotę stanowiącą iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby BPW Strukturyzowanych, wskazanych przez Inwestora w Ofercie Nabycia;
- 2.30 "**Kwota Wykupu**" oznacza sumę Wartości Nominalnej oraz Premii płatną w Dacie Wykupu;
- 2.31 "**Minimalna Liczba BPW Strukturyzowanych**" oznacza minimalną liczbę BPW Strukturyzowanych na którą Inwestor może złożyć Ofertę Nabycia BPW Strukturyzowanych, wskazaną w punkcie 15 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;

- 2.32 "**Oferta Nabycia**" oznacza ofertę nabycia BPW Strukturyzowanych złożoną przez Inwestora zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik A do Warunków Emisji;
- 2.33 "**Oplata Dystrybucyjna**" oznacza opłatę wnoszoną przez Inwestora wraz z zapłatą Kwoty Wpłaty, w wysokości wskazanej w punkcie 4 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji;
- 2.34 "**Podmiot Zabezpieczający**" oznacza Emitenta lub jedną lub kilka instytucji finansowych, z którą Emitent zawarł Transakcję Zabezpieczającą;
- 2.35 "**Podstawa Premii**" oznacza jedno z następujących określeń: "Indeksy", "Akcje", lub "Towary" lub inne wskazane w Warunkach Emisji danej Emisji, określające, zgodnie z postanowieniami punktów 11 – 13 Warunków Emisji zakres zdarzeń mogących skutkować dostosowaniem zasad obliczania Premii;
- 2.36 "**Posiadacz**" oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub inną jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, będąca posiadaczem BPW Strukturyzowanych zapisanych na Rachunku BPW;
- 2.37 "**Potencjalny Dzień Roboczy Giełdy**" oznacza (i) w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii "Akcje" - każdy dzień, w którym wszystkie Giełdy oraz wszystkie Giełdy Powiązane powinny pracować w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych, (ii) w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy"- każdy dzień, w którym Sponsor Indeksu powinien ogłosić wartość Indeksu, zgodnie z zasadami jego publikacji, oraz Giełdy Powiązane powinny pracować w trybie swoich zwykłych sesji giełdowych;
- 2.38 „**Premia**” oznacza świadczenie dodatkowe z tytułu BPW Strukturyzowanych obliczone według formuły wskazanej w punkcie 9 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji dla liczby BPW Strukturyzowanych, zapisanych na Rachunku BPW w Dacie Ustalenia Praw z BPW;
- 2.39 "**Prawo Bankowe**" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity Dz. U. 2002 r. Nr 72, poz. 665 ze zmianami);
- 2.40 "**Próg Emisji**" oznacza minimalną liczbę BPW Strukturyzowanych, określoną w punkcie 14 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji, których subskrybowanie jest konieczne dla dojścia Emisji BPW Strukturyzowanych do skutku;
- 2.41 "**Rachunek BPW**" oznacza rachunek bankowych papierów wartościowych służący do ewidencjonowania BPW Strukturyzowanych oraz prowadzenia rozliczeń pieniężnych związanych z obsługą BPW Strukturyzowanych, w szczególności z nabyciem i realizacją Świadczeń Pieniężnych z BPW, prowadzony dla Inwestora lub Posiadacza przez Dom Maklerski PKO BP na podstawie Umowy o Prowadzenie Rachunku BPW;
- 2.42 "**Regulamin**" oznacza obowiązujący w Domu Maklerskim PKO BP regulamin świadczenia usług maklerskich;
- 2.43 "**Sponsor Indeksu**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy" – podmiot odpowiedzialny za ustalenie

zasad publikacji Indeksu, metod jego obliczania, dostosowywania oraz za regularną publikację (bezpośrednio lub przez agenta) poziomu Indeksu;

- 2.44 "**Świadczenia Pieniężne z BPW**" oznaczają w zależności od sytuacji, Kwotę Wykupu, Kwotę Wcześniejszego Wykupu lub Kwotę Odkupu;
- 2.45 "**Świadectwo Depozytowe**" oznacza dokument, o którym mowa w art. 90 Prawa Bankowego potwierdzający na moment jego wydania, między innymi liczbę oraz wartość nominalną BPW Strukturyzowanych zapisanych na Rachunku BPW;
- 2.46 "**Towar**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Towary" - wskazany w Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji towar, którego cena stanowi Wskaźnik Odniesienia;
- 2.47 "**Transakcja Zabezpieczająca**" oznacza transakcję zawartą przez Emitenta z Podmiotem Zabezpieczającym w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego danej Emisji BPW Strukturyzowanych;
- 2.48 "**Umowa o prowadzenie Rachunku BPW**" oznacza umowę zawartą pomiędzy Inwestorem zamierzającym nabyć BPW Strukturyzowane a Domem Maklerskim PKO BP, na podstawie której Dom Maklerski PKO BP zobowiązuje się do otwarcia i prowadzenia na rzecz Inwestora Rachunku BPW. Szczegółowe zasady wykonywania umowy oraz prawa i obowiązki stron regulują przepisy Regulaminu stanowiącego jej integralną część;
- 2.49 "**Waluta EUR**" lub "**euro**" oznacza prawny środek płatniczy państw członkowskich Wspólnot Europejskich zgodnie z prawem, właściwym dla Unii Gospodarczej i Walutowej;
- 2.50 "**Waluta PLN**" lub "**złoty**" oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2.51 „**Waluta USD**” lub „**dolar amerykański**” oznacza prawny środek płatniczy w Stanach Zjednoczonych Ameryki;
- 2.52 „**Wartość Nominalna**” oznacza kwotę stanowiącą iloczyn wartości nominalnej jednego BPW Strukturyzowanego wskazanej w punkcie 3 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji oraz liczby BPW Strukturyzowanych, zapisanych na Rachunku BPW w Dacie Ustalenia Praw z BPW;
- 2.53 "**Wskaźnik Odniesienia**" oznacza zmienną rynkową (np. stopę procentową, kurs walutowy, indeks rynku kapitałowego, cenę akcji, cenę towaru) wskazaną w punkcie 10 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji od której, zgodnie z Warunkami Emisji danej Emisji BPW Strukturyzowanych, uzależniona jest Premia;
- 2.54 "**Zakłócenia Indeksu**" oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Indeksy" zdarzenia, po wystąpieniu których Podmiot Zabezpieczający może zastosować Czynności Zastępcze;
- 2.55 "**Zakłócenia Rynku**" oznacza zdarzenia, po wystąpieniu których Podmiot Zabezpieczający może zastosować Czynności Alternatywne;

- 2.56 **"Zastępczy Wskaźnik Odniesienia"** oznacza w przypadku BPW Strukturyzowanych, dla których określono Podstawę Premii jako "Towary" cenę sprzedaży danego Towaru inną niż wskazana w Warunkach Emisji, która może być wyznaczona przez Podmiot Zabezpieczający w przypadku Zakłócenia Rynku;

### **3. RODZAJ I CHARAKTER ŚWIADCZEŃ Z BPW STRUKTURYZOWANEGO**

- 3.1 Świadczenia z tytułu BPW Strukturyzowanego stanowią świadczenia wyłącznie o charakterze pieniężnym.
- 3.2 BPW Strukturyzowany jest strukturyzowanym, niezabezpieczonym papierem wartościowym na okaziciela, nie mającym formy dokumentu (niematerialny).

### **4. WARUNEK DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU**

Emisja dochodzi do skutku jedynie w przypadku osiągnięcia Progu Emisji. Informacja o nie dojściu Emisji do skutku będzie przekazana Inwestorom: (a) w ogłoszeniu zamieszczonym w dzienniku o zasięgu ogólnokrajowym oraz na stronie internetowej Emitenta (<http://www.pkobp.pl>) i na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO BP (<http://www.dm.pkobp.pl>), lub (b) w formie pisemnej.

### **5. ZASADY PRZYDZIAŁU BPW STRUKTURYZOWANYCH**

- 5.1 Warunkiem złożenia Oferty Nabycia jest otwarcie lub posiadanie przez Inwestora Rachunku BPW.
- 5.2 Inwestor może złożyć Ofertę Nabycia BPW Strukturyzowanych wyłącznie na formularzu stanowiącym Załącznik A do Warunków Emisji.
- 5.3 Oferty Nabycia BPW Strukturyzowanych dotyczące BPW Strukturyzowanych obejmujące mniejszą liczbę BPW Strukturyzowanych niż Minimalna Liczba BPW Strukturyzowanych nie będą rozpatrywane przez Emitenta.
- 5.4 Oferty Nabycia BPW Strukturyzowanych wskazujące nabycie BPW Strukturyzowanych za cenę inną niż Cena Emisyjna nie będą rozpatrywane przez Emitenta.
- 5.5 BPW Strukturyzowane nie będą przydzielane w częściach ułamkowych.
- 5.6 Jeden BPW Strukturyzowany może być przydzielony tylko jednemu Inwestorowi, tj. nie jest możliwe przydzielenie BPW Strukturyzowanego łącznie kilku Inwestorom.

### **6. NABYCIE PRAW Z TYTUŁU BPW STRUKTURYZOWANEGO**

- 6.1 Inwestor nabeździe BPW Strukturyzowane o ile:
- (a) w zależności od sytuacji:
    - (i) Inwestor złoży na formularzu stanowiącym Załącznik A do Warunków Emisji prawidłowo wypełnioną i podpisaną Ofertę Nabycia BPW Strukturyzowanych, lub



- (ii) Emitent na podstawie pełnomocnictwa otrzymanego od Inwestora złoży w imieniu Inwestora na formularzu stanowiącym Załącznik A do Warunków Emisji prawidłowo wypełnioną i podpisaną Ofertę Nabycia BPW Strukturyzowanych; oraz
  - (b) nie później niż w momencie składania przez Inwestora Oferty Nabycia zgodnie z punktem 6.1(a) powyżej, Inwestor zapewni na Rachunku BPW środki w wysokości nie niższej niż suma Kwoty Wpłaty oraz Opłaty Dystrybucyjnej.
- 6.2 Emitent będzie uprawniony, według własnego uznania, do odrzucenia każdej Oferty Nabycia bądź Oferty Nabycia w stosunku do części BPW Strukturyzowanych nią objętych. Odrzucenie Oferty Nabycia oraz odrzucenie Oferty Nabycia w stosunku do części BPW Strukturyzowanych nią objętych nie będzie wymagało uzasadnienia. W takim przypadku Emitent dokona zwrotu kwoty stanowiącej całość lub część różnicy pomiędzy Kwotą Wpłaty oraz Kwotą Nabycia oraz Opłaty Dystrybucyjnej w jakim nie znalazły one pokrycia w BPW Strukturyzowanych nabytych przez Inwestora.
- 6.3 Przyjęcie Oferty Nabycia przez Emitenta nastąpi przez zapisanie BPW Strukturyzowanych objętych Ofertą Nabycia (lub ich części) na Rachunku BPW.
- 6.4 Niezwłocznie po zapisaniu BPW Strukturyzowanych objętych Ofertą Nabycia (lub ich części) na Rachunku BPW, Emitent potwierdzi Posiadaczowi przydział BPW Strukturyzowanych w drodze zapisu odpowiedniego komunikatu w systemach informatycznych Emitenta zgodnie z postanowieniami Umowy o Prowadzenie Rachunku BPW. Wydruk potwierdzenia będzie dostępny dla Posiadacza w każdej z wyznaczonych przez Emitenta placówek Emitenta.
- 7. OPROCENTOWANIE, KWOTA WYKUPU I WYKUP BPW STRUKTURYZOWANYCH**
- 7.1 Wszelkie ustalenia i obliczenia w stosunku do BPW Strukturyzowanych wymagane na podstawie Warunków Emisji będą dokonywane przez Emitenta.
- 7.2 Oprocentowanie BPW Strukturyzowanych wynosi 0 % (słownie: zero procent).
- 7.3 Kwota Wykupu BPW Strukturyzowanych jest ustalana w Dacie Ustalenia Kwoty Wykupu. Kwota Wykupu jest płatna w Dacie Wykupu.
- 7.4 Po Dacie Wykupu lub Dacie Wcześniejszego Wykupu BPW Strukturyzowane nie są oprocentowane. Wykupione BPW Strukturyzowane są umarzane przez Emitenta.
- 8. SPOSÓB SPEŁNIENIA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH WYNIKAJĄCYCH Z BPW STRUKTURYZOWANEGO**
- 8.1 W Dacie Wykupu Emitent zapłaci Posiadaczom BPW Strukturyzowanych Kwotę Wykupu. Do otrzymania Kwoty Wykupu będą upoważnieni Posiadacze, na których Rachunku BPW w Dacie Ustalenia Praw z BPW będą zapisane BPW Strukturyzowane.
- 8.2 Jeżeli data płatności Świadczenia Pieniężnego z BPW przypada w dniu innym niż Dzień Roboczy, płatność Świadczenia Pieniężnego z BPW nastąpi pierwszego Dnia

Roboczego po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.

- 8.3 Miejscem płatności każdego Świadczenia Pieniężnego z BPW jest siedziba Emitenta (Warszawa, ul. Puławska 15), lub każda z jego placówek wskazana przez Emitenta. Płatność każdego Świadczenia Pieniężnego z BPW zostanie dokonana na Rachunek BPW lub na inny rachunek bankowy wskazany przez Posiadacza zgodnie z Umową o prowadzenie Rachunku BPW.
- 8.4 Emitent, za zgodą sądu, może złożyć do depozytu sądowego kwotę jakiegokolwiek Świadczenia Pieniężnego z BPW, jeżeli:
- (a) na co najmniej 2 Dni Robocze przed Datą Wykupu lub Datą Wcześniejszego Wykupu nie otrzymał od Posiadacza informacji niezbędnych do dokonania płatności Świadczenia Pieniężnego z BPW, lub
  - (b) istnieje spór lub poważna wątpliwość co do tego kto jest uprawniony z BPW Strukturyzowanych, lub
  - (c) w jego uzasadnionej opinii dokonanie płatności Świadczenia Pieniężnego z BPW na rzecz Posiadacza wiązałoby się z naruszeniem przepisów prawa lub naraziłoby Emitenta na karę grzywny, inną karę bądź odpowiedzialność odszkodowawczą.

Złożenie kwot Świadczenia Pieniężnego z BPW do depozytu sądowego zwalnia Emitenta z zobowiązań wobec Posiadacza wynikających z BPW Strukturyzowanych w zakresie tak złożonych kwot.

- 8.5 Zgodnie z artykułem 90 ust. 1 pkt 2 lit. b) Prawa Bankowego, Posiadacz nie może żądać od Emitenta wykupu BPW Strukturyzowanego przed Datą Wykupu.

## 9. WARUNKI ODKUPU BPW

- 9.1 Emitent może nabywać BPW Strukturyzowane na rynku wtórnym lub w inny sposób jedynie w celu ich umorzenia.
- 9.2 Terminy, zasady odkupu BPW Strukturyzowanych, zasady wyznaczenia Ceny Odkupu, jak również częstotliwość i terminy jej oznaczenia, będą określone przez Emitenta w punkcie 12 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji.
- 9.3 Wcześniejszy odkup zostanie dokonany poprzez złożenie przez Posiadacza (lub Emitenta działającego jako jego pełnomocnik) dyspozycji zbycia BPW Strukturyzowanych w placówce wskazanej przez Emitenta. Dyspozycja może być składana u Emitenta w dowolnym Dniu Roboczym, ale odkup BPW Strukturyzowanych nastąpi w najbliższej dacie wskazanej w punkcie 12 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji.

## 10. OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PRZEZ EMITENTA

- 10.1 Emitent ma prawo do wcześniejszego wykupu BPW Strukturyzowanych w Dacie Wcześniejszego Wykupu, o ile Warunki Emisji w Części II (*Specyfikacja Parametrów*

*Emisji*) przewidują, iż do niniejszej Emisji ma zastosowania opcja wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup nastąpi w terminach oraz na warunkach wskazanych w punkcie 13 Części II (*Specyfikacja Parametrów Emisji*) Warunków Emisji.

10.2 W przypadku wcześniejszego wykupu Emitent powiadomi o tym Posiadaczy, nie później niż 10 Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu. Powiadomienie takie jest nieodwołalne i określa Datę Wcześniejszego Wykupu. Informacja o wcześniejszym wykupie będzie przekazana Posiadaczom:

(a) w ogłoszeniu zamieszczonym w dzienniku o zasięgu ogólnokrajowym oraz na stronie internetowej Emitenta (<http://www.pkobp.pl>) i na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO BP (<http://www.dm.pkobp.pl>), lub

(b) w formie pisemnej.

10.3 W Dacie Wcześniejszego Wykupu Emitent dokonuje umorzenia BPW Strukturyzowanych oraz przekazuje Posiadaczowi Kwotę Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 8.3.

10.4 W przypadku rozwiązania Transakcji Zabezpieczającej Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu BPW Strukturyzowanych zgodnie z procedurą opisaną w punktach 10.2 – 10.3 powyżej po cenie ustalonej na podstawie wartości rynkowej BPW Strukturyzowanych, z zastrzeżeniem, że należna Posiadaczowi kwota z tytułu BPW Strukturyzowanych nie może być niższa niż Wartość Nominalna. Informacja o wcześniejszym wykupie będzie przekazana Posiadaczom:

(a) w ogłoszeniu zamieszczonym w dzienniku o zasięgu ogólnokrajowym oraz na stronie internetowej Emitenta (<http://www.pkobp.pl>) i na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO BP (<http://www.dm.pkobp.pl>), lub

(b) w formie pisemnej.

10.5 Wszystkie BPW Strukturyzowane wykupione w powyższy sposób przez Emitenta podlegają umorzeniu i nie mogą zostać wyemitowane po raz kolejny bądź odsprzedane.

## 11. **DODATKOWE POSTANOWIENIA DLA BPW STRUKTURYZOWANYCH O PODSTAWIE PREMII OKREŚLONEJ JAKO „INDEKSY”**

11.1 Dzień nie będący Potencjalnym Dniem Roboczym Giełdy

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

11.2 Zakłócenia Rynku

(a) W przypadku, gdy w Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia w stosunku do instrumentu rynku kapitałowego wchodzącego w skład Indeksu, kontraktów *futures* na Indeks lub kontraktów opcyjnych na Indeks wystąpi przynajmniej jedno z Zakłóceń Rynku, wówczas Emitent podejmie w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych takie Czynności Alternatywne,

jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej podejmie Podmiot Zabezpieczający, przy czym Podmiot Zabezpieczający może nie podjąć żadnej z Czynności Alternatywnych. W przypadku, gdy dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających i podmioty te podejmą różne Czynności Alternatywne lub część z nich nie podejmie Czynności Alternatywnych po wystąpieniu danego Zakłócenia Rynku, wówczas Emitent zastosuje te Czynności Alternatywne w proporcjach, w jakich zawarł z Podmiotami Zabezpieczającymi Transakcje Zabezpieczające dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych.

- (b) Pojęcie Zakłócenia Rynku obejmuje następujące zdarzenia:
- (i) (*Brak sesji*) Giełda lub Giełda Powiązana nie zostanie otwarta w trybie swojej zwykłej sesji giełdowej;
  - (ii) (*Ograniczenie Obrotu*) istotne, w opinii Podmiotu Zabezpieczającego, zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami rynku kapitałowego wchodzącymi w skład Indeksu na Giełdzie lub ograniczenie obrotu kontraktami *futures* lub opcyjnymi na Indeks na Giełdzie Powiązanej;
  - (iii) (*Zakłócenie Działalności Giełdy*) istotne, w opinii Podmiotu Zabezpieczającego, zdarzenie skutkujące dla wszystkich uczestników rynku brakiem możliwości lub utrudnieniami w zawieraniu transakcji lub uzyskaniu cen instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład Indeksu notowanych na Giełdzie albo kontraktów *futures* lub opcyjnych na Indeks notowanych na Giełdzie Powiązanej;
  - (iv) (*Wcześniejsze Zamknięcie Giełdy*) wcześniejsze zamknięcie Giełdy lub Giełdy Powiązanej w danym Dniu Roboczym Giełdy, przed standardową godziną zamknięcia ustaloną dla tej giełdy, które w opinii Podmiotu Zabezpieczającego w sposób istotny wpływa na funkcjonowanie rynku.
- (c) Czynność Alternatywna po wystąpieniu Ograniczenia Obrotu, Zakłócenia Działalności Giełdy i /lub Wcześniejszego Zamknięcia Giełdy dla instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład Indeksu może być zastosowana wówczas, gdy suma udziałów w danym Indeksie wszystkich takich instrumentów dotkniętych wyżej opisanym zdarzeniem jest równa lub większa niż 20%. Ograniczenie to nie dotyczy Ograniczenia Obrotu, Zakłócenia Działalności Giełdy oraz Wcześniejszego Zamknięcia Giełdy dla kontraktów *futures* lub opcyjnych na Indeks.
- (d) Czynność Alternatywna jest stosowana wyłącznie do tego Indeksu, dla którego wystąpiło Zakłócenie Rynku.
- (e) Czynnościami Alternatywnymi są następujące czynności:
- (i) wykorzystanie obliczeń wartości Indeksu z najbliższego następnego Potencjalnego Dnia Roboczego Giełdy, w którym nie wystąpi

Zakłócenie Rynku, przy czym maksymalne opóźnienie może wynieść 8 (osiem) Potencjalnych Dni Roboczych Giełdy;

- (ii) obliczenie przez Podmiot Zabezpieczający wartości Indeksu na podstawie wartości składników Indeksu najpóźniej w ósmym Potencjalnym Dniu Roboczym Giełdy w sposób i przy użyciu metodologii właściwej dla tego Indeksu. W przypadku, gdy jest to konieczne, Podmiot Zabezpieczający może w dobrej wierze wyznaczyć wartość składnika Indeksu.
- (iii) jakiegokolwiek inne czynności jakie podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej.

### 11.3 Zakłócenia Indeksu

- (a) W przypadku, gdy w Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia wystąpi w stosunku do Indeksu przynajmniej jedno z Zakłóceń Indeksu, wówczas Emitent podejmie w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych takie Czynności Zastępcze, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej podejmie Podmiot Zabezpieczający, przy czym Podmiot Zabezpieczający może nie podjąć żadnej z Czynności Zastępczych. W przypadku, gdy dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających i podmioty te podejmą różne Czynności Zastępcze lub część z nich nie podejmie Czynności Zastępczych po wystąpieniu danego Zakłócenia Indeksu, wówczas Emitent zastosuje te Czynności Zastępcze w proporcjach, w jakich zawarł z Podmiotami Zabezpieczającymi Transakcje Zabezpieczające dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych.
- (b) Pojęcie Zakłócenia Indeksu obejmuje następujące zdarzenia:
  - (i) (*Nieogłoszenie Indeksu*) w jakimkolwiek Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia Sponsor Indeksu nie ogłosi wartości Indeksu;
  - (ii) (*Likwidacja Indeksu*) Sponsor Indeksu na stałe zaprzestanie publikowania wartości Indeksu oraz nie będzie istniał Indeks Zastępczy;
  - (iii) (*Zmiana Indeksu*) Sponsor Indeksu ogłosi zmianę w składzie, formule lub sposobie liczenia Indeksu, pod warunkiem, że zmiana wykracza poza dostosowanie składu Indeksu przewidziane w jego formule lub dotyczącej go metodologii (np. kapitalizacja instrumentów rynku kapitałowego wchodzących w skład indeksu);
- (c) Czynnościami Zastępczymi są następujące czynności:
  - (i) obliczenie przez Podmiot Zabezpieczający wartości Indeksu w oparciu o formułę lub sposób liczenia właściwy dla tego Indeksu przed zajściem Zakłócenia Indeksu, biorąc pod uwagę te instrumenty rynku kapitałowego wchodzące w skład Indeksu, które były wykorzystywane do obliczania jego wartości bezpośrednio przed wystąpieniem Zakłócenia Indeksu, lub

- (ii) zastąpienie Indeksu innym indeksem, o ile taki nowy indeks w opinii Podmiotu Zabezpieczającego jest reprezentatywny dla tego samego sektora branżowego i rejonu geograficznego. W przypadku, gdy dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających, Emitent może, w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, uzgodnić z tymi podmiotami nowy Indeks.
- (iii) jakiegokolwiek inne czynności jakie podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej.

#### 11.4 Indeks Zastępczy

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

### 12. **DODATKOWE POSTANOWIENIA DLA BPW STRUKTURYZOWANYCH O PODSTAWIE PREMII OKREŚLONEJ JAKO „AKCJE”**

#### 12.1 Dzień nie będący Potencjalnym Dniem Roboczym Giełdy

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

#### 12.2 Zakłócenia Rynku

- (a) W przypadku, gdy w Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia wystąpi w stosunku do Akcji, kontraktów *futures* na Akcje lub kontraktów opcyjnych na Akcje przynajmniej jedno z Zakłóceń Rynku, wówczas Emitent podejmie w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych takie Czynności Alternatywne, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej podejmie Podmiot Zabezpieczający, przy czym Podmiot Zabezpieczający może nie podjąć żadnej z Czynności Alternatywnych. W przypadku, gdy dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających i podmioty te podejmą różne Czynności Alternatywne lub część z nich nie podejmie Czynności Alternatywnych po wystąpieniu danego Zakłócenia Rynku, wówczas Emitent zastosuje te Czynności Alternatywne w proporcjach, w jakich zawarł z Podmiotami Zabezpieczającymi Transakcje Zabezpieczające dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych.
- (b) Pojęcie Zakłócenia Rynku obejmuje następujące zdarzenia:

- (i) (*Brak sesji*) Giełda lub Giełda Powiązana nie zostanie otwarta w trybie swojej zwykłej sesji giełdowej;
  - (ii) (*Ograniczenie Obrotu*) istotne, w opinii Podmiotu Zabezpieczającego, zawieszenie lub ograniczenie obrotu Akcjami na Giełdzie albo kontraktami *futures* lub kontraktami opcyjnymi na Akcje na Giełdzie Powiązanej;
  - (iii) (*Zakłócenie Działalności Giełdy*) istotne, w opinii Podmiotu Zabezpieczającego, zdarzenie skutkujące dla wszystkich uczestników rynku brakiem możliwości lub utrudnieniami w zawieraniu transakcji lub uzyskaniu cen Akcji na Giełdzie albo kontraktów *futures* lub opcyjnych na Akcje notowanych na Giełdzie Powiązanej;
  - (iv) (*Wcześniejsze Zamknięcie Giełdy*) wcześniejsze zamknięcie Giełdy lub Giełdy Powiązanej w danym Dniu Roboczym Giełdy, które, w opinii Podmiotu Zabezpieczającego, w sposób istotny wpływa na funkcjonowanie rynku.
- (c) Czynność Alternatywna jest stosowana wyłącznie do tych Akcji, dla których zaszło Zakłócenie Rynku.
- (d) Czynnościami Alternatywnymi są następujące czynności:
- (i) użycie do obliczeń wartości Akcji z najbliższego następnego Potencjalnego Dnia Roboczego Giełdy, w którym nie wystąpi Zakłócenie Rynku, przy czym maksymalne opóźnienie może wynieść 8 Potencjalnych Dni Roboczych Giełdy;
  - (ii) w przypadku, gdy w każdy z 8 Potencjalnych Dni Roboczych Giełdy wskazanych powyżej wystąpi Zakłócenie Rynku - wyznaczenie przez Podmiot Zabezpieczający wartości Akcji na ósmy Potencjalny Dzień Roboczy Giełdy.
  - (iii) jakiegokolwiek inne czynności jakie podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej.

### 12.3 Inne zdarzenia nadzwyczajne dotyczące Akcji

- (a) W przypadku, gdy w stosunku do Akcji lub ich emitenta wystąpi przynajmniej jedno ze zdarzeń wskazanych w punkcie 12.3(b), wówczas Emitent podejmie w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych takie Czynności Zastępcze, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej podejmie Podmiot Zabezpieczający, przy czym Podmiot Zabezpieczający może nie podjąć żadnej z Czynności Zastępczych W przypadku, gdy dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających i podmioty te podejmą różne Czynności Zastępcze lub część z nich nie podejmie Czynności Zastępczych po zajściu danego zdarzenia, wówczas Emitent zastosuje te Czynności Zastępcze w proporcjach, w jakich zawarł z Podmiotami Zabezpieczającymi Transakcje Zabezpieczające dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych.

- (b) Pojęcie zdarzeń nadzwyczajnych, o których mowa w punkcie 12.3(a) obejmuje następujące zdarzenia:
- (i) (*Fuzja*) jedno z następujących zdarzeń:
    - (A) zmiana rodzaju Akcji lub ich zamiana, która powoduje przeniesienie własności lub nieodwołalne zobowiązanie do przeniesienia własności Akcji na inny podmiot,
    - (B) konsolidacja, połączenie, fuzja, podział lub wymiana Akcji z akcjami innego podmiotu,
    - (C) złożenie oferty kupna, publiczne wezwanie do sprzedaży, propozycję kupna lub inne działanie podmiotu skutkujące przeniesieniem własności 100% Akcji jej emitenta,
  - (ii) (*Oferta Wykupu*) nabycie przez inny podmiot więcej niż 10%, ale mniej niż 100% akcji dających prawo głosu, w szczególności w wyniku przyjęcia oferty kupna, wezwania do sprzedaży, propozycji zamiany / kupna,
  - (iii) (*Nacjonalizacja*) zdarzenie, w wyniku którego wszystkie Akcje lub wszystkie / zasadniczo wszystkie aktywa ich emitenta zostaną znacjonalizowane, wyłączone lub w inny sposób staną się własnością państwa lub jego agendy,
  - (iv) (*Niewypłacalność*) dobrowolna lub przymusowa likwidacja, upadłość, niewypłacalność, rozwiązanie emitenta Akcji lub analogiczne zdarzenie,
  - (v) (*Wycofanie z Rynku Giełdowego*) zdarzenie polegające na tym, że Giełda ogłosi, iż zgodnie z jej regulaminem Akcje zostaną wycofane z obrotu giełdowego oraz nie zostaną one natychmiast dopuszczone do ponownego obrotu na rynku giełdowym w tym samym państwie co Giełda (lub, w przypadku państwa członkowskiego Unii Europejskiej, w dowolnym państwie Unii Europejskiej).
- (c) Czynnościami Zastępczymi są jakiegokolwiek czynności jakie podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej oraz w przypadku Fuzji lub Oferty Wykupu następujące czynności:
- (i) zastąpienie Akcji podlegających Fuzji lub Ofercie Wykupu akcjami podmiotu powstałego w wyniku Fuzji lub podmiotu składającego Ofertę Wykupu,
  - (ii) zastąpienie Akcji akcjami innej spółki z tego samego sektora gospodarczego i regionu geograficznego. W przypadku, gdy dla danej Emisji występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających, Emitent może, w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, uzgodnić z tymi podmiotami nowe akcje,



- (iii) dla koszyka Akcji zastąpienie Akcji pozostałymi Akcjami będącymi podstawą do obliczenia Wskaźnika Odniesienia, poprzez proporcjonalne zwiększenie ich udziałów w koszyku.

#### 12.4 Dostosowanie wartości Akcji

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

### 13. **DODATKOWE POSTANOWIENIA DLA BPW STRUKTURYZOWANYCH O PODSTAWIE PREMII OKREŚLONEJ JAKO „TOWARY”**

#### 13.1 Dzień nie będący Dniem Roboczym Dostawcy Ceny

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

#### 13.2 Zakłócenia Rynku.

- (a) W przypadku, gdy w Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia w stosunku do Wskaźnika Odniesienia wystąpi przynajmniej jedno z Zakłóceń Rynku, wówczas Emitent podejmie w odniesieniu do BPW Strukturyzowanych takie Czynności Alternatywne, jakie w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej podejmie Podmiot Zabezpieczający, przy czym Podmiot Zabezpieczający może nie podjąć żadnej z Czynności Alternatywnych. W przypadku, gdy dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających i podmioty te podejmą różne Czynności Alternatywne lub część z nich nie podejmie Czynności Alternatywnych po wystąpieniu danego Zakłócenia Rynku, wówczas Emitent zastosuje te Czynności Alternatywne w proporcjach, w jakich zawarł z Podmiotami Zabezpieczającymi Transakcje Zabezpieczające dla danej Emisji BPW Strukturyzowanego.
- (b) Pojęcie Zakłóceń Rynku obejmuje następujące zdarzenia:

- (i) (*Nieopublikowanie Ceny*) Dostawca Ceny nie opublikuje Wskaźnika Odniesienia w Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia, lub wystąpi czasowa lub stała niedostępność Dostawcy Ceny,
  - (ii) (*Ograniczenie Obrotu*) (i) zawieszenie, wstrzymanie lub istotne, w opinii Podmiotu Zabezpieczającego, ograniczenie obrotu Towarem, kontraktami *futures* lub kontraktami opcyjnymi na Towar na giełdzie lub innym rynku, na którym Towar lub takie kontrakty są notowane lub są przedmiotem obrotu,
  - (iii) (*Brak Ceny*) (i) trwale zawieszenie obrotem kontraktami *futures* na Towar na giełdzie lub innym rynku, na którym takie kontrakty są notowane, (ii) niewprowadzenie do obrotu kontraktów *futures* na dany Towar o nowych terminach zapadalności (iii) zaprzestanie obrotu Towarem, (iv) wycofanie Towaru lub (v) trwale zaprzestanie publikacji lub trwała niedostępność Wskaźnika Odniesienia,
  - (iv) (*Zmiana Formuły Ceny*) istotna, według Podmiotu Zabezpieczającego, zmiana formuły lub sposobu liczenia Wskaźnika Odniesienia,
  - (v) (*Zmiana Zawartości Towaru*) istotna, według Podmiotu Zabezpieczającego, zmiana zawartości lub składu Towaru,
  - (vi) (*Zmiana Podatku*) nałożenie, zniesienie lub inna zmiana jakiegokolwiek podatku na Towar (lub podatku liczonego w odniesieniu do Towaru), jeżeli bezpośrednim skutkiem takiej zmiany jest wzrost lub spadek ceny Towaru.
- (c) Czynności Alternatywnymi są następujące czynności:
- (i) wykorzystanie przez Podmiot Zabezpieczający do obliczeń Wskaźnika Odniesienia ogłoszonego przez Dostawcę Ceny w najbliższym następnym Dniu Roboczym Dostawcy Ceny po Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia,
  - (ii) wyznaczenie przez Podmiot Zabezpieczający Wskaźnika Odniesienia na podstawie kwotowań ceny tego Towaru lub instrumentów pochodnych na ten Towar, uzyskanych od innych uczestników rynku finansowego lub innych informacji, które w dobrej wierze uzna za istotne,
  - (iii) wyznaczenie przez Podmiot Zabezpieczający Zastępczego Wskaźnika Odniesienia, odnoszącego się do tego samego Towaru, dla którego wystąpiło Zakłócenie Rynku. W przypadku, gdy dla danej Emisji BPW Strukturyzowanych występuje kilka Podmiotów Zabezpieczających, Emitent może, w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, uzgodnić z tymi podmiotami Zastępczy Wskaźnik Odniesienia.
  - (iv) jakiegokolwiek inne czynności jakie podejmie Podmiot Zabezpieczający w odniesieniu do Transakcji Zabezpieczającej.

- (d) Czynność Alternatywna jest stosowana wyłącznie do tych Towarów lub Wskaźników Odniesienia, dla których wystąpiło Zakłócenie Rynku.

#### 14. PRAWA I PRZENIESIENIE PRAW Z BPW STRUKTURYZOWANYCH

- 14.1 Prawa z BPW Strukturyzowanych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku BPW i przysługują Posiadaczowi BPW Strukturyzowanych.
- 14.2 Inwestor, który zamierza nabyć BPW Strukturyzowane, zobowiązany jest posiadać podpisaną Umowę o prowadzenie Rachunku BPW lub inną umowę, na podstawie której Dom Maklerski PKO BP będzie prowadził na jego rzecz Rachunek BPW oraz przekazać do Domu Maklerskiego PKO BP dokumenty określone w Regulaminie.
- 14.3 W przypadku, gdy nabycie BPW Strukturyzowanych nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z BPW Strukturyzowanych, Dom Maklerski PKO BP dokona zapisu BPW Strukturyzowanych na Rachunku BPW nabywcy, na jego pisemne żądanie, na podstawie dostarczonego Domowi Maklerskiemu PKO BP dowodu zdarzenia powodującego takie przeniesienie praw z BPW Strukturyzowanych.
- 14.4 Przeniesienie praw z BPW Strukturyzowanych w obrocie wtórnym, bez udziału Emitenta, staje się skuteczne po zapisaniu BPW Strukturyzowanych na Rachunku BPW nabywcy i następuje w wyniku łącznego spełnienia następujących warunków:
  - (a) pomiędzy Posiadaczem (zbywcą) i nabywcą została zawarta umowa przenosząca prawa z BPW Strukturyzowanych;
  - (b) nabywca lub zbywca przekaże do Emitenta oryginał umowy zbycia/nabycia BPW Strukturyzowanych, przy czym podpisy zbywcy i nabywcy na powyższej umowie poświadczone będą notarialnie lub złożone w obecności pracownika PKO BP. Umowa powinna zawierać dane jednoznacznie identyfikujące nabywane BPW Strukturyzowane oraz informacje niezbędne do wykonania przez Dom Maklerski PKO BP obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego, a w szczególności: Datę Emisji, Datę Wykupu, cenę nabycia, liczbę nabywanych BPW Strukturyzowanych oraz numer Emisji. Do umowy powinno być załączone pisemne oświadczenie nabywcy potwierdzające akceptację niniejszych Warunków Emisji. Dom Maklerski PKO BP, Posiadacz oraz nabywca mogą uzgodnić, że podstawą przeniesienia BPW Strukturyzowanych na nabywcę będą inne dokumenty niż te, o których mowa powyżej.
- 14.5 Jeżeli strony umowy mającej na celu przeniesienie praw z BPW Strukturyzowanych nie zawiadomią Domu Maklerskiego PKO BP o jej zawarciu najpóźniej na dwa Dni Robocze przed Datą Ustalenia Praw z BPW - jako uprawnionego do otrzymania Świadczenia Pieniężnego z BPW uznaje się Posiadacza, na którego rzecz prowadzony jest Rachunek BPW na którym znajdują się BPW Strukturyzowane w Dacie Ustalenia Praw z BPW.
- 14.6 Dom Maklerski PKO BP będzie dokonywał przeniesienia BPW Strukturyzowanych bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w ciągu dwóch Dni Roboczych od otrzymania od Posiadacza dyspozycji przeniesienia BPW Strukturyzowanych, a także

dokumentów, o których mowa w punkcie 14.4 (b) Warunków Emisji. Opłaty związane z przeniesieniem BPW Strukturyzowanych pobierane są zgodnie z taryfą opłat i prowizji obowiązującą w Domu Maklerskim PKO BP. Posiadacze nie mogą wnosić o zarejestrowanie przeniesienia w okresie dwóch Dni Roboczych przed datą płatności jakiegokolwiek Świadczenia Pieniężnego z BPW Strukturyzowanych.

- 14.7 Na pisemny wniosek Posiadacza oraz po dokonaniu należnych opłat z tytułu wystawienia Świadczenia Depozytowego zgodnie z taryfą opłat i prowizji obowiązującą w Domu Maklerskim PKO BP, Dom Maklerski PKO BP wystawi Posiadaczowi Świadczenie Depozytowe potwierdzające liczbę posiadanych BPW Strukturyzowanych. Świadczenie Depozytowe wystawia się jedynie dla celów informacyjnych i nie obejmuje ono praw wynikających z BPW Strukturyzowanych lub w związku z nimi. Świadczenie Depozytowe będzie zawierało wszystkie informacje określone w art. 90 ust. 5 w związku z artykułem 90 ust. 1 Prawa Bankowego oraz art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
- 14.8 Dom Maklerski PKO BP może ponownie wystawić Świadczenie Depozytowe w miejsce utraconego, ukradzionego, zniszczonego lub uszkodzonego Świadczenia Depozytowego. Dom Maklerski PKO BP nie wystawi nowego Świadczenia Depozytowego do czasu pokrycia przez odpowiedniego Posiadacza ewentualnych kosztów.

## 15. **STATUS BPW STRUKTURYZOWANYCH**

BPW Strukturyzowane stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, są równorzędne i nie mają pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe wobec wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

## 16. **OPODATKOWANIE I BRAK INNYCH POTRĄCEŃ**

- 16.1 O ile wystąpi taka konieczność Emitent będzie dokonywał wszelkich potrąceń z tytułu podatku dochodowego, wymaganego na podstawie polskiego prawa. W takim przypadku Emitent, za pośrednictwem swojej wewnętrznej jednostki organizacyjnej - Domu Maklerskiego PKO BP, będzie zobowiązany do wypłacenia kwoty Świadczenia Pieniężnego z BPW pomniejszonej o podatek dochodowy pobierany przez Emitenta jako płatnika na podstawie odrębnych przepisów.
- 16.2 Na co najmniej trzy Dni Robocze przed Datą Ustalenia Praw z BPW, każdy Posiadacz, posiadający siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Emitentowi Certyfikat Rezydencji, w oryginale lub w formie poświadczonej notarialnie kopii, wystawiony przez właściwe organy podatkowe nie później niż dziewięćdziesiąt Dni Roboczych przed Datą Ustalenia Praw z BPW. W przeciwnym razie Emitent dokona potrąceń z tytułu podatku dochodowego wymaganych ogólnie zgodnie z polskim prawem, niezależnie od postanowień umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartej

między Rzeczpospolitą Polską a krajem siedziby lub miejsca zamieszkania Posiadacza.

- 16.3 W przypadku BPW Strukturyzowanych emitowanych w walucie innej niż Waluta PLN, Emitent pomniejszając kwotę Świadczenia Pieniężnego z BPW o podatek dochodowy, dokona obliczenia kwoty podatku w złotych przeliczając odpowiednią część kwoty Świadczenia Pieniężnego z BPW z waluty takiego BPW Strukturyzowanego na Walutę PLN po kursie wymiany waluty takiego BPW Strukturyzowanego obowiązującym tego dnia u Emitenta.

## 17. OGRANICZENIA SPRZEDAŻY

- 17.1 Nabywanie i posiadanie BPW Strukturyzowanych przez Inwestorów - rezydentów państw innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom nałożonym przez prawo polskie (w tym m.in. ograniczeniom dewizowym wynikającym z ustawy - Prawo dewizowe z dnia 27 lipca 2002 r. (Dz.U. Nr 141, poz. 1178 ze zmianami).
- 17.2 Inwestor przyjmuje do wiadomości, że BPW Strukturyzowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r. ze zmianami ("**Ustawa o Papierach Wartościowych**") oraz że nie mogą one być oferowane ani sprzedawane na obszarze Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz podmiotom amerykańskim ani na rachunek lub na rzecz takich podmiotów, z wyłączeniem sytuacji określonych w Regulacji S Ustawy o Papierach Wartościowych lub stanowiących wyjątek od obowiązków rejestracyjnych określonych w Ustawie o Papierach Wartościowych.
- 17.3 BPW Strukturyzowane mogą być oferowane w innych jurysdykcjach, zawsze jednak z zastrzeżeniem przestrzegania przez Emitenta odpowiednich przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych, prawa dewizowego oraz innych przepisów i regulacji w tych jurysdykcjach.

## 18. ZAWIADOMIENIA

- 18.1 O ile Warunki Emisji nie stanowią inaczej, zawiadomienia kierowane do Posiadaczy będą zamieszczane:
- (a) w dzienniku o zasięgu ogólnokrajowym oraz na stronie internetowej Emitenta (<http://www.pkobp.pl>) i na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO BP (<http://www.dm.pkobp.pl>), lub
  - (b) w formie pisemnej wysyłane i uznawane za doręczone w sposób prawidłowy na adres wskazany przez Posiadacza.
- 18.2 Składanie i przyjmowanie oświadczeń woli przez Emitenta Posiadaczowi oraz przez Posiadacza Emitentowi może być wykonywane za pomocą elektronicznych kanałów dostępu na zasadach określonych w umowie zawartej pomiędzy Posiadaczem i Emitentem i regulującej składanie oświadczeń woli za pomocą elektronicznych kanałów dostępu, o ile Warunki Emisji danej Emisji BPW Strukturyzowanych będą przewidywały możliwość składania oświadczeń woli za pomocą elektronicznych kanałów dostępu.

## 19. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

- 19.1 BPW Strukturyzowane podlegają przepisom prawa polskiego.
- 19.2 Właściwość miejscowa w związku z wszelkimi sprawami i postępowaniami sądowymi wynikającymi z BPW Strukturyzowanych lub z nimi związanymi przypisana jest sądom polskim właściwym ze względu na siedzibę Emitenta.

**20. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA**

Środki pieniężne zgromadzone na Rachunku BPW oraz zarejestrowane na nim BPW Strukturyzowane, objęte są obowiązkowym systemem gwarantowania na zasadach określonych w Ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (jednolity tekst Dz. U. nr 9 poz. 131 z 2000 r. z późn. zm.).

**CZĘŚĆ II**  
**(SPECYFIKACJA PARAMETRÓW EMISJI)**

1. MAKSYMALNA WIELKOŚĆ EMISJI:	150 000 000 PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych)
2. WALUTA:	PLN
3. WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEGO BPW STRUKTURYZOWANEGO:	1000 PLN (słownie: tysiąc złotych)
4. OPŁATA DYSTRYBUCYJNA (w % od łącznej wartości nominalnej BPW Strukturyzowanych)	0,2%
5. CENA EMISYJNA: (za 1 sztukę BPW STRUKTURYZOWANEGO)	1000 PLN (słownie: tysiąc złotych)
6. DATA EMISJI I MIEJSCE EMISJI:	27 kwietnia 2011 r., Warszawa
7. DATA WYKUPU:	29 kwietnia 2013 r.
8. DATA USTALENIA KWOTY WYKUPU:	25 kwietnia 2013 r.
9. PREMIA:	<p>Premia będzie obliczona według następującej formuły:</p> $P = L * PJ$ <p>gdzie:</p> <p>P – Premia,</p> <p>L – liczba BPW Strukturyzowanych zapisanych na Rachunku BPW w Dacie Ustalenia Praw z BPW,</p> <p>PJ – premia jednostkowa, kwotowo od 1 sztuki BPW Strukturyzowanego, zaokrąglona w dół do 1 złotego, obliczona wg wzoru:</p> $PJ = N * \text{Max} \left[ PR * \left( \frac{Cena_k}{Cena_p} - 1 \right); 0 \right]$ <p>gdzie:</p> <p>N – Wartość Nominalna 1 BPW Strukturyzowanego,</p> <p>PR – wskaźnik partycypacji we wzroście Indeksu S&amp;P500, który wyniesie między 60% a 90% i zostanie ostatecznie określony przez Emitenta w Dacie Emisji,</p> <p>Cena<sub>p</sub> – wartość Indeksu S&amp;P500 (cena zamknięcia) w pierwszym Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia, tj. 27 kwietnia 2011 r.,</p> <p>Cena<sub>k</sub> – wartość Indeksu S&amp;P500 (cena zamknięcia) w drugim Dniu Obserwacji Wskaźnika Odniesienia, tj. 25</p>

	kwietnia 2013 r.
10. WSKAŹNIK ODNIESIENIA:	<p><u>Indeks S&amp;P500</u> jest indeksem, w skład którego wchodzi 500 firm o największej kapitalizacji, notowanych na New York Stock Exchange i NASDAQ.</p> <p>Sponsor Indeksu: Standard and Poor's</p> <p>Giełda: New York Stock Exchange (NYSE) i NASDAQ</p> <p>Publikacja Indeksu: Bloomberg (SPX Index)</p> <p>Dni Obserwacji Wskaźnika Odniesienia:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 27 kwietnia 2011 r.</li> <li>2. 25 kwietnia 2013 r.</li> </ol>
11. PODSTAWA PREMII:	Indeksy
12. ZASADY ODKUPU BPW STRUKTURYZOWANYCH PRZEZ EMITENTA:	<p>Data Odkupu:</p> <p>Emitent odkupuje BPW Strukturyzowane w każdą środę, o ile jest ona Dniem Roboczym i Dniem Roboczym Giełdy, pod warunkiem złożenia przez Posiadacza prawidłowo wypełnionej dyspozycji zbycia BPW Strukturyzowanych do dnia poprzedzającego Datę Odkupu.</p> <p>Ostatnia możliwa Data Odkupu przypada na 17 kwietnia 2013 r.</p> <p>Dyspozycje zbycia BPW Strukturyzowanych są rozliczane 2 Dni Robocze po Dacie Odkupu, tj. odkupione przez Emitenta BPW Strukturyzowane są wyksięgowane z Rachunku BPW a Kwota Odkupu jest przekazana na Rachunek BPW lub na rachunek bankowy wskazany przez Posiadacza zgodnie z Umową o prowadzenie Rachunku BPW.</p> <p>Minimalna liczba BPW Strukturyzowanych będących przedmiotem jednej dyspozycji odkupu wynosi 2 sztuki.</p> <p>Cena Odkupu jest ustalana w Dacie Odkupu, w oparciu o rynkową wycenę aktywów finansowych, w które lokowane są środki stanowiące wartość BPW Strukturyzowanych. Głównymi czynnikami, które mają wpływ na wycenę tych aktywów są: zmiany wartości Indeksu S&amp;P500, poziom rynkowych stóp procentowych, czas, jaki upłynął od Daty Emisji oraz poziomy zmienności rynkowych.</p> <p>Informacyjna Cena Odkupu będzie zamieszczana na stronie internetowej Emitenta (<a href="http://www.pkobp.pl">http://www.pkobp.pl</a>) i na stronie internetowej Domu Maklerskiego PKO BP (<a href="http://www.dm.pkobp.pl">http://www.dm.pkobp.pl</a>). Podanie informacyjnej Ceny Odkupu nie zobowiązuje Emitenta do odkupu ani Posiadacza do sprzedaży BPW Strukturyzowanych po tej cenie.</p> <p>Posiadacz może złożyć dyspozycję zbycia BPW Strukturyzowanych:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Bez limitu ceny (odkup bezwarunkowy) – dyspozycja zbycia BPW Strukturyzowanych jest realizowana przez Emitenta po Cenie Odkupu, niezależnie od poziomu Ceny Odkupu, lub</li> <li>2. Z limitem ceny (odkup warunkowy) - dyspozycja</li> </ol>



	zbycia BPW Strukturyzowanych jest realizowana przez Emitenta po Cenie Odkupu, o ile Cena Odkupu jest wyższa lub równa limitowi ceny określonego przez Posiadacza w dyspozycji zbycia.
13. ZASADY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU BPW STRUKTURYZOWANYCH PRZEZ EMITENTA:	Nie dotyczy
14. PRÓG EMISJI:	20 000 sztuk
15. MINIMALNA LICZBA BPW STRUKTURYZOWANYCH:	2 sztuki
16. TERMIN ZŁOŻENIA OFERTY NABYCIA BPW STRUKTURYZOWANYCH PRZEZ INWESTORA:	Od dnia 28 marca 2011 r. do dnia 22 kwietnia 2011 r.
17. ELEKTRONICZNE KANAŁY DOSTĘPU:	Nie mają zastosowania

**Załączniki do Warunków Emisji BPW Strukturyzowanych:**

Załącznik A - Formularz Oferty Nabycia BPW Strukturyzowanych

**ZAŁĄCZNIK A**  
**DO WARUNKÓW EMISJI BPW STRUKTURYZOWANYCH Z DNIA 24 MARCA**  
**2011 R.**

..... , dn. ....  
*pieczęć adresowa podmiotu przyjmującego Ofertę Nabycia*

**OFERTA NABYCIA nr ..... / ..... / .....**  
**BPW Strukturyzowanych emitowanych przez PKO BP**

**Niniejsza oferta nabycia stanowi ofertę w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks Cywilny (Dziennik Ustaw nr 16 poz. 93 ze zmianami). Oferta jest ważna do Daty Emisji włącznie.**

W odpowiedzi na PROPOZYCJĘ NABYCIA z dnia 24 marca 2011 r. składam OFERTĘ nabycia BPW Strukturyzowanych. Użyte w niniejszym dokumencie terminy mają takie samo znaczenie, jak przypisane im w Warunkach Emisji dotyczących BPW Strukturyzowanych.

1. Nazwisko i imię / firma osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej: .....
2. Adres zamieszkania osoby fizycznej / siedziba i adres osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej:  
.....
3. W przypadku rezydentów: dla osób fizycznych – seria i nr dokumentu tożsamości oraz PESEL / dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej – numer KRS/numer REGON lub inny numer identyfikacyjny. W przypadku nierezydentów: dla osób fizycznych – seria i numer paszportu / dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej – numer rejestru właściwy dla kraju zarejestrowania: .....
4. Składający Ofertę Nabycia w imieniu Inwestora:
  - nazwisko i imię:.....
  - numer PESEL / seria i numer dowodu osobistego w przypadku rezydentów lub seria i numer paszportu w przypadku nierezydentów:  
.....
5. Rodzaj papierów wartościowych: **Bankowe Papiery Wartościowe Strukturyzowane**

6. Emitent:	<b>PKO BP</b>
7. Oznaczenie Emisji:	.....
8. Nazwa papieru:	.....
9. Data Emisji:	27 kwietnia 2011 r.
10. Data Wykupu:	29 kwietnia 2013 r.
11. Waluta:	PLN
12. Oprocentowanie:	zgodnie z Warunkami Emisji dla Emisji nr PLN130429S
13. Wartość nominalna 1 BPW:	1 000 PLN ( <i>słownie: jeden tysiąc złotych</i> )
14. Cena Emisyjna 1 BPW:	1 000 PLN ( <i>słownie: jeden tysiąc złotych</i> )
15. Łączna liczba BPW objęta Ofertą Nabycia:	.....
16. Kwota Wpłaty:	.....
17. Opłata Dystrybucyjna (łącznie):	.....

Przyjmuję do wiadomości, że prawa z BPW Strukturyzowanych niematerialnych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku BPW.

### Oświadczenie Inwestora

Niniejszym oświadczam, że:

- akceptuję Warunki Emisji BPW Strukturyzowanych załączone do Propozycji Nabycia BPW Strukturyzowanych z dnia 24 marca 2011 r.
- Emitent nie świadczy na moją rzecz jakichkolwiek usług doradczych w zakresie obejmującym nabycie BPW Strukturyzowanych i jakiegokolwiek informacji lub opinii dotyczące warunków nabycia BPW Strukturyzowanych nie są poradą inwestycyjną czy rekomendacją kupna BPW Strukturyzowanych ze strony Emitenta,
- podejmuję samodzielnie i niezależnie decyzje odnośnie nabycia BPW Strukturyzowanych, oraz rozumiem, potrafię ocenić i akceptuję warunki, na jakich zawierana jest transakcja nabycia BPW Strukturyzowanych, ryzyko z nią związane oraz skutki jej zawarcia,
- jestem świadomy ryzyka związanych z tą inwestycją to znaczy z ryzykiem utraty kapitału w przypadku wycofania się z inwestycji przed terminem zapadalności oraz ryzykiem niezrealizowania się oczekiwanego scenariusza inwestycji,
- przeprowadziłem samodzielną ocenę ryzyka związanego z inwestycją w BPW Strukturyzowane i na tej podstawie składam niniejszą Ofertę Nabycia,
- wyrażam zgodę na przydział mniejszej liczby BPW Strukturyzowanych niż wskazana w niniejszej Ofercie Nabycia,
- przyjmuję do wiadomości iż Emitent jest uprawniony do odmowy przyjęcia niniejszej Oferty Nabycia w całości lub w części,
- zobowiązuję się przestrzegać ograniczeń sprzedaży wskazanych w Warunkach Emisji BPW Strukturyzowanych,

9. będę informował Emitenta o wszystkich zmianach informacji dotyczących mojej osoby, które mogą być istotne dla Emitenta w kontekście przekazywania płatności na podstawie BPW Strukturyzowanych lub w celu wykupu BPW Strukturyzowanych, oraz
10. zgodnie z treścią artykułu 91 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku - Prawo Bankowe (tekst jednolity: Dz.U. 2002, Nr 72, poz. 665) oświadczam iż środki przeznaczone przeze mnie na nabycie BPW Strukturyzowanych nie pochodzą z pożyczki ani kredytu udzielonego przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna.

W przypadku niedojścia Emisji BPW Strukturyzowanych Emisji nr PLN130429S do skutku lub dokonania przydziału mniejszej liczby BPW Strukturyzowanych niż wskazana w niniejszej Ofercie Nabycia, proszę o dokonanie zwrotu środków zgodnie z poniższą dyspozycją:

Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:

- na rachunek nr: .....

- prowadzony przez (pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek): .....

.....

Załączam dokumenty potwierdzające nasz status prawny\* oraz stwierdzające, że jestem upoważniony do składania oświadczeń woli w zakresie niniejszej oferty.

## **W IMIENIU INWESTORA**

.....

(imię, nazwisko, funkcja / umocowanie, podpis)

(podpis i pieczęć przyjmującego Ofertę Nabycia)

\* Tylko w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej.