



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.

ANEKS NR 2

**DO PROSPEKTU EMISYJNEGO
ZATWIERDZONEGO W DNIU 28 WRZEŚNIA 2009
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM/WE/410/93/21/09
(„PROSPEKT”)**

Terminy pisane wielką literą w niniejszym Aneksie zostały zdefiniowane w Prospekcie, w rozdziale „Skróty i Definicje”.

W związku z (i) zawarciem w dniu 1 października 2009 r. umowy gwarantowania emisji pomiędzy Bankiem a Współprowadzającymi Księgę Popytu oraz UniCredit Bank Austria AG, (ii) zaciągnięciem przez Skarb Państwa w dniu 1 października 2009 r. zobowiązania wobec Banku, Współprowadzających Księgę Popytu oraz UniCredit Bank Austria AG, (iii) zawarciem w dniu 1 października 2009 r. pomiędzy Skarbem Państwa a BGK umowy zobowiązującej do zawarcia umowy sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa oraz (iv) realizacją zawartej w dniu 15 września 2009 r. pomiędzy PKO BP a Credit Suisse Asset Management umowy kupna pozostałych 25% akcji PKO TFI, zmienia się następujące części Prospektu:

1. na Okładce

fragment o treści:

„W razie zawarcia umowy o gwarantowanie emisji przez Bank, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi) inwestorom wskazanym przez podmioty zabezpieczające powodzenie Oferty lub tym podmiotom zabezpieczającym powodzenie Oferty, w braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli podmioty zabezpieczające powodzenie Oferty zdecydują się złożyć zapisy na Akcje Oferowane bezpośrednio w całości lub części (zob. „Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji”).”

zastępuje się fragmentem o następującej treści:

„Zgodnie z Umową Gwarantowania Emisji, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi) inwestorom wskazanym przez Deutsche Bank AG London Branch, Merrill Lynch International oraz UniCredit Bank Austria AG („Gwaranci Oferty”) lub tym Gwarantom Oferty, w braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli Gwaranci Oferty zdecydują się złożyć zapisy na Akcje Oferowane bezpośrednio w całości lub części (zob. „Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji”).”

2. w rozdziale „Podsumowanie – Podsumowanie czynników ryzyka”, na str. 5

tytuł czynnika ryzyka:

„Umowa Gwarantowania Emisji pomiędzy Bankiem a gwarantami Oferty będzie zawierać zwyczajowe warunki zawieszające i warunki wypowiedzenia”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Umowa Gwarantowania Emisji zawarta pomiędzy Bankiem a Gwarantami Oferty zawiera zwyczajowe warunki zawieszające i warunki wypowiedzenia”

3. w rozdziale „Podsumowanie – Podsumowanie czynników ryzyka”, na str. 6

tytuł czynnika ryzyka:

„Emisja akcji przez Bank lub sprzedaż Akcji przez Skarb Państwa po przeprowadzeniu Oferty lub przekonanie, że takie emisje lub sprzedaż będą miały miejsce, może spowodować spadek kursu notowań Akcji”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Emisja akcji przez Bank lub sprzedaż Akcji przez Skarb Państwa lub BGK po przeprowadzeniu Oferty lub przekonanie, że takie emisje lub sprzedaż będą miały miejsce, może spowodować spadek kursu notowań Akcji”

4. w rozdziale „Podsumowanie – Podsumowanie Oferty”, na str. 6–7

fragment o treści:

„Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli według własnego uznania podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu; przy czym w razie zawarcia umowy o gwarantowanie emisji przez Bank, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane inwestorom wskazanym przez podmioty zabezpieczające powodzenie Oferty lub tym podmiotom zabezpieczającym powodzenie Oferty, w braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli podmioty zabezpieczające powodzenie Oferty zdecydują się złożyć zapisy na Akcje Oferowane bezpośrednio w całości lub części (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”).

zastępuje się fragmentem o treści:

„Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Zgodnie z Umową Gwarantowania Emisji, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi) inwestorom wskazanym przez Gwarantów Oferty lub tym Gwarantom Oferty, w braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli Gwarranti Oferty zdecydują się złożyć zapisy na Akcje Oferowane bezpośrednio w całości lub części (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”).

fragment o treści:

„Zabezpieczenie powodzenia emisji

Bank planuje zawrzeć ze Współprowadzającymi Księgę Popytu lub podmiotami z odpowiednich grup kapitałowych, do których należą Współprowadzący Księgę Popytu lub ich podmiotami stowarzyszonymi umowę o gwarantowanie emisji, w której na warunkach określonych w tej umowie, gwaranci zobowiążą się, każdy z osobna, do pozyskania subskrybentów na Akcje Oferowane z wyłączeniem Akcji Skarbu Państwa, jak zdefiniowano poniżej, a w razie gdyby to nie nastąpiło, samemu złożą zapis na te akcje w licznie nie większej, niż ustalona w umowie gwarantowania emisji i po ustalonej Cenie Emisyjnej (ang. *firm underwriting agreement*). Intencją Banku jest, żeby umową o gwarantowanie emisji objęte było 49% liczby Akcji Oferowanych. Według najlepszej wiedzy Banku na Dzień Zatwierdzenia Prospektu, Skarb Państwa zamierza wykonać Prawa Poboru, które będą mu przysługiwały w Dniu Prawa Poboru bezpośrednio lub zbędzie te Prawa Poboru Skarbu Państwa wskazanemu przez siebie podmiotowi i spowoduje, że Prawa Poboru Skarbu Państwa zostaną przez Skarb Państwa lub tego nabywcę w całości wykonane, zaś Skarb Państwa lub wybrany przez Skarb Państwa podmiot, który nabędzie Prawa Poboru Skarbu Państwa, nabędą w wyniku wykonania Praw Poboru Skarbu Państwa łącznie nie mniej niż 51% ogólnej liczby Akcji Oferowanych.

Bank spodziewa się, że umowa o gwarantowanie emisji będzie przewidywała zwyczajowe, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty, warunki zawieszające dla zobowiązań gwarantów, w tym m.in. co do określonych zdarzeń siły wyższej i braku naruszeń oświadczeń i zapewnień ze strony Banku założonych w umowie gwarantowania emisji, a także będzie upoważniała strony do wypowiedzenia tej umowy na warunkach odzwierciedlających dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty.

Bank planuje zawarcie umowy o gwarantowanie emisji nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 1 października 2009 r. włącznie.”

zastępuje się fragmentem o następującej treści:

„Zabezpieczenie powodzenia emisji

W dniu 1 października 2009 r. Bank zawarł z Gwarantami Oferty umowę o gwarantowanie emisji („**Umowa Gwarantowania Emisji**”), w której na warunkach określonych w tej Umowie, Gwarranti Oferty zobowiązali się, każdy z osobna w odniesieniu do 1/3 Akcji Oferowanych objętych Umową Gwarantowania Emisji, do pozyskania subskrybentów na nie więcej niż 49% Akcji Oferowanych, a w razie gdyby to nie nastąpiło, samemu złożyć zapis na te akcje po ustalonej Cenie Emisyjnej (ang. *firm underwriting agreement*).

Umowa Gwarantowania Emisji przewiduje zwyczajowe, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty, warunki zawieszające dla zobowiązań Gwarantów Oferty, w tym m.in. co do braku określonych zdarzeń siły wyższej i braku naruszeń oświadczeń i zapewnień ze strony Banku złożonych w Umowie Gwarantowania Emisji, a także uprawnia strony do wypowiedzenia tej Umowy na warunkach odzwierciedlających dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji – Zabezpieczenie powodzenia emisji*”).”

fragment o treści:

„Lock-up

Przewiduje się, że nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 1 października 2009 r. włącznie, zostaną zawarte zwyczajowe w ofertach podobnych do Oferty umowy ograniczające zbywalność akcji Banku (ang. *lock-up agreements*).”

zastępuje się fragmentem o następującej treści:

„Lock-up

Umowne ograniczenia zbywalności akcji Banku (ang. *lock up agreements*) przewidziane są w: (i) Umowie Gwarantowania Emisji, (ii) zobowiązaniu Skarbu Państwa zaciągniętym w dniu 1 października 2009 r. wobec Banku i Gwarantów Oferty oraz (iii) umowie zobowiązującej do zawarcia umowy sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa zawartej w dniu 1 października 2009 r. pomiędzy Skarbem Państwa a BGK (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji – Lock up*”).”

5. w rozdziale „Czynniki ryzyka – Ryzyka dotyczące działalności Grupy”, na str. 18

czynnik ryzyka o treści:

„Skarb Państwa posiada kontrolę korporacyjną nad Bankiem

Na dzień 31 sierpnia 2009 r. Skarb Państwa posiadał bezpośrednio Akcje Istniejące reprezentujące 51,24% kapitału zakładowego Banku uprawniające do 51,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ze względu na wielkość udziału w kapitale zakładowym Banku oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Skarb Państwa posiada kontrolę korporacyjną nad Bankiem. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu może wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak zmiana Statutu, emisja nowych akcji Banku, obniżenie kapitału zakładowego Banku, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. Skarb Państwa posiada również wystarczającą liczbę głosów dla powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje prezesa Zarządu i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. W związku z powyższymi uprawnieniami korporacyjnymi, Skarb Państwa ma zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Banku.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Skarb Państwa posiada kontrolę korporacyjną nad Bankiem

Na dzień 31 sierpnia 2009 r. Skarb Państwa posiadał bezpośrednio Akcje Istniejące reprezentujące 51,24% kapitału zakładowego Banku uprawniające do 51,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu Oferty Skarb Państwa będzie posiadał bezpośrednio lub pośrednio nie mniej niż 51% akcji Banku, uprawniających do wykonywania nie mniej niż 51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ze względu na wielkość udziału w kapitale zakładowym Banku oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, Skarb Państwa posiada kontrolę korporacyjną nad Bankiem. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu może wywierać decydujący wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych, takich jak zmiana Statutu, emisja nowych akcji Banku, obniżenie kapitału zakładowego Banku, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. Skarb Państwa posiada również wystarczającą liczbę głosów dla powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje prezesa Zarządu i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. W związku z powyższymi uprawnieniami korporacyjnymi, Skarb Państwa ma zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Banku.”

6. w rozdziale „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z Ofertą”, na str. 23–24

czynnik ryzyka o treści:

„Umowa Gwarantowania Emisji pomiędzy Bankiem a gwarantami Oferty będzie zawierać zwyczajowe warunki zawieszające i warunki wypowiedzenia

Intencją Banku jest zawarcie umowy zabezpieczającej powodzenie Oferty. Bank planuje zawrzeć ze Współprowadzącymi Księgę Popytu lub podmiotami z grup kapitałowych, do których należą Współprowadzący Księgę Popytu lub ich podmiotami stowarzyszonymi Umowę Gwarantowania Emisji (ang. *firm underwriting agreement*) (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”). W Umowie Gwarantowania Emisji i na warunkach w niej określonych, gwaranci Oferty zobowiążą się, każdy z osobna, do pozyskania subskrybentów na Akcje Oferowane (z wyłączeniem Akcji Skarbu Państwa), które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych, a w przypadku nie pozyskania takich subskrybentów, sami złożą zapis na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż liczba ustalona w Umowie Gwarantowania Emisji i po cenie emisyjnej w niej ustalonej. Bank spodziewa się, że Umowa Gwarantowania Emisji będzie przewidywała zwyczajowe, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w międzynarodowych ofertach z prawem poboru podobnych do Oferty, warunki zawieszające dla zobowiązań gwarantów, w tym m.in. co do określonych zdarzeń siły wyższej i braku naruszeń przez Bank oświadczeń i zapewnień złożonych w Umowie Gwarantowania Emisji. Umowa ta będzie również upoważniała strony do jej wypowiedzenia na warunkach zgodnych z dominującą praktyką rynkową w międzynarodowych ofertach z prawem poboru podobnych do Oferty. Bank nie może zapewnić, że nie zajdą okoliczności powodujące, że zobowiązanie gwarancyjne nie wejdzie w życie lub uprawniające gwarantów do wypowiedzenia Umowy Gwarantowania Emisji.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Umowa Gwarantowania Emisji zawarta pomiędzy Bankiem a Gwarantami Oferty zawiera zwyczajowe warunki zawieszające i warunki wypowiedzenia

W dniu 1 października 2009 r. Bank zawarł z Gwarantami Oferty oraz UniCredit CAIB Poland S.A. umowę o gwarantowanie emisji („**Umowa Gwarantowania Emisji**”) (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”). W Umowie Gwarantowania Emisji

i na warunkach w niej określonych, Gwaranci Oferty zobowiązali się, każdy z osobna w odniesieniu do 1/3 Akcji Oferowanych objętych Umową Gwarantowania Emisji, do pozyskania subskrybentów na nie więcej niż łącznie 49% Akcji Oferowanych, które nie zostaną objęte w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych, a w przypadku nie pozyskania takich subskrybentów, sami złożą zapis na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż 49% Akcji Oferowanych i po cenie równej Cenie Emisyjnej. Umowa Gwarantowania Emisji zawiera zwyczajowe, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w międzynarodowych ofertach z prawem poboru podobnych do Oferty, warunki zawieszające dla zobowiązań gwarantów, w tym m.in. co do braku określonych zdarzeń siły wyższej i braku naruszeń przez Bank oświadczeń i zapewnień złożonych w Umowie Gwarantowania Emisji. Umowa ta upoważnia również strony do jej wypowiedzenia na warunkach zgodnych z dominującą praktyką rynkową w międzynarodowych ofertach z prawem poboru podobnych do Oferty. Bank nie może zapewnić, że nie zajdą okoliczności powodujące, że zobowiązanie gwarancyjne nie wejdzie w życie lub nie zajdą okoliczności uprawniające Gwarantów Oferty do wypowiedzenia Umowy Gwarantowania Emisji."

7. w rozdziale „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane z Ofertą”, na str. 26

czynnik ryzyka o treści:

„Emisja akcji przez Bank lub sprzedaż Akcji przez Skarb Państwa po przeprowadzeniu Oferty lub przekonanie, że takie emisje lub sprzedaż będą miały miejsce, może spowodować spadek kursu notowań Akcji

Przewiduje się, że nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 1 października 2009 r. włącznie, zostanie zawarta standardowa w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty umowa ograniczająca zbywalność akcji Banku (ang. *lock-up agreements*) (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji*”).

Po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z powyższej umowy, Skarb Państwa będzie mógł zbyć Akcje. Ponadto, Bank będzie mógł wyemitować nowe akcje, w tym także dokonując emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% głosów oddanych. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości Skarb Państwa będzie chciał sprzedać swoje Akcje, ani co do tego, że Bank będzie chciał wyemitować nowe akcje. Jednakże cena rynkowa akcji mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń Skarb Państwa sprzeda Akcje lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar, albo gdyby Bank wyemitował nowe akcje lub instrumenty odpowiadające ekonomicznie Akcjom. Sprzedaż lub emisja znaczącej liczby akcji Banku w przyszłości lub przekonanie, że taka emisja lub sprzedaż może mieć miejsce, mogłyby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji, a także na zdolność Banku do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub niepublicznej oferty Akcji lub innych papierów wartościowych."

otrzymuje następujące brzmienie:

„Emisja akcji przez Bank lub sprzedaż Akcji przez Skarb Państwa lub BGK po przeprowadzeniu Oferty lub przekonanie, że takie emisje lub sprzedaż będą miały miejsce, może spowodować spadek kursu notowań Akcji

W dniu 1 października 2009 r. Skarb Państwa oraz BGK zaciągnęły zwyczajowe w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty zobowiązanie ograniczające zbywalność akcji Banku, a Bank zaciągnął zwyczajowe w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty zobowiązanie do nieemitowania akcji i równoważnych ekonomicznie instrumentów finansowych (ang. *lock-up agreements*) (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji*”).

Po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z powyższych zobowiązań, Skarb Państwa lub BGK będą mogły zbyć Akcje. Ponadto, Bank będzie mógł wyemitować nowe akcje, w tym także dokonując emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% głosów oddanych. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości Skarb Państwa lub BGK będzie chciał sprzedać swoje Akcje, ani co do tego, że Bank będzie chciał wyemitować nowe akcje. Jednakże cena rynkowa akcji mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń Skarb Państwa lub BGK sprzeda Akcje lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar, albo gdyby Bank wyemitował nowe akcje lub instrumenty odpowiadające ekonomicznie Akcjom. Sprzedaż lub emisja znaczącej liczby akcji Banku w przyszłości lub przekonanie, że taka emisja lub sprzedaż może mieć miejsce, mogłyby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji, a także na zdolność Banku do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub niepublicznej oferty Akcji lub innych papierów wartościowych."

8. w rozdziale „Ogólne informacje o Banku – Grupa PKO BP”, na str. 163

w schemacie struktury Grupy PKO BP oraz jednostek podporządkowanych Banku zmianie ulega wielkość udziału PKO BP w PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z 75% na 100%, usunięciu ulega przypis nr 1 pod schematem oraz odpowiedniej zmianie ulega numeracja przypisów pod schematem.

9. w rozdziale „Ogólne informacje o Banku – Istotne podmioty zależne Banku”, na str. 164

fragment o treści:

„Bank posiada 75% akcji w kapitale zakładowym PKO TFI, co uprawnia do wykonywania 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. W dniu 15 września 2009 r. PKO BP zawarł z Credit Suisse Asset Management umowę kupna pozostałych 25% akcji PKO TFI. Zamiar

sprzedaży przez Credit Suisse Asset Management podlega obowiązkowi zgłoszenia do KNF. Przeprowadzenie transakcji, w tym nabycie akcji, ma nastąpić w dniu 1 października 2009 r.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Bank posiada 100% akcji w kapitale zakładowym PKO TFI, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.”

10. w rozdziale „Znaczący akcjonariusz”, na str. 179

fragment o treści:

„Według najlepszej wiedzy Banku, Skarb Państwa rozważa zaciągnięcie wobec Banku oraz Współprowadzących Księgę Popytu nieodwołalnego zobowiązania, zgodnie z którym Skarb Państwa będzie zobowiązany do subskrybowania nie mniej niż 51% Akcji Oferowanych bezpośrednio lub do spowodowania, że podmiot wskazany przez Skarb Państwa obejmie taką liczbę Akcji Oferowanych. W dniu 18 września 2009 r. rada nadzorcza BGK podjęła uchwałę nr 93/2009/VI w sprawie zaangażowania kapitałowego BGK w Akcje Oferowane wyrażając zgodę na (i) nabycie przez BGK Praw Poboru Skarbu Państwa, po cenie uzgodnionej przez zarząd BGK z Ministrem Skarbu Państwa oraz (ii) na objęcie przez BGK 51,24% Akcji Oferowanych po Cenie Emisyjnej. Zatwierdzenie przez radę nadzorczą BGK warunków finansowych nabycia Praw Poboru i objęcia Akcji Oferowanych (które ma przedstawić zarząd BGK) będzie możliwe po uzgodnieniu z Ministrem Skarbu Państwa liczby i ceny sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa oraz po podaniu do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia oraz liczby Akcji Oferowanych przypadającej na jedno Jednostkowe Prawo Poboru.

Wszystkie Akcje Istniejące należące bezpośrednio do Skarbu Państwa są akcjami zwykłymi, uprawniającymi do wykonywania 1 głosu z Akcji na Walnym Zgromadzeniu. Skarb Państwa nie posiada innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu.”

zastępuje się fragmentem o następującej treści:

„Wszystkie Akcje Istniejące należące bezpośrednio do Skarbu Państwa są akcjami zwykłymi, uprawniającymi do wykonywania 1 głosu z Akcji na Walnym Zgromadzeniu. Skarb Państwa nie posiada innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 1 października 2009 r. zostało zaciągnięte zobowiązanie Skarbu Państwa wobec PKO BP oraz Gwarantów Oferty i UniCredit CAIB Poland S.A., zgodnie z którym Skarb Państwa zobowiązał się doprowadzić do wykonania wszystkich Praw Poboru, które otrzyma w związku z akcjami PKO BP oraz doprowadzić do objęcia i opłacenia w całości wszystkich Akcji Oferowanych, do objęcia których Skarb Państwa jest uprawniony. Umożliwi to utrzymanie Skarbowi Państwa bezpośrednio lub pośrednio nie mniej niż 51% ogólnej liczby Akcji oraz nie mniej niż 51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z zobowiązaniem, Skarb Państwa może je wykonać za pośrednictwem innego podmiotu lub podmiotów przez siebie wskazanych, na rzecz którego lub których Skarb Państwa dokona zbycia wszystkich przysługujących mu Praw Poboru.

Skarb Państwa złożył w zobowiązaniu oświadczenie, że jego zobowiązania z niego wynikające zostaną wykonane. Zobowiązanie nie może zostać odwołane lub uchylone bez uprzedniej pisemnej zgody Gwarantów Oferty i UniCredit CAIB Poland S.A. Odpowiedni zapis na Akcje Oferowane zostanie złożony nie później niż w ostatnim dniu subskrypcji.

Ponadto, w zobowiązaniu Skarb Państwa zaciągnął także bezwarunkowe i nieodwołalne zobowiązanie do niezbywania akcji PKO BP w określonych terminie (zob. „Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji – Lock up – Lock up Skarbu Państwa”).

W dniu 1 października 2009 r. została zawarta umowa zobowiązująca do zawarcia umowy sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa pomiędzy Skarbem Państwa a BGK.

Zgodnie z powyższą umową, Skarb Państwa i BGK zobowiązały się do zawarcia umowy sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa. Na podstawie tej umowy BGK nabędzie Prawa Poboru Skarbu Państwa od Skarbu Państwa po cenie ustalonej wspólnie przez Ministra Skarbu Państwa i BGK, z uwzględnieniem rekomendacji wyceny wartości Praw Poboru Skarbu Państwa sporządzonej przez niezależny podmiot wyceniający, w granicach określonych w uchwale rady nadzorczej BGK ostatecznie zatwierdzającej warunki finansowe nabycia Praw Poboru Skarbu Państwa od Skarbu Państwa przez BGK, podjętej w dniu 1 października 2009 r. BGK zobowiązał się także wobec Skarbu Państwa do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Praw Poboru Skarbu Państwa.

Umowa sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa pomiędzy Skarbem Państwa a BGK będzie określała w szczególności cenę nabycia Praw Poboru Skarbu Państwa, terminy i zasady płatności ceny nabycia Praw Poboru Skarbu Państwa oraz czynności niezbędne do złożenia przez BGK zapisu na Akcje Oferowane.

Umowa sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa pomiędzy Skarbem Państwa a BGK zostanie zawarta nie później niż 6 października 2009 r. i zostanie wykonana najpóźniej w ostatnim dniu obrotu Jednostkowymi Prawami Poboru na GPW z zastrzeżeniem uzyskania niezbędnych zgód i zezwoleń.

W dniu 18 września 2009 r. BGK złożył w KNF wniosek o wydanie zezwolenia na wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w odniesieniu do Akcji Oferowanych, które ma objąć w wykonaniu Praw Poboru Skarbu Państwa. Na dzień 1 października 2009 r. postępowanie przed KNF było w toku.”

11. w rozdziale „*Warunki Oferty – Obejmowanie akcji nieobjętych w wykonaniu Praw Poboru i Zapisów Dodatkowych*”, na str. 207

fragment o treści:

„Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi Zarząd przydzieli inwestorom, którzy złożą zapisy wyłącznie na zaproszenie Zarządu. Przez inwestorów tych rozumie się również podmioty zabezpieczające powodzenie Oferty w razie zawarcia odpowiednich umów przez Bankiem. Akcje Oferowane mogą zostać zaoferowane po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna.”

zastępuje się podrozdziałem o następującej treści:

„W związku z zawarciem Umowy Gwarantowania Emisji, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi) inwestorom wskazanym przez Gwarantów Oferty lub tym Gwarantom Oferty, w braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli Gwaranci Oferty zdecydują się złożyć zapisy na Akcje Oferowane bezpośrednio w całości lub części (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”).”

12. w rozdziale „*Warunki Oferty – Przydział Akcji Oferowanych*”, na str. 208

fragment o treści:

„Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną przydzielone według własnego uznania Zarządu, wyłącznie w odpowiedzi na skutecznie złożone i w pełni opłacone zapisy, dokonane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. W razie zawarcia umowy o gwarantowanie emisji przez Bank, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane inwestorom wskazanym przez podmioty zabezpieczające powodzenie Oferty lub tym podmiotom zabezpieczającym powodzenie Oferty, w braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli podmioty zabezpieczające powodzenie Oferty zdecydują się złożyć zapisy na Akcje Oferowane bezpośrednio w całości lub części (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”).”

zastępuje się fragmentem o następującej treści:

„Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną przydzielone przez Zarząd, wyłącznie w odpowiedzi na skutecznie złożone i w pełni opłacone zapisy, dokonane w odpowiedzi na zaproszenie Zarządu. W związku z zawarciem Umowy Gwarantowania Emisji, Zarząd zaprosi do składania zapisów i przydzieli Akcje Oferowane (nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi) inwestorom wskazanym przez Gwarantów Oferty lub tym Gwarantom Oferty, w braku takich wskazanych inwestorów lub jeśli Gwaranci Oferty zdecydują się złożyć zapisy na Akcje Oferowane bezpośrednio w całości lub części (zob. „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”).”

13. w rozdziale „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji – Zabezpieczenie powodzenie emisji*”, na str. 210

fragment o treści:

„Intencją Banku jest zawarcie umowy zabezpieczającej powodzenie Oferty. Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Zarząd jest upoważniony do zawarcia w uzgodnieniu z Radą Nadzorczą umów w celu zabezpieczenia powodzenia Oferty. Zawarcie umów o subemisję usługową lub inwestycyjną wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Bank planuje zawrzeć ze Współprowadzącymi Księgę Popytu lub podmiotami z odpowiednich grup kapitałowych, do których należą Współprowadzący Księgę Popytu lub ich podmiotami stowarzyszonymi umowę o gwarantowanie emisji („Umowa Gwarantowania Emisji”), w której na warunkach określonych w tej Umowie, gwaranci zobowiążą się, każdy z osobna, do pozyskania subskrybentów na Akcje Oferowane z wyłączeniem Akcji Skarbu Państwa, jak zdefiniowano poniżej, a w razie gdyby to nie nastąpiło, samemu złożą zapis na te akcje w liczbie nie większej niż ustalona w Umowie Gwarantowania Emisji i po ustalonej cenie emisyjnej (ang. firm underwriting agreement). Intencją Banku jest, żeby Umową Gwarantowania Emisji objęte było 48,76% liczby Akcji Oferowanych. Według najlepszej wiedzy Banku, na Dzień Zatwierdzenia Prospektu, Skarb Państwa zamierza wykonać Prawa Poboru, które będą mu przysługiwały w Dniu Prawa Poboru („Prawa Poboru Skarbu Państwa”) bezpośrednio lub zbędzie te Prawa Poboru Skarbu Państwa wskazanemu przez siebie podmiotowi i spowoduje, że Prawa Poboru Skarbu Państwa zostaną przez Skarb Państwa lub tego nabywcę w całości wykonane, zaś Skarb Państwa lub wybrany przez Skarb Państwa podmiot, który nabędzie Prawa Poboru Skarbu Państwa, nabędą w wyniku wykonania Praw Poboru Skarbu Państwa łącznie nie mniej niż 51,24% ogólnej liczby Akcji Oferowanych („Akcje Skarbu Państwa”) (zob. „Znaczny akcjonariusz”).

Bank spodziewa się, że Umowa Gwarantowania Emisji będzie przewidywała zwyczajowe, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty, warunki zawieszające dla zobowiązań gwarantów, w tym m.in. co do określonych zdarzeń siły wyższej i braku naruszeń oświadczeń i zapewnień ze strony Banku złożonych w Umowie Gwarantowania Emisji, a także będzie upoważniała strony do wypowiedzenia tej Umowy na warunkach odzwierciedlających dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty.”

zastępuje się fragmentem o następującej treści:

„W dniu 1 października 2009 r. Bank zawarł z Gwarantami Oferty umowę o gwarantowanie emisji („**Umowa Gwarantowania Emisji**”), w której na warunkach określonych w tej Umowie, Gwarranti Oferty zobowiązali się, każdy z osobna w odniesieniu do 1/3 Akcji Oferowanych objętych Umową Gwarantowania Emisji, do pozyskania subskrybentów na nie więcej niż łącznie 49% Akcji Oferowanych, a w razie gdyby to nie nastąpiło, samemu złożyć zapis na te akcje po ustalonej cenie równej Cenie Emisyjnej (ang. *firm underwriting agreement*).

Umowa Gwarantowania Emisji przewiduje zwyczajowe, odzwierciedlające dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty, warunki zawieszające dla zobowiązań Gwarantów Oferty, w tym m.in. co do braku określonych zdarzeń siły wyższej i braku naruszeń oświadczeń i zapewnień ze strony Banku złożonych w Umowie Gwarantowania Emisji, a także upoważnia strony do wypowiedzenia tej Umowy na warunkach odzwierciedlających dominującą praktykę rynkową w zakresie międzynarodowych ofert podobnych do Oferty. W szczególności Gwarranti Oferty i UniCredit CAIB Poland S.A. mogą wypowiedzieć Umowę Gwarantowania Emisji, jeżeli (i) w ocenie Gwarantów Emisji oraz UniCredit CAIB Poland S.A. od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie lub odpowiednich dat informacji w Prospekcie (z wyłączeniem do Prospektu) nastąpi istotna negatywna zmiana lub zdarzenie mogące w rozsądnej ocenie skutkować taką istotną negatywną zmianą w stanie (finansowym, operacyjnym, prawnym lub innym) lub przychodach, działalności lub perspektywach PKO BP i istotnych podmiotów zależnych rozumianych jako jedno przedsiębiorstwo, które zdarzyły się w toku zwykłej działalności lub poza tym tokiem lub (ii) nastąpi istotna negatywna zmiana na rynkach finansowych w Polsce, Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii lub jakimkolwiek Państwie Członkowskim, lub na międzynarodowych rynkach, lub nastąpi wybuch działań wojennych lub ich eskalacja lub wystąpią inne klęski lub kryzys; lub jakakolwiek inna zmiana lub zdarzenie pociągające za sobą przyszłą zmianę krajowych lub międzynarodowych warunków politycznych, finansowych lub gospodarczych lub też kursów walut, których skutek – w każdym przypadku – spowoduje, w ocenie UniCredit CAIB Poland S.A., bezcelowość oferowania Akcji Oferowanych lub ich przydziału lub (iii) jeżeli Akcje Istniejące PKO BP zostaną wykluczone z obrotu na GPW, lub obrót jakimkolwiek akcjami PKO BP zostanie zawieszony lub ograniczony przez Giełdę lub inny organ nadzoru w Polsce, lub jeżeli obrót na GPW, Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych lub w Systemie NASDAQ zostanie zawieszony lub ograniczony, lub jeżeli którakolwiek z powyższych giełd lub taki system określi, lub mocą jakiegokolwiek zarządzenia organów nadzoru w Polsce, Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii lub innych władz rządowych lub samorządnych organizacji zostaną określone minimalne lub maksymalne ceny obrotu bądź będą wymagane maksymalne zakresy cen, lub też jeżeli wystąpi istotne zakłócenie w prowadzeniu działalności bankowej lub rozliczeń obrotu związanych z akcjami w Polsce, Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii lub w Europie lub (iv) jeżeli zostanie ogłoszone moratorium bankowe przez władze w Polsce, Wielkiej Brytanii, Stanach Zjednoczonych, Stanie Nowy Jork lub jakimkolwiek Państwie Członkowskim. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy Gwarantowania Emisji może zostać złożone przez Gwarantów Oferty oraz UniCredit CAIB Poland S.A. nie później niż do dnia opłacenia Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.”

14. w rozdziale „*Subemisja, stabilizacja i umowne ograniczenie zbywalności akcji*”, na str. 210–211

podrozdział „*Lock up*” o treści:

„**Lock-up**”

Przewiduje się, że nie później niż do dnia ustalenia Ceny Emisyjnej, tj. nie później niż do dnia 1 października 2009 r. włącznie, zostaną zawarte zwyczajowe w ofertach podobnych do Oferty umowy ograniczające zbywalność akcji Banku (*lock-up agreements*). Przewiduje się w szczególności, że w okresie 180 dni od zawarcia Umowy Gwarantowania Emisji, przy zachowaniu określonych wyjątków, bez uprzedniej pisemnej zgody Współprowadzących Księgę Popytu zarówno Bank, Skarb Państwa, jak i wskazany przez Skarb Państwa nabywca Praw Poboru Skarbu Państwa – odpowiednio – nie będą (a) bezpośrednio ani pośrednio oferować, a w przypadku Banku również emitować, a także zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji Banku ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Banku ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej lub (b) zawierać transakcji *swap* lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności akcji Banku, niezależnie od tego czy taki *swap* lub transakcja opisana w punktach (a) lub (b) powyżej ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie akcji Banku lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób.

W przypadku, gdy w ocenie Banku wynikająca z negocjacji stron treść zawartej Umowy Gwarantowania Emisji lub umowy ograniczającej zbywalność akcji Banku lub zmiana terminu ich zawarcia stanowiłyby znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do niniejszego Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile wymagać tego będą przepisy prawa. Osoby, które złożyły zapisy będą w takim przypadku mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do niniejszego Prospektu w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.”

zastępuje się podrozdziałem o następującej treści:

„**Lock up**”

Lock up z Umowy Gwarantowania Emisji

Zgodnie z postanowieniami Umowy Gwarantowania Emisji, w okresie rozpoczynającym 180 dni od pierwszego dnia notowania Praw do Akcji na GPW, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w tej Umowie, ani PKO BP ani żaden z jego podmiotów powiązany w rozumieniu Przepisu

501(b) (ang. *Rule 501(b)*) uchwalonego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, ani żadna z osób działających w jego imieniu bez uprzedniej pisemnej zgody, (i) bezpośrednio ani pośrednio, nie będą emitować, oferować, zastawiać, sprzedawać, zobowiązywać się do sprzedaży, sprzedawać ani przyznawać jakichkolwiek opcji, praw, warrantów lub zobowiązań nabycia, wykonywać jakichkolwiek opcji sprzedaży, kupna lub innych opcji ani zawierać zobowiązań do sprzedaży lub udzielenia pożyczki lub dokonania innego zbycia lub rozporządzenia akcjami Banku, lub jakimkolwiek papierami wartościowymi zamiennymi lub podlegającymi wykonaniu albo wymiennymi na akcje Banku, ani składać wniosków o rejestrację na mocy Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub jakiegokolwiek podobnego dokumentu w jakimkolwiek innym urzędzie regulującym obrót papierami wartościowymi, na giełdzie lub w urzędzie regulującym wprowadzanie papierów wartościowych do publicznego obrotu w stosunku do którychkolwiek z wyżej wymienionych ani (ii) nie będą zawierać transakcji *swap* ani żadnych innych umów lub transakcji, w wyniku których przenoszone są, w całości lub w części, bezpośrednio lub pośrednio, konsekwencje ekonomiczne własności jakichkolwiek akcji Banku, bez względu na to czy dana transakcja została opisana w punkcie (i) lub (ii) powyżej ma być rozliczona poprzez wydanie akcji Banku lub innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób lub (iii) nie będą dokonywać publicznych ogłoszeń żadnych zamiarów realizacji takich transakcji.

Lock-up Skarbu Państwa

W dniu 1 października 2009 r. Skarb Państwa zobowiązał się wobec Gwarantów Oferty („**Zobowiązanie**”), że w okresie od dnia powzięcia zobowiązania i kończącym się 180 (sto osiemdziesiąt) dni po pierwszym dniu notowania Praw do Akcji na GPW, Skarb Państwa nie będzie, a także spowoduje, że podmiot lub podmioty wskazane przez Skarb Państwa, na rzecz którego lub których Skarb Państwa dokona zbycia Praw Poboru Skarbu Państwa („**Wskazane Podmioty**”): (i) oferować, ustanawiać zastawu lub inaczej obciążać, zbywać, przenosić, zobowiązywać się do zbycia, sprzedawać lub zobowiązywać się do nabycia opcji, nabywać lub zobowiązywać się do sprzedaży, przyznawać opcji, praw lub świadectw nabycia (warrantów), ani w inny sposób przenosić ani zbywać akcji Banku lub świadectw lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje Banku, wykonywalnych w stosunku do nich lub inaczej wymiennych na akcje Banku lub (ii) wymieniać ani zawierać żadnej umowy lub transakcji (w tym transakcji typu *swap*), która w całości lub w części przenosiłaby ekonomiczne skutki posiadania akcji Banku lub świadectw (warrantów) lub innych papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje Banku, wykonywalnych w stosunku do nich lub inaczej wymiennych na akcje Banku, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Wskazanych Podmiotów zobowiązania, o których mowa powyżej, mogą zostać zastrzeżone na okres rozpoczynający się w dniu 1 października 2009 r. i kończący się 120 (sto dwadzieścia) dni po dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PKO BP następującego w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Zobowiązanie Skarbu Państwa, o którym mowa powyżej, nie dotyczy zbywania przez Skarb Państwa Akcji Istniejących uprawnionym osobom na podstawie Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji.

Ponadto, Skarb Państwa zobowiązał się wobec Gwarantów Oferty, że w tym samym okresie nie będzie podejmować żadnych kroków mających na celu wyemitowanie nowych papierów wartościowych, które byłyby wymienne na akcje Banku, ani nie zbędzie, nie zezwoli na zbycie lub nie upoważni do zbycia takich Akcji posiadanych przez niego bez uprzedniej pisemnej zgody Gwarantów Oferty, podjętej w terminie 14 dni od otrzymania wniosku BGK.

Lock up BGK

W dniu 1 października 2009 r. pomiędzy Skarbem Państwa a BGK została zawarta umowa zobowiązująca do zawarcia umowy sprzedaży Praw Poboru Skarbu Państwa (zob. „*Znacznego akcjonariusza*”). Zgodnie z postanowieniami powyższej umowy, BGK zobowiązał się wobec Skarbu Państwa, że w okresie rozpoczynającym się od dnia podpisania umowy i kończącym się 120 dni po dniu rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Banku w związku z emisją Akcji Oferowanych, BGK nie będzie, bez uprzedniej pisemnej zgody Skarbu Państwa, bezpośrednio lub pośrednio: (i) oferować, ustanawiać zastawu lub inaczej obciążać, zbywać, przenosić, zobowiązywać się do zbycia, sprzedawać lub zobowiązywać się do nabycia opcji, nabywać lub zobowiązywać się do sprzedaży, przyznawać opcji, praw lub świadectw nabycia (warrantów), ani w inny sposób przenosić ani zbywać akcji Banku lub świadectw lub papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje Banku, wykonywalnych w stosunku do nich lub inaczej wymiennych na akcje Banku; lub (ii) wymieniać ani zawierać żadnej umowy lub transakcji (w tym transakcji typu *swap*), która w całości lub w części przenosiłaby ekonomiczne skutki posiadania akcji Banku lub świadectw (warrantów) lub innych papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje Banku, wykonywalnych w stosunku do nich lub inaczej wymiennych na akcje Banku.

Ponadto, BGK zobowiązał się wobec Skarbu Państwa, że we wskazanym powyżej okresie nie będzie podejmować żadnych kroków mających na celu wyemitowanie nowych papierów wartościowych, które byłyby wymienne na akcje Banku, ani nie zbędzie, nie zezwoli na zbycie lub nie upoważni do zbycia takich akcji Banku należących do BGK bez uprzedniej pisemnej zgody Skarbu Państwa.”

15. w rozdziale „*Skróty i definicje*”, na str. 234

dodaje się nową definicję:

„**Gwaranci Oferty**

Deutsche Bank AG London Branch, Merrill Lynch International oraz UniCredit Bank Austria AG”

16. w rozdziale „Skróty i definicje”, na str. 237

definicja Umowy Gwarantowania Emisji o następującej treści:

„**Umowa Gwarantowania Emisji** Umowa zabezpieczająca powodzenie Oferty, która zgodnie z oczekiwaniami Banku zostanie zawarta ze Współprowadzącymi Księgę Popytu lub podmiotami z odpowiednich grup kapitałowych, do których należą Współprowadzący Księgę Popytu lub ich podmiotami stowarzyszonymi”

otrzymuje następujące brzmienie:

„**Umowa Gwarantowania Emisji** Umowa zabezpieczająca powodzenie Oferty, która została zawarta w dniu 1 października 2009 r. pomiędzy Bankiem a Gwarantami Oferty”

W imieniu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.:

Zbigniew Jagiełto
p.o. Prezesa Zarządu

Bartosz Drabikowski
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Dresler
Wiceprezes Zarządu

Jarosław Myjak
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Papierak
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Zarzycki
Wiceprezes Zarządu

W imieniu Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego w Warszawie:

Katarzyna Iwaniuk-Michalczuk
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasiński
Zastępca Dyrektora