

Regulamin emisji i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.

Warszawa, kwiecień 2016 r.



mBank.pl

Spis Treści

Rozdział I Postanowienia ogólne	3
Rozdział II Zasady emisji Papierów Dłużnych	5
Rozdział III Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych w Obrocie Wtórnym	6
1. Zasady ogólne	6
2. Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych za pośrednictwem Dealera (w przypadku, gdy nie jest podpisana Umowa Ramowa)	6
3. Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych za pośrednictwem Dealera (w przypadku, gdy jest podpisana Umowa Ramowa).....	6
4. Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych bez pośrednictwa Dealera.	6
Rozdział IV Depozyt Papierów Dłużnych.....	6
Rozdział V Płatności.....	7
1. Płatność łącznej Ceny Emisyjnej.....	7
2. Płatność łącznej Ceny Sprzedaży w Obrocie Wtórnym za pośrednictwem Dealera.	7
3. Płatności Kwoty do Zapłaty	7
Rozdział VI Umorzenie Papierów Dłużnych.....	8
Rozdział VII Podatek dochodowy.....	9
Rozdział VIII Zobowiązania i odpowiedzialność Stron	9
Rozdział IX Postanowienia końcowe	10

Załączniki:

OGÓLNY OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW ORAZ RYZYK ZWIĄZANYCH Z INWESTOWANIEM W PAPIERY DŁUŻNE.

Rozdział I

Postanowienia ogólne

§ 1

- Regulamin emisji i prowadzenia depozytu Papierów Dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A., zwany dalej „Regulaminem”, zawiera ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem transakcji (zawarty w załączniku do niniejszego Regulaminu) oraz określa zasady:
 - oferowania i emitowania Obligacji lub Certyfikatów Depozytowych lub Listów Zastawnych (zwanym łącznie Papierami Dłużnymi) na rynku pierwotnym,
 - [skreślone],
 - prowadzenia depozytu Papierów Dłużnych,
 - dokonywania wypłat świadczeń pieniężnych z Papierów Dłużnych przez mBank S.A., z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
- Niniejszy Regulamin ma zastosowanie wyłącznie do Papierów Dłużnych, dla których w warunkach emisji jest mowa o Regulaminie „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.”, z zastrzeżeniem że zawieranie transakcji w Obrocie Wtórnym na takich Papierach Dłużnych pomiędzy Klientem i mBankiem S.A. odbywa się na podstawie Regulaminu Transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych.
- Niniejszy Regulamin ma zastosowanie wyłącznie do umów dotyczących emisji Papierów Dłużnych, w których jest mowa o Regulaminie „Emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.”

§ 2

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, zwany dalej „Bankiem”, na podstawie postanowień Umowy Agencyjnej, Umowy Dealerskiej lub Umowy Emisyjnej pełni następujące funkcje:

- Agenta Emisji - który, w imieniu Emitenta, wykonuje czynności zlecone, opisane w Dokumentach Informacyjnych, które nie są przeznaczone do wykonywania przez Agenta Płatniczego, Depozytariusza lub Dealera,
- Agenta Płatniczego - za pośrednictwem którego Emitent wykonuje czynności związane z dokonywaniem na rzecz Posiadaczy płatności Kwot do Zapłaty z Papierów Dłużnych, należnych w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu,
- Dealera - który w Obrocie Pierwotnym wykonuje w imieniu Emitenta czynności związane z proponowaniem nabycia i przenoszeniem praw z Papierów Dłużnych,
- Depozytariusza - który prowadzi Depozyt Papierów Dłużnych.

§ 3

- Użyte w Regulaminie nazwy ustaw oznaczają odpowiednio:
 - „Ustawa o listach zastawnych” – oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub inny akt prawny, który tę ustawę zastąpi,
 - „Ustawa o obligacjach” – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach lub inny akt prawny, który tę ustawę zastąpi,
 - „Ustawa o ochronie danych osobowych” – oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych lub inny akt prawny, który tę ustawę zastąpi,
 - „Ustawa o udostępnianiu informacji gospodarczych i wymianie danych gospodarczych” – oznacza ustawę z dnia 9 kwietnia 2010 r. o udostępnianiu informacji gospodarczych i wymianie danych gospodarczych lub inny akt prawny, który tę ustawę zastąpi,
 - „Ustawa Prawo bankowe” – oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe lub inny akt prawny, który tę ustawę zastąpi.
- W rozumieniu niniejszego Regulaminu:

1/	Cena Emisyjna	– oznacza cenę płaconą za 100 PLN (lub w przypadku Papierów Dłużnych nominowanych w walucie innej niż PLN - odpowiednio za 100 jednostek waluty w której są nominowane Papiery Dłużne) wartości nominalnej przydzielonych Papierów Dłużnych, na które Inwestor złożył Formularz Przyjęcia,
2/	Cena Sprzedaży	– [skreślone],
3/	Certyfikat Depozytowy	– oznacza bankowy papier wartościowy wyemitowany przez bank na podstawie Ustawy Prawo bankowe,
4/	Depozyt	– oznacza odpowiednio: <ol style="list-style-type: none">stosownie do przepisów Ustawy o obligacjach, Ustawy o listach zastawnych - system rejestracji Obligacji, Listów Zastawnych zapisanych w ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza,stosownie do przepisów Ustawy Prawo bankowe - system rejestracji Certyfikatów Depozytowych zapisanych na rachunkach bankowych papierów wartościowych, w sposób pozwalający na identyfikację praw z Papierów Dłużnych każdego Posiadacza,
5/	Dokumenty Informacyjne	– oznacza Warunki Emisji, Propozycję Nabycia Papieru Dłużnego i jakiegokolwiek inne dokumenty, które Agent Emisji będzie przygotowywał na zlecenie Emitenta lub otrzyma je od Emitenta w związku z emisją Papierów Dłużnych, w celu dalszego udostępniania ich Inwestorom i Posiadaczom,
6/	Dzień Emisji	– oznacza termin, w którym po raz pierwszy prawa z Papierów Dłużnych danej Transzy są zapisane w Depozycie na rzecz Posiadaczy, pod warunkiem zapłacenia przez Inwestora Łącznej Ceny Emisyjnej,
7/	Dzień Płatności Odsetek	– oznacza termin lub terminy, w których zgodnie z Warunkami Emisji, odsetki z tytułu oprocentowania Papierów Dłużnych będą wymagalne lub płatne,
8/	Dzień Roboczy	– oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień wolny od pracy, w którym Bank jest otwarty dla Klientów Banku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w sposób umożliwiający Bankowi wykonywanie czynności zleconych określonych w Regulaminie,
9/	Dzień Rozliczenia	– oznacza, w Obrocie Pierwotnym Dzień Emisji Papierów Dłużnych,
10/	Dzień Ustalenia Prawa	– oznacza godz. 16.30 w Dniu Roboczym poprzedzającym Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu, w którym Agent Płatniczy ustala, w oparciu o zapisy w Depozycie, Posiadaczy uprawnionych do otrzymania Kwoty do Zapłaty, o ile dzień ten nie został inaczej zdefiniowany w Warunkach Emisji,
11/	Dzień Wykupu	– oznacza termin, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, Należność Główna z Papierów Dłużnych będzie wymagalna lub płatna (w szczególności może to być również dzień przedterminowego wykupu Papierów Dłużnych na żądanie Emitenta lub Posiadacza),

12/	Emitent	– oznacza odpowiednio do przepisów: a/ Ustawy o listach zastawnych, b/ Ustawy o obligacjach, c/ Ustawy Prawo bankowe, podmiot uprawniony do emisji Papierów Dłużnych,
13/	Formularz Przyjęcia	– oznacza formularz przyjęcia w formie załączonej lub opublikowanej wraz z Propozycją Nabycia Papierów Dłużnych, który Inwestorzy zwracają lub przesyłają do Dealera w celu poinformowania go o ofercie nabycia przez nich Papierów Dłużnych,
14/	Inwestor	– oznacza, w Obrócie Pierwotnym, osobę prawną (w tym Bank), jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, osobę fizyczną, nabywających Papiery Dłużne, lub zamierzających nabyć Papiery Dłużne,
15/	Kwota do Zapłaty	– oznacza wyrażoną w złotych (lub w innej walucie niż złoty) kwotę równą łącznej wartości świadczeń pieniężnych z Papierów Dłużnych, tj. Kwoty Odsetek lub Należności Głównej, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi, zgodnie z Warunkami Emisji,
16/	Kwota Odsetek	– oznacza wyrażoną w złotych (lub w innej walucie niż złoty) kwotę z tytułu oprocentowania Papierów Dłużnych, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi, zgodnie z Warunkami Emisji, o ile oprocentowanie jest przewidywane,
17/	List Zastawny	– oznacza papier wartościowy wyemitowany przez bank hipoteczny na podstawie Ustawy o listach zastawnych,
18/	Łączna Cena Emisyjna	– oznacza wyrażoną w złotych (lub w innej walucie niż złoty) kwotę jaką Inwestor zobowiązany jest zapłacić w terminie wskazanym w Regulaminie lub Dokumentach Informacyjnych, która jest równa iloczynowi Ceny Emisyjnej, liczby i wartości nominalnej pojedynczego Papieru Dłużnego, podzielonej przez 100, powiększonej o Kwotę Odsetek narosłą na Dzień Rozliczenia, o ile oprocentowanie jest przewidywane,
19/	Łączna Cena Sprzedaży	– [skreślone],
20/	Maksymalna Wartość Programu	– oznacza w każdym dniu obowiązywania Programu Emisji Papierów Dłużnych, maksymalną dozwoloną łączną wartość nominalną wyemitowanych i niewykupionych przez Emitenta Papierów Dłużnych,
21/	Memorandum Informacyjne	– oznacza dokument przygotowany przez Bank w imieniu Emitenta lub przez Emitenta zawierający w szczególności informacje dotyczące oferowanych Papierów Dłużnych, a także statusu prawnego Emitenta i jego sytuacji finansowej, uzupełnione, zmienione lub uaktualnione w jakimkolwiek czasie,
22/	Należność Główna	– oznacza wartość nominalną Papierów Dłużnych lub inną wartość określoną w Warunkach Emisji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi Papieru Dłużnego w Dniu Wykupu,
23/	Obligacja	– oznacza papier wartościowy na okaziciela, o charakterze dłużnym, nominowany w złotych lub w walucie innej niż złoty, wyemitowany przez Emitenta w serii, w formie zdematerializowanej, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
24/	Obrót Pierwotny	– oznacza proponowanie przez Emitenta, bezpośrednio lub za pośrednictwem Banku działającego w imieniu Emitenta, nabycia emitowanych w Transzy Papierów Dłużnych lub nabywanie tych Papierów Dłużnych,
25/	Obrót Wtórny	– oznacza transakcje kupna lub sprzedaży wyemitowanych Papierów Dłużnych,
26/	Okres Odsetkowy	– oznacza, w odniesieniu do każdej nowej Transzy Papierów Dłużnych, przedział czasowy, w którym zgodnie z Warunkami Emisji naliczane jest oprocentowanie Papierów Dłużnych, o ile oprocentowanie jest przewidywane,
27/	Papiery Dłużne	– oznacza: a/ Obligacje, b/ Listy Zastawne, c/ Certyfikaty Depozytowe,
28/	Podatek Dochodowy	– oznacza: a/ podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi, oraz b/ podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych lub inny akt prawny, który tę ustawę zastąpi,
29/	Posiadacz	– oznacza osobę, na rzecz której Papiery Dłużne są zaewidencjonowane w Depozycie,
30/	Program Emisji	– oznacza założenia oraz warunki, na jakich są emitowane przez Emitenta Papiery Dłużne - przez czas oznaczony - do Maksymalnej Wartości Programu i zgodnie z zapisami Umowy Agencyjnej, Umowy Dealerskiej lub Umowy Emisyjnej
31/	Propozycja Nabycia Papierów Dłużnych	– oznacza dokument sporządzony odpowiednio do przepisów: a/ Ustawy o obligacjach, b/ Ustawy o listach zastawnych, c/ Ustawy Prawo bankowe i zawierający w szczególności informacje o emisji Papierów Dłużnych tj.: a/ cele emisji (jeżeli są określone), b/ wielkość emisji, c/ wartość nominalną Papieru Dłużnego, d/ Cenę Emisyjną lub sposób jej ustalania,
32/	Rachunek Depozytowy	– oznacza odpowiednio: a/ rachunek depozytowy papierów wartościowych prowadzony przez Depozytariusza dla Posiadaczy Obligacji lub Listów Zastawnych, b/ rachunek bankowych papierów wartościowych dla Certyfikatów Depozytowych, na którym zapisywane są nabyte przez nich prawa z Papierów Dłużnych,

33/	Rachunek Rozliczeniowy	– oznacza rachunek bieżący Emitenta prowadzony przez Agenta Płatniczego w celu dokonania rozliczeń związanych z: a/ emisją Papierów Dłużnych, b/ płatnością Należności Głównej i płatnością Kwoty Odsetek, o ile będą przewidywane,
34/	Regulamin Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego	– oznacza wydany przez Bank regulamin, który określa w szczególności ogólne zasady współpracy Banku z Klientami w zakresie kasowych i pochodnych transakcji rynku finansowego, umożliwiającym Klientom aktywne zarządzanie ryzykiem rynkowym,
35/	Regulamin świadczenia usług powierniczych	– oznacza wydany przez Bank regulamin, który określa w szczególności ogólne zasady współpracy Banku z Klientami w zakresie świadczenia usług powierniczych,
36/	Regulamin Transakcji na Dłużnych Papierach Wartościowych	– oznacza wydany przez Bank regulamin, który określa w szczególności zasady współpracy Banku z Klientami w zakresie zawierania i rozliczania transakcji na Papierach Dłużnych w Obrocie Wtórnym,
37/	Świadectwo Depozytowe	– oznacza wyciąg z Rachunku Depozytowego wydany przez Depozytariusza Posiadaczowi Papierów Dłużnych, potwierdzający w szczególności zapisanie praw z Papierów Dłużnych na Rachunku Depozytowym Posiadacza,
38/	Transza	– oznacza wszystkie Papiery Dłużne danej serii wyemitowane przez Emitenta w tym samym Dniu Emisji, o tym samym Dniu Wykupu, na podstawie tych samych Warunków Emisji,
39/	Umowa Agencyjna	– oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem działającym jako Agent Emisji, Agent Płatniczy oraz Depozytariusz, której przedmiotem jest świadczenie przez Agenta Emisji, Agenta Płatniczego oraz Depozytariusza, na zlecenie Emitenta, usług związanych z emisją, płatnościami Kwot do Zapłaty oraz Depozytem Papierów Dłużnych,
40/	Umowa Dealerska	– oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem działającym jako Dealer, której przedmiotem jest świadczenie przez Dealera, na zlecenie Emitenta, usług związanych z proponowaniem nabycia lub przenoszeniem praw z Papierów Dłużnych w Obrocie Pierwotnym,
41/	Umowa Emisyjna	– oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem działającym jako Agent Emisji, Agent Płatniczy, Depozytariusz oraz Dealer, której przedmiotem jest świadczenie przez Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Depozytariusza, oraz Dealera, na zlecenie Emitenta, usług związanych z emisją, płatnościami Kwot do Zapłaty oraz Depozytem Papierów Dłużnych, oraz usług związanych z proponowaniem nabycia praw z Papierów Dłużnych w Obrocie Pierwotnym,
42/	Umowa Powiernicza	– oznacza umowę zawieraną pomiędzy Depozytariuszem i Posiadaczem (lub Inwestorem), na podstawie której Depozytariusz otwiera i prowadzi dla niego Rachunek Depozytowy,
43/	Umowa Ramowa	– oznacza umowę ramową w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawartą pomiędzy Bankiem a Inwestorem lub Posiadaczem, określającą zasady zawierania i rozliczania transakcji, o której mowa w Regulaminie Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego,
44/	Warunki Emisji	– oznacza dokument sporządzony odpowiednio do przepisów: a/ Ustawy o obligacjach, b/ Ustawy o listach zastawnych, c/ Ustawy Prawo bankowe i zawierający wymagane przez przepisy prawa informacje o Papierach Dłużnych danej Transzy.

Rozdział II

Zasady emisji Papierów Dłużnych

§ 4

- Emisja Papierów Dłużnych za pośrednictwem Banku może nastąpić na zasadach ustalonych pomiędzy Emitentem oraz Bankiem, w szczególności przez proponowanie nabycia Papierów Dłużnych indywidualnie oznaczonym adresatom, w liczbie nie większej niż 149.
- Papiery Dłużne są emitowane w formie zdematerializowanej, tj. każdy Papier Dłużny będzie zarejestrowany w Depozycie i prawa z każdego Papieru Dłużnego powstaną z chwilą zapisania ich w Depozycie, a w szczególności na Rachunku Depozytowym Posiadacza.
- Papiery Dłużne mogą być emitowane w Transzach.
- Inwestorzy powiadamiani są o sposobie proponowania nabycia Papierów Dłużnych w Propozycji Nabycia Papierów Dłużnych danej Transzy.
- Przydział Inwestorom Papierów Dłużnych jest dokonywany na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia Papierów Dłużnych danej Transzy.
- W transakcji nabycia Papierów Dłużnych w Obrocie Pierwotnym mogą wziąć udział Inwestorzy, dla których Bank prowadzi Rachunki Depozytowe oraz którzy spełniają warunki opisane w Propozycji Nabycia Papierów Dłużnych danej Transzy.

§ 5

- W Dniu Emisji, po zapłaceniu przez Inwestorów Łącznej Ceny Emisyjnej w sposób wskazany w Propozycji Nabycia Papierów Dłużnych danej Transzy:
 - Emitent wyemituje za pośrednictwem Agenta Emisji, taką ilość Papierów Dłużnych jaka odpowiadać będzie ilości Papierów Dłużnych nabytych przez Inwestorów,
 - Depozytariusz zapisze w Depozycie prawa z wyemitowanych Papierów Dłużnych i wystawi Posiadaczom Rachunków Depozytowych, na ich żądanie, Świadectwa Depozytowe.
- Depozyt będzie prowadzony przez Depozytariusza do czasu wykupu wszystkich Papierów Dłużnych przez Emitenta.
- W przypadku niedojścia Emisji do skutku, Dealer w imieniu Emitenta powiadomi o tym fakcie Inwestorów w sposób wskazany w Propozycji Nabycia Papierów Dłużnych danej Transzy.

Rozdział III

Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych w Obrocie Wtórnym

1. Zasady ogólne

[skreślone]	§ 6
[skreślone]	§ 7
[skreślone]	§ 8

2. Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych za pośrednictwem Dealera (w przypadku, gdy nie jest podpisana Umowa Ramowa)

[skreślone]	§ 9
[skreślone]	§ 10
[skreślone]	§ 11
[skreślone]	§ 12

3. Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych za pośrednictwem Dealera (w przypadku, gdy jest podpisana Umowa Ramowa).

[skreślone]	§ 13
-------------	------

4. Przeniesienie praw z Papierów Dłużnych bez pośrednictwa Dealera

[skreślone]	§ 14
-------------	------

Rozdział IV

Depozyt Papierów Dłużnych

§ 15

1. Depozytariusz prowadzi Rachunki Depozytowe, na których zapisywane są prawa z Papierów Dłużnych przysługujące Posiadaczom.
2. Prawa z Papierów Dłużnych zapisane na Rachunkach Depozytowych ewidencjonowane są przez Depozytariusza w sposób pozwalający na ich identyfikację.
3. Na Rachunku Depozytowym ewidencjonowane są w szczególności następujące dane:
 - 1/ nazwa (firma) Emitenta,
 - 2/ rodzaj papieru wartościowego,
 - 3/ wartość nominalna papieru wartościowego,
 - 4/ dzień emisji,
 - 5/ dzień wykupu,
 - 6/ dni płatności odsetek,
 - 7/ liczba Papierów Dłużnych posiadanych przez Posiadacza,
 - 8/ numer rachunku bankowego, na który przekazywane mają być świadczenia pieniężne, wynikające z Papierów Dłużnych.

§ 16

1. O ile Depozytariusz i Inwestor nie ustalą inaczej, każdy Inwestor nabywający Obligacje lub Listy Zastawne zobowiązany jest do otwarcia i utrzymywania u Depozytariusza Rachunku Depozytowego, co najmniej do Dnia Wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji lub Listów Zastawnych, zapisanych na takim rachunku.
2. Każdy Inwestor nabywający Certyfikaty Depozytowe zobowiązany jest do otwarcia i utrzymywania u Depozytariusza Rachunku Depozytowego, co najmniej do Dnia Wykupu wszystkich posiadanych przez niego Certyfikatów Depozytowych, zapisanych na takim rachunku.
3. Szczegółowe zasady otwierania i prowadzenia Rachunku Depozytowego, a także świadczenia innych usług przez Depozytariusza określa Umowa Powiernicza i Regulamin świadczenia usług powierniczych. W zakresie dotyczącym prawa rejestrowania i przechowywania Papierów Dłużnych nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie stosuje się postanowienia Regulaminu świadczenia usług powierniczych. W przypadku rozbieżności pomiędzy postanowieniami niniejszego Regulaminu oraz postanowieniami Regulaminu świadczenia usług powierniczych, rozstrzygające są postanowienia Regulaminu świadczenia usług powierniczych.

§ 17

Depozytariusz dokona w Depozycie odpowiednich zapisów ujawniających przeniesienie praw z Papierów Dłużnych

§ 18

Jeżeli strony transakcji mającej na celu przeniesienie praw z Papierów Dłużnych nie zawiadomią Depozytariusza o zawarciu umowy zbycia Papierów Dłużnych, w Dniu Ustalenia Prawa jako uprawnionego do otrzymania Kwoty do Zapłaty z Papieru Dłużnego uznaje się Posiadacza, na którego rzecz w Depozycie Papieru Dłużnego takie są zapisane w Dniu Ustalenia Prawa.

§ 19

Po zapisaniu w Depozycie praw z Papierów Dłużnych nowego Posiadacza, Depozytariusz wystawi takiemu Posiadaczowi, na jego żądanie, Świadcstwo Depozytowe potwierdzające stan tego Rachunku Depozytowego po przeniesieniu praw z Papierów Dłużnych.

§ 20

Posiadacz Rachunku Depozytowego zobowiązany jest do weryfikowania treści Świadcstwa Depozytowego otrzymanego od Depozytariusza pod względem jego zgodności z rzeczywistym stanem prawnym i, w razie rozbieżności, zobowiązany jest bezzwłocznie powiadomić Depozytariusza o dostrzeżonych nieprawidłowościach.

§ 21

Depozytariusz nie będzie rejestrował skutków przenoszenia praw z Papierów Dłużnych dokonanych w okresie od Dnia Ustalenia Praw do końca Dnia Płatności Odsetek lub Dnia Wykupu.

§ 22

1. Jeżeli nabycie Papierów Dłużnych nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Papierów Dłużnych, wpis do Depozytu dokonywany jest na żądanie nabywcy i z chwilą doręczenia, dostatecznego w ocenie Banku, dowodu wystąpienia ww. zdarzenia.
2. W przypadku śmierci Posiadacza dowodem, o którym mowa w ust. 1, jest prawomocne postanowienie sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowany akt poświadczenia dziedziczenia sporządzony przez notariusza oraz dział spadku.

Rozdział V Płatności

1. Płatność Łącznej Ceny Emisyjnej

§ 23

Sposób płatności Łącznej Ceny Emisyjnej w Obrocie Pierwotnym przez Inwestorów nabywających Papieru Dłużne jest opisany w Propozycji Nabycia Papierów Dłużnych danej Transzy.

§ 24

1. W przypadku, gdy Inwestor nie zapłaci w Dniu Rozliczenia Łącznej Ceny Emisyjnej w pełnej wysokości:
 - 1/ odpowiednia liczba Papierów Dłużnych przydzielonych takiemu Inwestorowi, a przez niego nieopłaconych, nie zostanie wyemitowana,
 - 2/ prawa z takich Papierów Dłużnych nie zostaną zapisane w Depozycie na rzecz tego Inwestora.
2. Niezależnie od powyższego, Emitent będzie uprawniony do dochodzenia od takiego Inwestora odszkodowania za wszelkie szkody poniesione przez Emitenta wskutek niespełnienia przez Inwestora świadczenia pieniężnego, do którego był zobowiązany.

2. Płatność Łącznej Ceny Sprzedaży w Obrocie Wtórym za pośrednictwem Dealera

§ 25

[skreślone]

§ 26

[skreślone]

3. Płatności Kwoty do Zapłaty

§ 27

1. O ile w Dokumentach Informacyjnych nie określono inaczej, Papieru Dłużne zapisane w Dniu Ustalenia Prawa w Depozycie uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Posiadacza Papierów Dłużnych.
2. Każda płatność Kwoty do Zapłaty zostanie dokonana przez Agenta Płatniczego pod warunkiem istnienia lub możliwości dysponowania przez niego na Rachunku Rozliczeniowym, w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu, kwotą przekazaną przez Emitenta, w wysokości odpowiadającej Kwocie do Zapłaty, z zastrzeżeniem płatności dokonywanej poprzez zaliczenie na poczet wierzytelności Posiadacza wobec Emitenta z tytułu Kwoty do Zapłaty za Papieru Dłużne Łącznej Ceny Emisyjnej nowej Transzy Papierów Dłużnych, gdy Dzień Rozliczenia nowej Transzy Papierów Dłużnych przydzielonych Inwestorowi jest taki sam jak Dzień Wykupu lub Dzień Płatności Odsetek.

§ 28

1. Płatność Kwoty do Zapłaty będzie dokonana w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, według stanu zapisów w Depozycie w Dniu Ustalenia Prawa do Kwoty do Zapłaty, poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy Posiadacza wskazany w Umowie Powierniczej.
2. W przypadku braku Umowy Powierniczej, Płatność Kwoty do Zapłaty będzie dokonana, na zasadach opisanych w ust. 1, na rachunek bankowy Posiadacza wskazany w Formularzu Przyjęcia lub umowie sprzedaży bądź innych dokumentach posiadanych lub otrzymanych przez Depozytariusza.

§ 29

1. W przypadku zmiany numeru rachunku bankowego Posiadacza przeznaczanego do otrzymania Kwoty do Zapłaty, Posiadacz jest zobowiązany niezwłocznie pisemnie poinformować Bank o nowym numerze rachunku bankowego.
2. Brak rachunku bankowego u Agenta Płatniczego lub brak wskazania innego rachunku bankowego przez Posiadacza może spowodować dokonanie, za zgodą sądu, przekazania Kwoty do Zapłaty do depozytu sądowego.

§ 30

Jeżeli dzień płatności Kwoty do Zapłaty przypada w dniu innym niż Dzień Roboczy, płatność Kwoty do Zapłaty zostanie dokonana przez Agenta Płatniczego pierwszego Dnia Roboczego po Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu, ze skutkiem prawnym spełnionego świadczenia pieniężnego w terminie wymagalności i płatności, chyba że Warunki Emisji przewidują inaczej.

§ 31

Zobowiązanie Agenta Płatniczego do dokonania zapłaty Kwoty do Zapłaty lub przekazywania środków ograniczone jest wyłącznie do przelewów na rzecz Posiadaczy, którzy przekazali Agentowi Płatniczemu informacje, jakie uważa się za niezbędne w celu dokonania przez niego płatności lub przekazywania środków zgodnie z polskim prawem.

§ 32

Posiadacz nie może żądać od Emitenta wykupu Papierów Dłużnych przed Dniem Wykupu, z wyjątkiem przypadków określonych w odpowiednich przepisach Ustawy o obligacjach, Ustawy o listach zastawnych i Ustawy Prawo bankowe, chyba że w Warunkach Emisji określono inaczej.

§ 33

Wszelkie płatności związane z Papierami Dłużnymi mogą podlegać ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa dewizowego, o ile dotyczą stron transakcji.

§ 34

1. Agent Płatniczy wstrzymuje - do czasu wyjaśnienia wątpliwości - płatność Kwoty Odsetek lub Należności Głównej w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, jeżeli:
 - 1/ Agent Płatniczy nie otrzymał od Posiadacza do Dnia Płatności Odsetek lub Dnia Wykupu wystarczających informacji, na jaki rachunek bankowy płatność Kwoty do Zapłaty ma być dokonana lub informacji, jakie Agent Płatniczy uważa za konieczne w celu uiszczenia płatności Kwoty do Zapłaty, w szczególności w zakresie przepisów dewizowych lub podatkowych,
 - 2/ istnieje spór lub wątpliwość co do tego, kto jest uprawnionym Posiadaczem Papierów Dłużnych, lub
 - 3/ w uzasadnionej opinii Agenta Płatniczego dokonanie wypłaty Kwoty do Zapłaty na rzecz Posiadacza wiązałoby się z naruszeniem przepisów prawa lub naraziłoby Agenta Płatniczego na szkodę.
2. W przypadku długotrwałego utrzymywania się wątpliwości, Agent Płatniczy może zdeponować Kwotę do Zapłaty, za zgodą sądu, w depozycie sądowym, a także zdeponować w sądzie wyciąg z Rachunków Depozytowych.

§ 35

W przypadku wstrzymania płatności, o którym mowa w § 34, Kwoty Odsetek i Należności Głównej nie podlegają oprocentowaniu, a Posiadaczowi nie przysługują roszczenia w stosunku do Banku o zapłatę jakichkolwiek kwot z tytułu wstrzymania płatności, chyba że wstrzymanie płatności przez Agenta Płatniczego okaże się nieuzasadnione.

§ 36

1. Jeżeli w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu wysokość środków pieniężnych na Rachunku Rozliczeniowym Emitenta jest niewystarczająca do dokonania płatności Kwoty Odsetek lub Należności Głównej, Agent Płatniczy może dokonać proporcjonalnego rozdziału tych środków z dokładnością do jednego Papieru Dłużnego w stosunku do wszystkich Posiadaczy Papierów Dłużnych danej Transzy.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Depozytariusz zamieści na każdym wydanym Posiadaczom Świadczenie Depozytowe informację o treści:
 - 1/ w przypadku braku płatności Kwoty Odsetek (częściowo): „Kwota Odsetek wypłacona w wysokości,”,
 - 2/ w przypadku braku płatności kwoty Należności Głównej (częściowo): „Kwota Należności Głównej wypłacona w wysokości,”,oraz potwierdzi pieczęcią Banku z podpisami upoważnionych pracowników, a o zaistniałej sytuacji poinformuje Posiadaczy.

§ 37

1. W przypadku niespełnienia przez Emitenta świadczeń pieniężnych określonych w Warunkach Emisji, w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu, Agent Płatniczy nie dokonuje wypłaty świadczeń pieniężnych z Papierów Dłużnych i opatry Świadczenia Depozytowe następującą treścią:
 - 1/ w przypadku braku płatności Kwoty Odsetek: „Brak pokrycia na dokonanie wypłaty Kwoty Odsetek”,
 - 2/ w przypadku braku płatności kwoty Należności Głównej: „Brak pokrycia na dokonanie wypłaty kwoty Należności Głównej”,oraz potwierdzi pieczęcią Banku z podpisami upoważnionych pracowników, a o zaistniałej sytuacji poinformuje Posiadaczy.
2. W przypadku niespełnienia przez Emitenta świadczeń pieniężnych określonych w Warunkach Emisji, Bank zaprzestaje po Dniu Wykupu monitoringu Rachunku Rozliczeniowego Emitenta w zakresie nieuiszczonej płatności oraz nie dokonuje dalszych wypłat na rzecz Posiadaczy w razie wystąpienia na Rachunku Rozliczeniowym Emitenta dodatkowych środków po Dniu Wykupu.

§ 38

1. Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie w całości lub części swoich zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, Papiery Dłużne podlegają, na żądanie Posiadaczy, natychmiastowemu wykupowi, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przepisów prawa w szczególności Ustawy o Obligacjach.
2. Warunki Emisji mogą określać inne przypadki, których zaistnienie uprawnia Posiadaczy do żądania natychmiastowego wykupu Papierów Dłużnych.

Rozdział VI

Umorzenie Papierów Dłużnych

§ 39

Papiery Dłużne mogą być umorzone:

- 1/ przed Dniem Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Posiadacza płatności Kwoty do Zapłaty, jeżeli Emitent w Warunkach Emisji zawarł takie postanowienie lub możliwość taka wynika z bezpośrednio obowiązujących przepisów prawa,
- 2/ przed Dniem Wykupu, jeżeli w Obrocie Wtórny Emitent we własnym imieniu nabędzie od Posiadacza Papiery Dłużne w celu ich umorzenia, z wyjątkiem ograniczeń wynikających z Ustawy o listach zastawnych lub
- 3/ w Dniu Wykupu lub po Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Posiadacza płatności Kwoty do Zapłaty.

§ 40

W przypadku utraty, kradzieży, zniszczenia lub uszkodzenia, Świadcstwo Depozytowe może być ponownie wystawione przez Depozytariusza uprawnionemu Posiadaczowi na zasadach określonych w Umowie Powierniczej.

§ 41

Wszystkie umorzone Papiery Dłużne zostają anulowane poprzez dokonanie przez Depozytariusza odpowiedniego zapisu w Depozycie.

Rozdział VII Podatek dochodowy

§ 42

Wszystkie płatności Kwoty Odsetek i Należności Głównej z tytułu realizacji praw z Papierów Dłużnych będą dokonane przez Emitenta lub Agenta Płatniczego, działającego w imieniu Emitenta, bez pobrania zryczałtowanego Podatku Dochodowego lub Podatku Dochodowego płatnego u źródła, nałożonego przez władze Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że obowiązujące przepisy prawa nakazywać będą takie pobranie.

§ 43

1. Z zastrzeżeniem postanowień § 42 Regulaminu, przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu Papierów Dłużnych ich Posiadacz zobowiązany jest dostarczyć do Agenta Płatniczego wszelkie informacje niezbędne dla dokonania przez Agenta Płatniczego obliczenia i poboru Podatku Dochodowego płatnego u źródła, w tym dokumentów wymaganych na podstawie obowiązującej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.
2. Niedostarczenie przez Posiadacza informacji, o których mowa w ust. 1, może spowodować niezawinione przez Agenta Płatniczego opóźnienie w dokonaniu płatności Kwoty do Zapłaty, a w przypadku nieotrzymania wymaganych dokumentów, zastosowanie stawki podatku dochodowego na ogólnych zasadach.

§ 44

O ile wymagają tego obowiązujące przepisy prawa:

- 1/ Agent Płatniczy, po wyliczeniu stosownych kwot płatnych z tytułu podatku dochodowego, przekaże informacje o wysokości tych kwot Emitentowi,
- 2/ Emitent sporządzi stosowne deklaracje i informacje podatkowe oraz prześle je właściwym urzędem skarbowym i Posiadaczom.

§ 45

Emitent nie jest zobowiązany do zapłacenia uprawnionemu Posiadaczowi kwoty wyrównującej pobrany podatek dochodowy, chyba że Warunki Emisji stanowią inaczej.

Rozdział VIII Zobowiązania i odpowiedzialność Stron

§ 46

1. Z zastrzeżeniem § 48 - § 51, zobowiązania Banku, działającego w charakterze Agenta Płatniczego, uważa się za wykonane z chwilą:
 - 1/ wysłania przelewu na rachunek bankowy Posiadacza Papierów Dłużnych z tytułu płatności Kwoty do Zapłaty przekazanej przez Emitenta lub
 - 2/ wykonania instrukcji Posiadacza dotyczących Kwoty do Zapłaty z Papieru Dłużnego w inny sposób, uzgodniony z Posiadaczem, w szczególności w drodze zaliczenia płatności Kwoty Odsetek lub Należności Głównej na poczet płatności Ceny Emisyjnej z tytułu nabycia nowej Transzy Papierów Dłużnych, przydzielonych takiemu Posiadaczowi.
2. W sytuacji, o której mowa w § 34, Agent Płatniczy może wstrzymać płatność Kwoty do Zapłaty, przy czym, z chwilą zdeponowania Kwoty do Zapłaty do depozytu sądowego zobowiązania Banku jako Agenta Płatniczego uważa się za wykonane.

§ 47

Przed dokonaniem jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty przez Agenta Płatniczego Bank jako Depozytariusz jest zobowiązany sprawdzić, czy:

- 1/ osoba, która twierdzi, iż jest Posiadaczem Papieru Dłużnego jest zarejestrowana w Depozycie,
- 2/ prawa z Papierów Dłużnych, wymienionych w Świadcstwie Depozytowym były zapisane w Depozycie w Dniu Ustalenia Prawa.

§ 48

Bank działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie przyjmie żadnych zobowiązań Emitenta wobec Posiadaczy lub Inwestorów, w szczególności nie będzie ponosić odpowiedzialności za:

- 1/ prawdziwość lub rzetelność informacji dostarczonych przez Emitenta i zamieszczonych w Dokumentach Informacyjnych lub w inny sposób dostarczonych do Posiadaczy lub Inwestorów,
- 2/ wykonanie przez Emitenta świadczeń pieniężnych z Papierów Dłużnych w zakresie płatności Kwoty do Zapłaty,
- 3/ inne zobowiązania Emitenta wynikające z Papierów Dłużnych.

§ 49

Bank jako Dealer nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Inwestorów zamierzających nabyć Papiery Dłużne za ryzyko związane z nabyciem Papierów Dłużnych, rozumiane w szczególności jako możliwość wystąpienia uszczerbku w majątku Inwestorów, powstałego na skutek błędnej oceny przez Inwestorów efektywności inwestycji w Papiery Dłużne.

§ 50

Bank nie ponosi odpowiedzialności za:

- 1/ błędną interpretację przepisów prawa przez Posiadacza lub Inwestora, skutkiem której jest szkoda w majątku Posiadacza lub Inwestora, lub
- 2/ zobowiązania publicznoprawne Posiadacza lub Inwestora związane z nabyciem lub przeniesieniem praw z Papierów Dłużnych,
- 3/ straty Inwestora lub Posiadacza spowodowane brakiem aktualizacji przez Inwestora lub Posiadacza jego dokumentów identyfikacyjnych będących w posiadaniu Banku.

§ 51

Inwestor lub Posiadacz zobowiązuje się do informowania Banku o wszelkich zmianach danych dotyczących jego dokumentów identyfikacyjnych udostępnionych Bankowi, o których mowa w Regulaminie.

Rozdział IX

Postanowienia końcowe

§ 52

1. Bank może dokonać zmiany Regulaminu.
2. Zmieniony Regulamin lub zawiadomienie określające zmiany Regulaminu (łącznie „zmiany Regulaminu”) są doręczane Klientom (Inwestorom i Posiadaczom) („Klientom”), z którymi Bank ma podpisaną Umowę Ramową lub z którymi Bank zawierał wcześniej transakcje na Papierach Dłużnych („Transakcje”), w zależności od wyboru Klienta:
 - 1/ w formie zapisu elektronicznego – na trwałym nośniku informacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, w tym pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do Umowy Ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie, lub
 - 2/ w formie papierowej – przesyłką poleconą za zwrotnym potwierdzeniem odbioru przesyłaną na ostatni adres Klienta wskazany Bankowi w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do Umowy Ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub są wręczane za pokwitowaniem.
3. Klient dokonuje wyboru formy doręczania zmian Regulaminu jednolicie (w odniesieniu do wszystkich regulaminów transakcji), poprzez wypełnienie Karty Informacyjnej stanowiącej załącznik do Umowy Ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie. Jeśli Klient nie dokona wyboru, Bank doręcza zmiany Regulaminu w formie papierowej.
4. Jeśli Klient wybierze doręczanie zmian Regulaminu w formie zapisu elektronicznego, przesłanie ich przez Bank w formie papierowej jest skuteczne i nie stanowi naruszenia Umowy Ramowej ani Regulaminu.
5. Zmiany Regulaminu wchodzi w życie w dniu ustalonym przez Bank, jednak nie wcześniej niż pierwszego dnia drugiego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu, w którym doręczone zostały Klientowi zmiany Regulaminu zgodnie z postanowieniami ust. 2. Jeżeli Klient nie wyraża zgody na zmiany Regulaminu, może wypowiedzieć Umowę Ramową na zasadach i ze skutkami określonymi w Umowie Ramowej oraz w wydanym przez Bank Regulaminie Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego.
6. Zmiany Regulaminu obowiązują w stosunku do Transakcji zawartych od dnia, w którym zmiany Regulaminu wchodzi w życie.
7. Powyższe zasady nie dotyczą zmian w zakresie adresu, o którym mowa w § 54.

§ 53

Z tytułu świadczonych dla Posiadaczy i Inwestorów usług, o których mowa w niniejszym Regulaminie, Bank pobiera prowizje i opłaty, odpowiednio zgodnie z obowiązującą Taryfą prowizji i opłat bankowych w mBanku dla MSP i Korporacji lub Taryfą prowizji i opłat bankowych mBanku S.A. dla klientów Private Banking.

§ 54

Wszelkie oświadczenia woli i zapytania Inwestorów i Posiadaczy Papierów Dłużnych w formie pisemnej powinny być składane do Banku na adres:

mBank S.A.
Departament Klientów Instytucjonalnych / Departament Sprzedaży Rynków Finansowych
ul. Senatorska 18
00 -950 Warszawa
Fax: (48-22) 829 02 45

§ 55

1. Bank, jako administrator danych osobowych w rozumieniu przepisów Ustawy o ochronie danych osobowych, informuje że w bankowym zbiorze danych będą przetwarzane dane Klienta oraz osób go reprezentujących, w celu realizacji warunków umów zawartych z Bankiem.
2. Ponadto Bank informuje, że w celu realizacji ustawowo określonych uprawnień i obowiązków Banku związanych z wykonywaniem czynności, o których mowa w niniejszym Regulaminie, dane Klienta mogą zostać przekazane do bazy danych, której administratorem danych w rozumieniu Ustawy o ochronie danych osobowych jest Związek Banków Polskich z siedzibą w Warszawie, utworzonej i funkcjonującej na podstawie Ustawy Prawo bankowe, oraz do innych instytucji ustawowo upoważnionych do udzielania kredytów w przypadkach, zakresie i celu określonych w Ustawie Prawo bankowe, jak również do biur informacji gospodarczej działających na podstawie Ustawy o udostępnianiu informacji gospodarczych i wymianie danych gospodarczych w zakresie i na warunkach określonych w tej ustawie.
3. Zgodnie z przepisami Ustawy o ochronie danych osobowych Klientowi oraz osobom go reprezentującym przysługuje prawo:
 - 1/ dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania,
 - 2/ sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych w celach marketingu bezpośredniego produktów i usług własnych Banku.

§ 56

W przypadku emisji Papierów Dłużnych w walucie innej niż złoty, postanowienia niniejszego Regulaminu będą stosowane odpowiednio, z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa dewizowego.

§ 57

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Regulaminem mają zastosowanie postanowienia wydanego przez Bank Regulaminu Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego. W przypadku sprzeczności postanowień tych regulaminów, pierwszeństwo mają postanowienia niniejszego Regulaminu. W przypadku transakcji na Papierach Dłużnych zawieranych na podstawie Umowy Ramowej zastosowanie mają dodatkowo postanowienia Umowy Ramowej.

§ 58

Regulamin wchodzi w życie z dniem 1-go kwietnia 2016 roku.

OGÓLNY OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW ORAZ RYZYK ZWIĄZANYCH Z INWESTOWANIEM W PAPIERY DŁUŻNE

1. Papiery Dłużne są papierami wartościowymi, w których zawarte jest zobowiązanie Emitenta do spełnienia wobec Posiadacza tych papierów świadczenia pieniężnego (np. odsetki, należność główna) lub świadczenia niepieniężnego. Rodzaj świadczenia, terminy, w których świadczenie ma być spełnione oraz kwoty, które Emitent jest zobowiązany zapłacić, są określone w Warunkach Emisji lub Propozycji Nabycia Papierów Dłużnych.
2. Inwestowanie w Papiery Dłużne wiąże się z ryzykami, których ogólny opis jest zawarty poniżej:
 - 1/ Ryzyko kredytowe
Z inwestowaniem w Papiery Dłużne wiąże się ryzyko zdolności Emitenta do wywiązania się ze zobowiązań zawartych w Papierze Dłużnym. W przypadku Papieru Dłużnego, z którego spełnienie świadczenia zostało poręczone lub zagwarantowane przez podmiot trzeci (Gwarant), istnieje również ryzyko, iż Gwarant nie wywiąże się ze zobowiązań zawartych w dokumencie zabezpieczającym spełnienie świadczenia za Emitenta. W szczególności z powodu zmian w sytuacji finansowej, prawnej Emitenta lub podmiotu trzeciego, o którym mowa powyżej wynikającej z czynników zewnętrznych (rynkowych, makroekonomicznych) lub wewnętrznych Emitent bądź podmiot trzeci może nie być w stanie w terminie uregulować swoich należności lub znacznie opóźnić ich wypłatę bądź również trwale nie być w stanie zwrócić pożyczonych kwot. W takich przypadkach, jak również w przypadku pogorszenia się kondycji finansowej Emitenta bądź spadku ratingu emitenta bądź podmiotu, który zagwarantował spełnienie świadczenia z takiego Papieru Dłużnego lub ratingu danego papieru wartościowego (w przypadku posiadania oceny ratingowej nadanej przez agencję ratingową) ceny takich Papierów Dłużnych na rynku wtórnym mogą ulec znacznemu obniżeniu lub też inwestor w takiej sytuacji może nie być w stanie sprzedać danego instrumentu ze względu na brak popytu. Ryzyko kredytowe rośnie im później przypada termin spełnienia świadczenia z danych Papierów Dłużnych.
 - 2/ Ryzyko płynności
W przypadku Papierów Dłużnych istnieje ryzyko braku płynności na rynku tych instrumentów, oznaczające brak możliwości sprzedaży posiadanych Papierów Dłużnych lub ich zakupu lub konieczność zaakceptowania cen znacznie odbiegających od cen, po których wcześniej transakcje były przeprowadzane. Rynek nierządowych Papierów Dłużnych charakteryzuje się znacznie większym brakiem płynności w porównaniu do instrumentów skarbowych.
 - 3/ Ryzyko koncentracji inwestycji
Zainwestowanie w Papiery Dłużne jednego Emitenta lub w Papiery Dłużne emitentów działających w podobnych branżach może skutkować, w przypadku zaistnienia innych w/w ryzyk, znacznym spadkiem wartości portfela Papierów Dłużnych danego Posiadacza.
 - 4/ Ryzyko rozliczeniowe
W przypadku nabywania lub sprzedaży Papierów Dłużnych istnieje ryzyko, iż transakcja może nie być rozliczona lub będzie rozliczona z opóźnieniem. Taka sytuacja może przyczynić się do nieotrzymania środków za sprzedawane Papiery Dłużne lub otrzymania ich w późniejszym terminie. Nabywanie Papierów Dłużnych wiąże się z ryzykiem nieotrzymania tych papierów wartościowych lub otrzymania ich w późniejszym terminie, co, w przypadku zmian cen tych instrumentów w czasie rozliczenia, może przyczynić się do straty posiadacza nabywającego Papiery Dłużne. Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, iż rozliczenie jest realizowane za pośrednictwem podmiotów trzecich (np. banku przechowującego Papiery Dłużne lub gotówkę będącą przedmiotem rozliczenia). Ryzyko rozliczeniowe istnieje również w przypadku wypłaty pożytków z Papierów Dłużnych i polega na otrzymaniu tych pożytków przez Posiadacza z opóźnieniem lub ich nieotrzymaniu, ze względu na ich przekazywanie za pośrednictwem podmiotów trzecich (np. banku).
 - 5/ Ryzyko rynkowe
Ryzyko rynkowe dla transakcji na Papierach Dłużnych to ryzyko niekorzystnych zmian cen papieru wartościowego, skutkujące spadkiem ich wartości dla kupującego przed datą wykupu lub wzrostu ich wartości dla sprzedającego przed datą rozliczenia. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla Papierów Dłużnych jest ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe. Ryzyko stopy procentowej to ryzyko zmiany wartości posiadanych Papierów Dłużnych, spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Zmiana cen tzw. krzywych benchmarkowych, spowodowana głównie zmianami makroekonomicznymi, wpływa na zmiany cen Papierów Dłużnych na rynku lub na ich wyceny dokonywane przy pomocy modeli. Ryzyko walutowe to ryzyko spadku wartości posiadanych Papierów Dłużnych, spowodowane niekorzystnymi zmianami poziomów kursu walutowego. Z ryzykiem tym mamy do czynienia w przypadku nabywania Papierów Dłużnych nominowanych w innej walucie niż waluta, w której dany Posiadacz Papieru Dłużnego ocenia swoją stopę zwrotu z inwestycji (np. złoty polski). W takim przypadku istnieje ryzyko poniesienia straty w wyniku otrzymania świadczenia z Papieru Dłużnego lub uzyskania ceny sprzedaży na rynku wtórnym w kwocie, po przeliczeniu na drugą walutę (np. złote polskie), mniejszej niż inwestor spodziewał się nabywając dany Papier Dłużny. Dodatkowym ryzykiem, związanym z transakcjami na Papierach Dłużnych, jest ryzyko rozszerzenia różnicy pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży Papierów Dłużnych, skutkujące pogorszeniem wyniku finansowego na transakcji.
 - 6/ Ryzyko dochodu
W przypadku Papierów Dłużnych o zmiennym oprocentowaniu, nabywca musi się liczyć z tym, że jego przyszły dochód odsetkowy (wpływy z tytułu odsetek) nie jest zagwarantowany, i uzależniony jest od kształtowania się w przyszłości poziomów stóp referencyjnych (np. WIBOR, LIBOR), w oparciu o które wyliczane jest oprocentowanie danego Papieru Dłużnego.
 - 7/ Ryzyko prawne
Ryzyko, z którego wystąpieniem należy się również liczyć zawierając transakcje na Papierach Dłużnych, jest ryzyko prawne. Związane jest ono z możliwością zmian w zakresie uregulowań prawnych lub też ewentualnie ich nieprzebrzegania, w szczególności dotyczących prawa podatkowego, celnego, dewizowego, funkcjonowania obrotu instrumentami finansowymi, warunków prowadzenia działalności gospodarczej, warunków prowadzenia działalności Banku itd. Zmiany w systemie prawnym lub też w/w działania niezgodne z przepisami prawa mogą spowodować nawet nagle i znaczące pogorszenie się parametrów gospodarczych, a przez to mogą negatywnie wpłynąć na cenę Papieru Dłużnego oraz poniesienia strat przez kupującego bądź sprzedającego.
 - 8/ Ryzyko braku dostępu do aktualnej informacji o kondycji finansowej Emitenta lub Gwaranta
W przypadku inwestowania w Papiery Dłużne może również wystąpić ryzyko dostępu do informacji o sytuacji finansowej Emitenta lub Gwaranta (tj. podmiotu zobowiązującego się na podstawie gwarancji wykupu lub poręczenia do spełnienia świadczenia z Papieru Dłużnego). Emitenci lub Gwaranci mogą być, zgodnie z obowiązującymi ich przepisami, zobowiązani do udostępniania swoich rocznych lub okresowych sprawozdań finansowych. Jednakże niektóre zdarzenia gospodarcze dotyczące Emitenta lub Gwaranta, które mogą mieć wpływ na ich zdolność do spłaty zobowiązań z Papierów Dłużnych, mogą wystąpić po dacie publikacji danego sprawozdania lub mogą być nieuwzględnione w danym sprawozdaniu. Bank, jak również jego podmioty zależne i stowarzyszone, w ramach swojej działalności może współpracować z Emitentem i Gwarantem w zakresie różnego rodzaju usług. Z tego tytułu Bank może posiadać informacje istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej Emitenta czy Gwaranta, jak również ich możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, jednakże Bank nie jest uprawniony do udostępniania Posiadaczom tych informacji bez zgody Emitenta. Ryzyko dostępu do informacji o aktualnej sytuacji finansowej Emitenta i Gwaranta jest wyższe w przypadku podmiotów, które nie podlegają obowiązkowi informacyjnym wynikającym z faktu notowania papierów wartościowych Emitenta lub Gwaranta. W niektórych sytuacjach, pomimo sankcji wynikających z faktu nieprzekazania niektórych informacji zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami rynku, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta lub Gwaranta, istnieje również ryzyko, iż Emitent lub Gwarant przekaze taką informację niepełną, opóźni jej przekazanie lub jej nie przekaze.

- 9/ Ryzyko zaciągnięcia zobowiązania finansowego w wyniku inwestowania w Papiery Dłużne
Zawierając transakcję dotyczącą Papierów Dłużnych, Inwestor zaciąga zobowiązanie finansowe albo zobowiązanie do dostarczenia Papierów Dłużnych. Zobowiązanie do dostarczenia Papierów Dłużnych może ulec przekształceniu w zobowiązanie finansowe na zasadach określonych w Regulaminie Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego lub Regulaminie w przypadku niewykonania zobowiązań przez Inwestora. Pozostałe roszczenia Banku wobec Inwestora, mogące powstać w związku z zawarciem transakcji na Papierach Dłużnych określa Regulamin Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego lub Regulamin.
- 10/ Ryzyko zmienności cen Papierów Dłużnych rozumiane jako wielkość wahań cen w danym przedziale czasu
Zawierając transakcje na Papierach Dłużnych, należy mieć świadomość, że ich ceny mogą podlegać wahaniom. Biorąc pod uwagę, że Papiery Dłużne są instrumentem rynku nieregulowanego, ich ceny mogą podlegać dużym, często skokowym zmianom, nawet w krótkich przedziałach czasu, a dynamika tych zmian może przybierać różne poziomy.
3. Informacje o gwarancji wykupu („gwarancja”) lub poręczeniu (o ile takie zostało udzielone), zabezpieczającym spełnienie świadczenia z Papieru Dłużnego, nazwę podmiotu udzielającego gwarancji lub poręczenia, dane dotyczące tego podmiotu oraz treść gwarancji bądź poręczenia, są dostępne w Memorandum Informacyjnym lub treści Warunków Emisji.
4. Niezależnie od prezentacji przez Bank ryzyk dotyczących transakcji na Papierach Dłużnych lub innych transakcji rynku finansowego, zawieranych przez Inwestora z Bankiem w oparciu o Umowę Ramową lub umowy indywidualne, Inwestor powinien dokonać oceny ryzyka, skutków finansowych, prawnych, księgowych i podatkowych, a także przydatności do celów prowadzonej działalności gospodarczej zawieranych transakcji rynku finansowego, samodzielnie bądź poprzez uzyskanie na własny rachunek fachowej porady od podmiotów posiadających w tym zakresie odpowiednią wiedzę i doświadczenie.