

WARUNKI EMISJI HIPOTECZNYCH LISTÓW ZASTAWNYCH

O ZMIENNYM OPROCENTOWANIU

SERIA MBH0929

1. Listy Zastawne (określone poniżej), do których mają zastosowanie niniejsze Warunki Emisji, są emitowane przez mBank Hipoteczny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000003753, posiadający numer REGON 014953634, NIP 526-231-62-50 o kapitale zakładowym w wysokości 220.000.000 PLN, w całości opłaconym, adres strony internetowej: www.mhipoteczny.pl ("**Emitent**"), w ramach programu emisji listów zastawnych, o którym mowa w art. 12a Ustawy o Listach Zastawnych oraz zgodnie z:
 - (a) Artykułem 3 ust. 1 Ustawy o Listach Zastawnych;
 - (b) Artykułem 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych,
 - (c) Artykułem 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego; oraz
 - (d) Uchwałą nr 116/2025 Zarządu Emitenta z dnia 16 października 2025 r. w sprawie emisji hipotecznych listów zastawnych serii MBH0929.
2. Niniejsze Listy Zastawne są emitowane w ramach serii MBH0929 od numeru 1 do numeru 1.500. Całkowita wartość nominalna listów zastawnych serii MBH0929 wynosi 750.000.000 PLN. Emitent emituje łącznie 1.500 sztuk Listów Zastawnych.
3. **DEFINICJE**

Terminy pisane z dużej litery, które nie zostały zdefiniowane w niniejszych Warunkach Emisji, będą miały poniższe znaczenia:

"**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu Catalyst prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następcę prawnego;

"**Bank**" oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

"**Brak Zezwolenia WIBOR**" oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

"**Depozyt**" oznacza depozyt papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 Ustawy o Obrocie prowadzony przez Depozytariusza.

"**Depozytariusz**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

"**Dzień Emisji**" oznacza dzień określony jako taki w pkt 10.2 Warunków Emisji.

"Dzień Płatności" oznacza w zależności od kontekstu: (i) Dzień Płatności Odsetek, (ii) Dzień Wykupu, lub (iii) dzień, w którym Kwota Natychmiastowego Wykupu jest płatna zgodnie z pkt 25 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

"Dzień Płatności Odsetek" oznacza dzień lub dni określone jako takie w pkt 21.3 Warunków Emisji, w których Kwota Odsetek stanie się wymagalna i płatna, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub święto, w którym banki w Warszawie oraz Depozytariusz prowadzą rozliczenia transakcji pieniężnych.

"Dzień Ustalenia Prawa" oznacza Dzień Roboczy, określony jako taki w pkt 11.2 Warunków Emisji, w którym następuje ustalenie uprawnień do otrzymania określonych świadczeń z tytułu Listów Zastawnych przypadających do zapłaty w Dniu Płatności.

"Dzień Ustalenia Stopy Procentowej" oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji Depozytariusza nie wynika obowiązek odmiennego ustalenia daty stopy procentowej, dzień przypadający na 2 (dwa) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w pkt 20.1(k).

"Dzień Wykupu" oznacza dzień określony jako taki w pkt 11.1 Warunków Emisji, w którym Kwota Wykupu stanie się wymagalna i płatna, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

"Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego" oznacza regułę, zgodnie z którą data, do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą. Konwencji Zmodyfikowanego Dnia Roboczego nie stosuje się, jeżeli: (i) wskaźnikiem wykorzystywanym do określenia Stopy Procentowej jest WIBOR, lub (ii) prowadziło to do naruszenia regulacji Depozytariusza lub obowiązujących w danym czasie przepisów prawa.

"Korekta" oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Listów Zastawnych wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt 20.1(g) Warunków Emisji.

"Kwota do Zapłaty" oznacza, w zależności od kontekstu: (i) Kwotę Odsetek, (ii) Kwotę Wykupu, lub (iii) Kwotę Natychmiastowego Wykupu.

"Kwota Natychmiastowego Wykupu" oznacza kwotę pieniężną płatną przez Emitenta Posiadaczowi Listu Zastawnego, obliczona zgodnie z pkt 25.2 Warunków Emisji.

"Kwota Odsetek" oznacza kwotę płatną przez Emitenta Posiadaczowi Listu Zastawnego w Dniu Płatności Odsetek, za dany Okres Odsetkowy.

"Kwota Wykupu" oznacza kwotę określoną w pkt 13 Warunków Emisji płatną przez Emitenta Posiadaczowi Listu Zastawnego w Dniu Wykupu.

"List Zastawny" oznacza hipoteczny list zastawny na okaziciela, o wartości nominalnej określonej w pkt 5 Warunków Emisji, emitowany przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji.

"Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego" oznacza sytuację, w której List Zastawny staje się wymagalny i płatny na skutek wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 74 ust. 4 lub ust. 5 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych.

"Ogłoszenie Końca Publikacji" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

"Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy" oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy, o którym mowa w punkcie 30.4 Warunków Emisji.

"Okres Odsetkowy" oznacza okres określony zgodnie z pkt 21.3 Warunków Emisji.

"Oprocentowanie" oznacza Stopę Procentową w stosunku rocznym, na podstawie której, zgodnie z pkt 20 i 21.2 Warunków Emisji, oblicza się Kwotę Odsetek z tytułu Listów Zastawnych.

"Podmiot Prowadzący Rachunek" oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Listy Zastawne.

"Podmiot Wyznaczający" oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR, w tym w szczególności, Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych.

"Posiadacz" oznacza osobę, która jest w danym czasie posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym jest zapisany dany List Zastawny albo osobę uprawnioną z danego Listu Zastawnego zapisanego na Rachunku Zbiorczym, zgodnie z Ustawą o Obrocie.

"Postanowienia Kwalifikowane" oznacza odpowiednio stosowane postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

"Prawo Bankowe" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 1646, z późn. zm.).

"Prawo Upadłościowe" oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r. poz. 794, z późn. zm.).

"Propozycja Nabycia" oznacza propozycję nabycia w rozumieniu art. 34 Ustawy o Obligacjach Listu Zastawnego lub Listów Zastawnych, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach.

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

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

"Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Listów Zastawnych" oznacza *mutatis mutandis* skorygowaną łączną wartość nominalną obligacji, o której mowa w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

"Rozporządzenie Prospektowe" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

"Stopa Procentowa" ma znaczenie nadane w pkt 19 Warunków Emisji.

"Świadectwo Depozytowe" oznacza dokument wydany przez Podmiot Prowadzący Rachunek na żądanie Posiadacza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, potwierdzający prawa Posiadacza do Listu Zastawnego zapisanego na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

"Test Płynności" oznacza przeprowadzany w sposób określony w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydanym na podstawie art. 25 ust. 7 Ustawy o Listach Zastawnych, test mający na celu ustalenie, czy, na dzień takiego ustalenia, wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych w przedłużonych terminach wymagalności, o których mowa w art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego.

"Test Równowagi Pokrycia" oznacza przeprowadzany w sposób określony w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydanym na podstawie art. 25 ust. 7 Ustawy o Listach Zastawnych, test mający na celu ustalenie, czy, na dzień takiego ustalenia, wierzytelności banku hipotecznego oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 Ustawy o Listach Zastawnych, wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych.

"Uchwała Zgromadzenia Posiadaczy" oznacza uchwałę Zgromadzenia Posiadaczy ważnie podjętą zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

"**Ustawa o BFG**" oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 487, z późn. zm.).

"**Ustawa o Listach Zastawnych**" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 110).

"**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 708, z późn. zm.).

"**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2024 r., poz. 722).

"**Warunki Emisji**" oznacza niniejsze warunki emisji Listów Zastawnych, zawierające informacje wymagane zgodnie z art. 6 Ustawy o Obligacjach i art. 6 Ustawy o Listach Zastawnych.

"**WIBOR**" oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który przejmie administrowanie tym indeksem) na okres trzech miesięcy, ustaloną dla terminu (okresu) równego danemu Okresowi Odsetkowemu na podstawie publikacji na stronie www.gpwbenchmark.pl (lub stronie, która ją zastąpi) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla tego Okresu Odsetkowego.

"**Wskaźnik Alternatywny**" oznacza wskaźnik referencyjny wskazany zgodnie z pkt 20.1(e) Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

"**Zgromadzenie Posiadaczy**" oznacza reprezentację ogółu Posiadaczy uprawnionych z Listów Zastawnych, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).

4. **RODZAJ LISTÓW ZASTAWNYCH**

Listy Zastawne emitowane są jako hipoteczne listy zastawne, na okaziciela, nie mające formy dokumentu.

5. **WARTOŚĆ NOMINALNA**

Wartość nominalna jednego Listu Zastawnego wynosi 500.000 PLN.

6. **WALUTA**

Walutą Listu Zastawnego jest PLN (złoty).

7. **MAKSYMALNA LICZBA LISTÓW ZASTAWNYCH**

Maksymalna liczba Listów Zastawnych proponowanych do nabycia wynosi 1.500.

8. STATUS LISTU ZASTAWNEGO

Listy Zastawne stanowią bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta do spełnienia na rzecz Posiadaczy Listów Zastawnych świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji. Zobowiązania Emitenta wynikające z Listów Zastawnych mają równe pierwszeństwo ze zobowiązaniami z wszystkich innych hipotecznych lub publicznych listów zastawnych, które zostały lub zostaną wyemitowane przez Emitenta.

9. PODSTAWA EMISJI

Podstawę emisji Listów Zastawnych stanowią wierzytelności Emitenta z tytułu kredytów zabezpieczonych hipotekami wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych zgodnie z Ustawą o Listach Zastawnych. Podstawą emisji Listów Zastawnych mogą być również środki Emitenta: (1) ulokowane w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Centralny, rządy lub banki centralne państw członkowskich UE, Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, z wyłączeniem państw, które restrukturyzują lub restrukturyzowały swoje zadłużenie zagraniczne w ciągu ostatnich 5 lat, oraz Skarbu Państwa, o ile nie stanowią one aktywów podstawowych w rozumieniu Ustawy o Listach Zastawnych; (2) ulokowane w Narodowym Banku Polskim oraz (3) ulokowane w bankach krajowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1 Prawa Bankowego lub instytucji kredytowej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 17 Prawa Bankowego, spełniające wymogi określone w art. 129 ust. 1 lit. c rozporządzenia (UE) nr 575/2013, przy czym suma nominalnych kwot wierzytelności banku hipotecznego zabezpieczonych hipoteką, stanowiących podstawę emisji hipotecznych listów zastawnych, nie może być niższa niż 85% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie hipotecznych listów zastawnych.

Podstawę emisji Listów Zastawnych mogą stanowić jedynie wierzytelności, które zostały wpisane do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych prowadzonego odrębnie dla hipotecznych listów zastawnych i dla publicznych listów zastawnych (dla spełnienia tego wymogu nie uwzględnia się aktywów stanowiących zabezpieczenie listów zastawnych, w przypadku których nastąpiło niewykonanie zobowiązania w rozumieniu art. 178 rozporządzenia (UE) nr 575/2013).

10. MIEJSCE, DZIEŃ EMISJI

10.1 Miejscem emisji Listów Zastawnych jest Warszawa.

10.2 Dniem Emisji jest dzień, w którym Listy Zastawne zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby Dzień Emisji przypadał na dzień 28 października 2025 r. lub około tej daty oraz aby wszystkie Listy Zastawne zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Listy Zastawne nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu jakiegokolwiek Listu Zastawnego wyemitowanego na podstawie tych Warunków Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

11. **DZIEŃ WYKUPU, DZIEŃ USTALENIA PRAWA**

11.1 Dniem Wykupu jest 17 września 2029 r.

11.2 Dzień Ustalenia Prawa jest dniem przypadającym na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, a w przypadku, gdy odpowiednie regulacje Depozytariusza wskazują dzień, w którym następuje ustalenie uprawnień do otrzymania określonych płatności z Listów Zastawnych - dzień ustalony zgodnie z tymi regulacjami.

12. **ŚWIADCZENIA Z LISTU ZASTAWNEGO**

List Zastawny uprawnia wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Posiadaczy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek i Kwoty Natychmiastowego Wykupu w dniu Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego.

13. **KWOTA WYKUPU**

Kwota Wykupu jest równa wartości nominalnej Listu Zastawnego.

14. **PRAWO DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

14.1 Emitentowi nie przysługuje prawo do wykupu Listu Zastawnego przed Dniem Wykupu.

14.2 Posiadaczowi nie przysługuje prawo do żądania od Emitenta wykupu Listu Zastawnego przed Dniem Wykupu.

15. **DEPOZYT**

15.1 Listy Zastawne zostaną zarejestrowane w Depozycie w wyniku dokonanego przez Depozytariusza rozrachunku transakcji, zgodnie z odpowiednimi regulacjami Depozytariusza (tj. *delivery versus payment*). Rejestracja w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Listów Zastawnych do obrotu na ASO począwszy od Dnia Emisji.

15.2 Do powstania praw z Listów Zastawnych stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie w związku z art. 8 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Listach Zastawnych.

15.3 Prawa z Listów Zastawnych przysługują Posiadaczom.

16. **PRZENIESIENIE PRAW Z LISTÓW ZASTAWNYCH**

16.1 Prawa z Listów Zastawnych mogą być przenoszone. Przeniesienie praw z Listów Zastawnych następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz po ich wprowadzeniu do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

16.2 Prawa z Listów Zastawnych, których Emitent nie wykupił w Dniu Wykupu lub które wykupił tylko w części, nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Obligacjach.

17. **NABYCIE LISTÓW ZASTAWNYCH PRZEZ EMITENTA**

Emitent, z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych, może nabyć Listy Zastawne w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

18. **ŚWIADECTWO DEPOZYTOWE**

Dokumentem potwierdzającym prawa posiadacza jest Świadcstwo Depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie, wydawane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, na którym zapisany jest List Zastawny, na żądanie posiadacza tego rachunku.

19. **OPROCENTOWANIE**

Listy Zastawne będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej ustalonej zgodnie z pkt 20.1 Warunków Emisji ("**Stopa Procentowa**"). Oprocentowanie naliczane jest od nominalnej wartości Listów Zastawnych w Okresach Odsetkowych.

20. **KALKULACJA I OBLICZENIA OPROCENTOWANIA**

20.1 Stopa Procentowa będzie kalkulowana przez Emitenta w następujący sposób:

- (a) Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie wysokość stawki referencyjnej WIBOR, powiększona o marżę w wysokości 0,75% (słownie: siedemdziesiąt pięć setnych punktu procentowego) w skali roku.
- (b) Jeżeli stawka referencyjna WIBOR określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że stawka referencyjna WIBOR w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (c) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, a brak możliwości ustalenia Stopy Procentowej nie jest związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR, Stopa Procentowa jest równa ostatniej dostępnej wartości WIBOR powiększanej o marżę, o której mowa w pkt 20.1(a)
- (d) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Procentowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) w sposób opisany poniżej, powiększony o marżę, o której mowa w pkt 20.1(a), a Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR.
- (e) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który został wskazany do stosowania zamiast WIBOR w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy dotyczących wskazania zamiennika WIBOR dla listów zastawnych;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) do stosowania zamiast WIBOR

organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR, w szczególności wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;

- (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (v) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR; albo
 - (vi) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (f) Emitent stosuje metody, o których mowa w pkt 20.1(e) powyżej, w kolejności od pkt 20.1(e)(i) do pkt (e)(vi). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (g) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w pkt od 20.1(e)(i) do 20.1(e)(v) powyżej:
 - (1) Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (2) Podmiot Wyznaczający, na podstawie rekomendacji którego ustalono Wskaźnik Alternatywny, wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

- (iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w pkt od 20.1(e)(i) do 20.1(e)(v) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt 20.1(e)(vi) powyżej:
- (1) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (2) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (3) mediana różnic jest ustalana:
 - a. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
 - b. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (h) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korektą są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (i) Emitent opublikuje na stronie internetowej Emitenta informację o zastosowanym Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.
- (j) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta albo inny profesjonalny podmiot przez niego wyznaczony. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej (jeśli taki został wybrany), ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.
- (k) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem przepisów prawa powszechnie obowiązującego, standardu rynkowego lub treści rekomendacji, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny.
- (l) Jeśli metoda lub rekomendacja, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny, wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego, w tym zmian

wynikających z wymogów Depozytariusza, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Posiadaczy, Zgromadzenia Posiadaczy lub Emitenta.

- (m) W przypadku gdy zgodnie z pkt 20.1(d) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 20.1(c)– 20.1(h) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- (n) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

21. OBLICZANIE KWOTY ODSETEK

21.1 Emitent zobowiązany jest do dokonywania obliczeń wymaganych w Warunkach Emisji.

21.2 Emitent obliczy Kwotę Odsetek według następującego wzoru:

$$KO = \frac{SP \times WN \times LD}{365}$$

gdzie:

KO – oznacza Kwotę Odsetek należną w Dniu Płatności Odsetek;

SP – oznacza ustaloną Stopę Procentową;

WN – oznacza wartość nominalną jednego Listu Zastawnego ;

LD – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, poczynając od pierwszego dnia i z wyłączeniem ostatniego dnia;

Po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

21.3 Okres Odsetkowy oznacza okres trwający od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie obejmując tej daty) oraz każdy kolejny okres trwający od danego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do kolejnego Dnia Płatności Odsetek (nie obejmując tej daty).

Poniższa tabela zawiera zestawienie Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek przypada w dniu wskazanym w odpowiednim wierszu poniżej (z zastrzeżeniem
--------------------------	--

	Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego)
1.	2025-12-15
2.	2026-03-16
3.	2026-06-15
4.	2026-09-15
5.	2026-12-15
6.	2027-03-15
7.	2027-06-15
8.	2027-09-15
9.	2027-12-15
10.	2028-03-15
11.	2028-06-16
12.	2028-09-15
13.	2028-12-15
14.	2029-03-15
15.	2029-06-15
16.	2029-09-17

22. UMORZENIE LISTÓW ZASTAWNYCH

Listy Zastawne będą umorzone:

- (a) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie od Posiadacza Listy Zastawne, lub
- (b) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta płatności całej Kwoty do Zapłaty.

23. PŁATNOŚCI

23.1 Płatności Kwoty do Zapłaty

- (a) Płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Listów Zastawnych będą dokonywane za pośrednictwem Depozytariusza i w sposób zgodny z regulacjami Depozytariusza obowiązującymi w terminach dokonywania poszczególnych płatności, z zastrzeżeniem podpunktu 23.1(d) poniżej.
- (b) Jeżeli Dzień Płatności, będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas płatność Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Posiadaczowi nie będzie przysługiwać od Emitenta roszczenie o odsetki bądź inna rekompensata za taki okres. Niniejszy punkt 23.1(b) nie znajduje zastosowania, jeśli stosuje się Konwencję Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.
- (c) Spełnienie świadczenia z Listów Zastawnych po Dniu Płatności, stosownie do treści art. 481 Kodeksu cywilnego skutkuje powstaniem po stronie Emitenta jako dłużnika zobowiązania do płatności odsetek za opóźnienie w wysokości określonej w ustawie, chociażby Posiadacz nie poniósł żadnej szkody i chociażby opóźnienie było następstwem okoliczności, za które Emitent jako dłużnik odpowiedzialności nie ponosi.
- (d) O ile wszyscy Posiadacze wyrażą na to zgodę, wierzytelność Posiadacza z tytułu wykupu Listów Zastawnych może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia listów zastawnych nowej serii emitowanych przez Emitenta płatnej przez tego Posiadacza. W takim przypadku rozliczenie Kwoty Wykupu może być dokonane bez pośrednictwa Depozytariusza, o ile nie będzie to sprzeczne z regulacjami Depozytariusza obowiązującymi w danym czasie.
- (e) Świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Listów Zastawnych spełniane po Dniu Wykupu będą wypłacane w następnym Dniu Roboczym po odpowiednim Dniu Ustalenia Prawa.

24. PODATKI

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

25. NATYCHMIASTOWY WYKUP LISTU ZASTAWNEGO

- 25.1 Listy Zastawne podlegają natychmiastowemu wykupowi:
 - (a) w razie likwidacji Emitenta, z dniem otwarcia likwidacji – zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych; oraz

- (b) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Listów Zastawnych, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania - zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych.
- 25.2 W dniu Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego, w którym Listy Zastawne staną się wymagalne, Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi Listu Zastawnego kwotę w wysokości wartości nominalnej Listu Zastawnego, oraz:
- (a) Kwoty Odsetek (jeżeli Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego przypada w Dniu Płatności Odsetek), albo
 - (b) kwoty odsetek narosłych proporcjonalnie w danym Okresie Odsetkowym do dnia Natychmiastowego Wykupu Listu Zastawnego (ale bez tego dnia); (jeżeli Natychmiastowy Wykup Listu Zastawnego przypada w dniu nie będącym Dniem Płatności Odsetek)

("Kwota Natychmiastowego Wykupu").

26. ZASADY WYPŁATY ODSETEK ORAZ WYKUPU LISTÓW ZASTAWNYCH W PRZYPADKU OGŁOSZENIA UPADŁOŚCI EMITENTA

26.1 Przedłużenie terminów wymagalności

Zgodnie z art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego z dniem ogłoszenia upadłości Emitenta terminy wymagalności jego zobowiązań wobec wierzycieli z Listów Zastawnych ulegają przedłużeniu o 12 (dwanaście) miesięcy.

Zgodnie z art. 446 ust. 2 Prawa Upadłościowego zobowiązania wobec wierzycieli z Listów Zastawnych, które stały się wymagalne przed ogłoszeniem upadłości Emitenta, a nie zostały zapłacone przed tym dniem, zaspokaja się w terminie 12 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości, nie wcześniej jednak niż po pierwszym obwieszczeniu o wynikach Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności, chyba że wynik Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Płynności nie jest pozytywny.

Wyżej wskazane 12-miesięczne odroczenie płatności nie dotyczy odsetek od Listów Zastawnych. Zgodnie z art. 446 ust. 3 Prawa Upadłościowego odsetki od wierzytelności z Listów Zastawnych należne od Emitenta będą wypłacane w sposób i terminach określonych w Ostatecznych Warunkach.

26.2 Testy Równowagi Pokrycia i Testy Płynności

Dalszy tryb postępowania determinują wyniki Testów Równowagi Pokrycia i Testów Płynności przeprowadzanych przez syndyka w odniesieniu do osobnej masy upadłości.

Zgodnie z art. 446a ust. 1 Prawa Upadłościowego syndyk niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia upadłości Emitenta, przeprowadzi w odniesieniu do osobnej masy upadłości Test Równowagi Pokrycia, a jeżeli wynik Testu Równowagi Pokrycia jest pozytywny - Test Płynności.

Kolejne Testy Płynności przeprowadza się nie rzadziej niż co 3 (trzy) miesiące, a kolejne Testy Równowagi Pokrycia - nie rzadziej niż co 6 (sześć) miesięcy. Jeżeli wynik Testu Równowagi Pokrycia nie jest pozytywny, dalszych testów nie przeprowadza się.

Wyniki Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności uznaje się za pozytywne, jeżeli po ich przeprowadzeniu ustalono, że osobna masa upadłości wystarcza na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta.

26.3 Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i pozytywnego wyniku Testu Płynności

W przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i pozytywnego wyniku Testu Płynności:

- (a) odsetki od Listów Zastawnych są wypłacane w sposób i terminach określonych w pkt 21.3 i 23 niniejszych Warunków Emisji;
- (b) roszczenia wierzycieli z Listów Zastawnych z tytułu należności głównej zaspokajane są w Dniu Wykupu, z uwzględnieniem wyżej wskazanego art. 446 ust. 1 Prawa Upadłościowego, tj. zaspokajane są zgodnie z odroczonymi o 12 (dwanaście) miesięcy terminami ich wymagalności;
- (c) jednocześnie, jeżeli wpływy z tytułu sprzedaży składników osobnej masy upadłości pomniejszone o łączną kwotę nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 miesięcy, oraz kwoty zobowiązań wobec wierzycieli z listów zastawnych, które stały się wymagalne przed ogłoszeniem upadłości Emitenta, a nie zostały zapłacone przed tym dniem, wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie listów zastawnych, roszczenia wierzycieli z listów zastawnych mogą być zaspokojone proporcjonalnie do wysokości tych roszczeń, w terminach wcześniejszych niż w przedłużonych terminach wymagalności. Powyższe środki są przekazywane wierzycielom z Listów Zastawnych w najbliższym Dniu Płatności Odsetek określonym w niniejszych Warunkach Emisji, jednak nie wcześniej niż po upływie dwóch miesięcy od dnia złożenia sprawozdania syndyka. Jeżeli sędzia-komisarz wydał postanowienie, o którym mowa w art. 168 ust. 5b Prawa Upadłościowego, środki te, są przekazywane nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia uprawomocnienia się tego postanowienia.

Proporcjonalność zaspokojenia oraz uwarunkowanie osiągnięciem 5% nadwyżki nie dotyczy terminowych i pełnych wypłat odsetek od Listów Zastawnych.

Dodatkowo, zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych, nie później niż w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia obwieszczenia o wynikach testów, może podjąć uchwałę o zobowiązaniu syndyka do podjęcia działań w celu sprzedaży wszystkich wierzytelności i praw upadłego Emitenta należących do osobnej masy upadłości:

- (a) na rzecz banku hipotecznego wraz z przejściem całości zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych, albo

- (b) na rzecz banku hipotecznego albo innego banku bez przejścia zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych.

W przypadku podjęcia uchwały o zobowiązaniu syndyka do podjęcia działań w celu sprzedaży wszystkich wierzytelności i praw upadłego Emitenta należących do osobnej masy upadłości, o której mowa w art. 446b ust. 2 pkt 2 Prawa Upadłościowego, z osobnej masy upadłości zaspokajane są roszczenia o odsetki za okres do dnia sprzedaży wierzytelności i praw upadłego Emitenta.

26.4 Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i braku pozytywnego wyniku Testu Płynności

W przypadku pozytywnego wyniku testu równowagi pokrycia i braku pozytywnego wyniku testu płynności:

- (a) odsetki od Listów Zastawnych są wypłacane w sposób i terminach określonych w pkt 21.3 i 23 niniejszych Warunków Emisji;
- (b) terminy wymagalności zobowiązań Emitenta wobec wierzycieli z Listów Zastawnych z tytułu nominalnej wartości tych listów, w tym zobowiązań wymagalnych, a niezapłaconych przed dniem ogłoszenia upadłości Emitenta, ulegają przedłużeniu o 3 (trzy) lata od najpóźniejszego terminu wymagalności wierzytelności wpisanej do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych (art. 446c ust. 1 pkt 1 Prawa Upadłościowego);
- (c) możliwa jest wcześniejsza spłata wierzycieli z listów zastawnych, ze środków tworzących osobną masę upadłości, jeżeli środki te, po pomniejszeniu o wysokość łącznej kwoty nominalnych wartości odsetek od znajdujących się w obrocie listów zastawnych, przypadających do wypłaty w okresie kolejnych 6 (sześć) miesięcy oraz kosztów prowadzenia postępowania w zakresie osobnej masy upadłości, wynikające ze sprawozdań syndyka przedstawianych zgodnie z art. 168 w zw. z art. 432 Prawa Upadłościowego (art. 446c ust. 1 pkt 2 Prawa Upadłościowego) wyniosą co najmniej 5% łącznej kwoty nominalnych wartości znajdujących się w obrocie listów zastawnych; nadwyżka taka jest proporcjonalnie wypłacana wierzycielom uprawnionym z listów zastawnych tytułem spłaty należności głównej w najbliższym terminie płatności odsetek, przypadającym jednak nie wcześniej niż 14 (czternaście) dni od daty zatwierdzenia sprawozdania syndyka;
- (d) zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta, nie później niż w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia obwieszczenia o wynikach testów, może jednak podjąć uchwałę o niestosowaniu tej procedury, albo o zastosowaniu procedury, o której mowa w kolejnym podpunkcie;
- (e) zgromadzenie wierzycieli z listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta może podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na likwidację osobnej masy upadłości i sprzedaży składników majątkowych wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych. W takim przypadku zobowiązania Emitenta wobec wierzycieli z listów zastawnych staną się wymagalne z dniem podjęcia tej uchwały;

- (f) w przypadku podjęcia uchwały, o której mowa w podpunkcie powyżej, możliwa jest sprzedaż składników majątkowych wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych:
- na rzecz banku innego niż bank hipoteczny bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych;
 - na rzecz podmiotu innego niż bank – w przypadku składników, których posiadanie nie jest zastrzeżone dla banków;
- (g) w przypadku sprzedaży składnika majątkowego wpisanego do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych bez przejścia na nabywcę zobowiązań upadłego banku wobec wierzycieli z listów zastawnych, ze środków uzyskanych ze sprzedaży zaspokajane są roszczenia o odsetki z listów zastawnych zabezpieczonych tym składnikiem za okres do dnia sprzedaży.

26.5 Płatności w przypadku braku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia

W przypadku braku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia zastosowanie mają te same zasady płatności co opisane w pkt 26.4 (*Płatności w przypadku pozytywnego wyniku Testu Równowagi Pokrycia i braku pozytywnego wyniku Testu Płynności*) powyżej.

Zgodnie z art. 448 Prawa Upadłościowego z osobnej masy upadłości zaspokaja się kolejno: (1) koszty likwidacji osobnej masy upadłości, które obejmują także wynagrodzenie kuratora, oraz odsetki i inne należności uboczne z listów zastawnych; (2) listy zastawne według ich wartości nominalnej.

Jeżeli osobna masa upadłości nie wystarcza na pełne zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych, pozostała suma podlega zaspokojeniu w podziale funduszy masy upadłości. Sumę na zaspokojenie posiadaczy listów zastawnych z funduszu masy upadłości przekazuje się do funduszu osobnej masy upadłości.

27. **WARUNKI WYKONANIA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LISTÓW ZASTAWNYCH W PRZYPADKU WSZCZĘCIA PRZYMUSOWEJ RESTRUKTURYZACJI EMITENTA**

Zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na Dzień Emisji:

- 27.1 W przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta Zobowiązania pieniężne Emitenta z tytułu Listów Zastawnych nie stają się natychmiast wymagalne.
- 27.2 Termin wykupu wyemitowanych Listów Zastawnych nie może zostać przedłużony w przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji.
- 27.3 W przypadku podjęcia przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji Emitenta Bankowy Fundusz Gwarancyjny będzie uprawniony do zastosowania wobec Emitenta instrumentów przymusowej restrukturyzacji określonych w Ustawie o BFG. Jednym z instrumentów przymusowej restrukturyzacji może być umorzenie lub konwersja zobowiązań w rozumieniu Ustawy o BFG, a więc instrument polegający na umorzeniu zobowiązań w celu pokrycia strat lub zamianie zobowiązań na instrumenty kapitałowe.

- 27.4 Zgodnie z Ustawą o BFG instytucja umorzenia lub konwersji zobowiązań Emitenta wynikających z Listów Zastawnych może być zastosowana tylko w odniesieniu do zobowiązań z Listów Zastawnych w części przewyższającej wartość ustanowionych zabezpieczeń.
- 27.5 Wedle przepisu art. 206 ust. 1 Ustawy o BFG zobowiązania wynikające z listów zastawnych, w tym Listów Zastawnych wyemitowanych zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, nie mogą być przedmiotem umorzenia lub konwersji zobowiązań do wysokości zabezpieczenia.
- 27.6 W razie wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta, zgodnie z Ustawą o BFG Bankowy Fundusz Gwarancyjny może w drodze decyzji zmienić Warunki Emisji lub przenieść prawa majątkowe stanowiące podstawę emisji Listów Zastawnych do innego podmiotu, z zastrzeżeniem, że prawa majątkowe lub zobowiązania powiązane powinny być przeniesione w całości lub zmienione tak, aby nie ograniczyć praw Posiadaczy Listów Zastawnych oraz aby zachować dotychczasowy stopień zabezpieczenia Listów Zastawnych. W szczególności Bankowy Fundusz Gwarancyjny nie może: (1) przenieść praw majątkowych stanowiących podstawę emisji Listów Zastawnych bez przeniesienia zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych, ani (2) przenieść zobowiązań z tytułu Listów Zastawnych bez przeniesienia praw majątkowych stanowiących ich zabezpieczenie.
- 27.7 W przypadku wszczęcia przymusowej restrukturyzacji Emitenta Bankowy Fundusz Gwarancyjny może również:
- (a) zawiesić wykonanie wymagalnych zobowiązań Emitenta (w tym z tytułu Listów Zastawnych) na okres nie dłuższy niż do końca dnia roboczego następującego po dniu publikacji decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zawieszeniu wykonania zobowiązań, zgodnie z art. 144 Ustawy o BFG;
 - (b) w drodze decyzji, po zasięgnięciu opinii Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesić wykonanie przez Emitenta zobowiązań do płatności, jeśli spełnione są warunki wskazane w art. 144a Ustawy o BFG, na okres nie dłuższy niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym decyzja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o zawieszeniu została zamieszczona na stronie internetowej; w przypadku gdy termin wykonania zobowiązania przypada w okresie zawieszenia, zobowiązanie staje się wymagalne w dniu roboczym następującym po okresie zawieszenia.

28. UPRAWNIENIA I ROLA KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ KURATORA W PRZYPADKU OGŁOSZENIA UPADŁOŚCI EMITENTA

Zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi na Dzień Emisji:

- 28.1 Wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta może zgłosić wyłącznie Komisja Nadzoru Finansowego albo Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Przed ogłoszeniem upadłości banku (w tym Emitenta) sąd ma obowiązek wysłuchać co do podstaw ogłoszenia upadłości oraz co do osoby syndyka między innymi przedstawiciela Komisji Nadzoru Finansowego.

- 28.2 W postanowieniu o ogłoszeniu upadłości sąd ustanowi kuratora dla reprezentowania w postępowaniu praw posiadaczy listów zastawnych wyemitowanych przez Emitenta. Przed ustanowieniem kuratora sąd ma obowiązek zasięgnąć opinii Komisji Nadzoru Finansowego co do osoby kuratora.
- 28.3 Kurator w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia ogłoszenia upadłości zgłasza do masy upadłości:
- (a) ogólną sumę nominalną nieumorzonych do dnia ogłoszenia upadłości listów zastawnych, których termin płatności przypada przed tym dniem, oraz ogólną sumę niezapłaconych odsetek;
 - (b) ogólną sumę nominalną listów zastawnych oraz odsetek płatnych po dniu ogłoszenia upadłości, oraz premii przewidzianych w planie.
- 28.4 Syndyk udziela kuratorowi wszelkich potrzebnych mu informacji. Kurator ma prawo przeglądać księgi i dokumenty upadłego banku. Na zgromadzeniu wierzycieli kurator ma prawo głosu tylko w sprawach, które mogą mieć wpływ na prawa posiadaczy listów zastawnych.
- 28.5 Kurator ma obowiązek składania sprawozdań rachunkowych wraz z opisem podjętych czynności. Składa je w terminach wyznaczonych przez sędziego-komisarza, ale nie rzadziej niż raz na 3 miesiące. Sprawozdania kurator składa na ręce sędziego-komisarza oraz przekazuje do wiadomości Komisji Nadzoru Finansowego. Sprawozdania podlegają zatwierdzeniu i sprostowaniu przez sędziego-komisarza.
- 28.6 Testy Równowagi Pokrycia i Testy Płynności, o których mowa w pkt 26 powyżej, są przeprowadzane pod nadzorem kuratora. Wyniki pierwszego po ogłoszeniu upadłości Testu Równowagi Pokrycia albo Testu Równowagi Pokrycia i Testu Płynności, wraz z dokumentami, na podstawie których przeprowadzono te testy, syndyk przekazuje niezwłocznie do wiadomości Komisji Nadzoru Finansowego. Wyniki kolejnych testów syndyk przekazuje niezwłocznie do wiadomości Komisji Nadzoru Finansowego, wraz z dokumentami, na podstawie których przeprowadzono te testy, jeżeli przeprowadzone zostały w inny sposób niż testy, o których mowa w zdaniu pierwszym. Komisja Nadzoru Finansowego może zgłosić uwagi, w szczególności do sposobu przeprowadzenia testów, w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania ich wyników.

29. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BANKU

- 29.1 W sprawach związanych z Listami Zastawnymi, Bank działa wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Posiadaczy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Listów Zastawnych. Bank nie jest zobowiązany do reprezentowania Posiadaczy wobec Emitenta.
- 29.2 Bank nie dokonuje oceny korzyści ani oceny ryzyka Emitenta ani inwestycji w Listy Zastawne i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Posiadaczy w związku z nabyciem Listów Zastawnych.

29.3 Bank (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Listów Zastawnych, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Posiadaczom, chyba, że Emitent wyrazi na to zgodę. Wykonywanie przez Bank (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Listami Zastawnymi nie uniemożliwia Bankowi lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

30. ZGROMADZENIE POSIADACZY

30.1 Postanowienia Ogólne

- (a) Postanowienia dotyczące Zgromadzenia Posiadaczy zawarte w niniejszym punkcie mają zastosowanie w przypadku, gdy Posiadaczami są przynajmniej dwa podmioty. W przypadku, gdy Posiadaczem jest jeden podmiot, oświadczenie jedyne go Posiadacza zastępuje uchwałę Zgromadzenia Posiadaczy.
- (b) Z dniem ogłoszenia upadłości Emitenta, w odniesieniu do niewykupionych Listów Zastawnych i ich Posiadaczy, pierwszeństwo względem postanowień niniejszego punktu 30 (*Zgromadzenie Posiadaczy*) mają przepisy Prawa Upadłościowego.
- (c) Posiadacze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Posiadaczy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).
- (d) Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Posiadaczy oraz zasady podejmowania Uchwał Zgromadzenia Posiadaczy określa Ustawa o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych).
- (e) Udział Posiadaczy w Zgromadzeniu Posiadaczy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Posiadaczom w szczególności:
 - (i) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Posiadaczy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Posiadaczy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Posiadaczy; oraz
 - (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Posiadaczy.

- (f) W przypadku Posiadacza lub Posiadaczy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Posiadaczy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Posiadacza w Zgromadzeniu Posiadaczy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Posiadacza lub Posiadaczy przez przewodniczącego Zgromadzenia Posiadaczy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Posiadacza lub Posiadaczy sporządza listę Posiadaczy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Posiadaczy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Posiadaczy.
- (g) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy w sprawach:
- (i) Postanowień Kwalifikowanych:
- (1) w przypadku Listów Zastawnych nie dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub nie wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu – zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (2) w przypadku Listów Zastawnych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu – wymagają zgody wszystkich Posiadaczy obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (ii) jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych, zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (iii) obniżenia wartości nominalnej Listów Zastawnych, wymagają zgody wszystkich Posiadaczy obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy;
- (iv) innych niż wymienione w punktach od (i) do (iii) powyżej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Posiadaczy.
- (h) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej lub poprzez aklamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Posiadaczy).
- (i) Zgromadzenie Posiadaczy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na stronie internetowej Emitenta zgodnie z punktem 30.4 lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej), nie później niż 28 dni od daty Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy.
- (j) Zgromadzenie Posiadaczy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Listami Zastawnymi i Warunkami Emisji.
- (k) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy są wiążące dla wszystkich Posiadaczy, w tym także tych Posiadaczy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Posiadaczy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Posiadaczy lub nabyli

Listy Zastawne po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Posiadaczy.

30.2 Zwołanie Zgromadzenia Posiadaczy na żądanie

- (a) Posiadacze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Listów Zastawnych mogą żądać (wraz z podaniem uzasadnienia) zwołania przez Emitenta w ciągu 14 dni Zgromadzenia Posiadaczy ("**Uprawnieni Posiadacze**").
- (b) Uprawnieni Posiadacze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Posiadaczy ("**Żądanie Zwołania ZP**") do Emitenta na adres email: treasury@mhipoteczny.pl w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji, załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Posiadacz jest posiadaczem Listów Zastawnych, a następnie przekazując Emitentowi oryginał Żądania Zwołania ZP.
- (c) W przypadku, o którym mowa w punkcie 30.2(a) Warunków Emisji, Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZP, opublikuje na stronie internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Listów Zastawnych, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości ("**Oświadczenie Emitenta**").
- (d) W przypadku, o którym mowa w punkcie 30.2(a) Warunków Emisji, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZP zostało złożone przez Posiadaczy posiadających co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Listów Zastawnych, Emitent dokona zwołania Zgromadzenia Posiadaczy w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Posiadaczy.

30.3 Zwołanie Zgromadzenia Posiadaczy z inicjatywy Emitenta

Emitent może zwołać Zgromadzenie Posiadaczy z własnej inicjatywy

30.4 Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy

Zgromadzenie Posiadaczy zwołuje się w trybie ogłoszenia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Posiadaczy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych ("**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy**"). Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Posiadaczy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Posiadaczy (w tym informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Posiadaczy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Posiadaczy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Posiadaczy.

31. ZAWIADOMIENIA

Wszelkie zawiadomienia do Emitenta w związku z Listami Zastawnymi powinny być składane na następujący adres:

Emitent

mBank Hipoteczny S.A.
Departament Skarbu
ul. Prosta 18
00-850 Warszawa

32. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 32.1 Emitent będzie udostępniać Posiadaczom wszystkie informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych (jeśli takie udostępnienie będzie wymagane w stosunku do Listów Zastawnych zgodnie z Ustawą o Obligacjach) oraz informacje wymagane w związku z organizacją, zwołaniem i przeprowadzeniem Zgromadzenia Posiadaczy zgodnie z punktem 30 (*Zgromadzenie Posiadaczy*) (w tym treść protokołów zawierających Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy). Udostępnienie informacji będzie następować w formie ich publikacji na stronie internetowej Emitenta www.mhipoteczny.pl
- 32.2 Sprawozdania finansowe Emitenta będą udostępniane zgodnie z właściwymi przepisami dotyczącymi emitentów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, którym podlega Emitent.
- 32.3 Emitent będzie przekazywał wydruki dokumentów, informacji i komunikatów, o których mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do notariusza Sławomira Strojnego prowadzącego kancelarię notarialną w formie spółki pod firmą Kancelaria Notarialna Marek Bartnicki, Sławomir Strojny, Wiktor Wągorodzki, Michał Kołpa, Sławomir Wiśniewski s.c., na dzień podpisania niniejszych Warunków Emisji pod adresem: ul. Konstantego Ildefonsa Gałczyńskiego 4, 00-362 Warszawa, który będzie je przechowywał do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Listów Zastawnych.

33. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Zmiany niniejszych Warunków Emisji następują w drodze:

- (a) Uchwały Zgromadzenia Posiadaczy oraz zgody Emitenta; albo
- (b) zawarcia jednobrzmiących porozumień pomiędzy Emitentem a każdym z Posiadaczy Listów Zastawnych.

34. PRAWO WŁAŚCIWE

Listy Zastawne podlegają przepisom prawa polskiego.

35. **WPROWADZENIE DO ASO**

Listy Zastawne zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w Dniu Emisji.

36. **PROPOZYCJA NABYCIA LISTÓW ZASTAWNYCH**

Przyjęcie Propozycji Nabycia może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Warszawa, dnia 16 października 2025 r.

W imieniu **mBank Hipoteczny S.A.**

Imię i nazwisko: Wojciech Zdunkiewicz

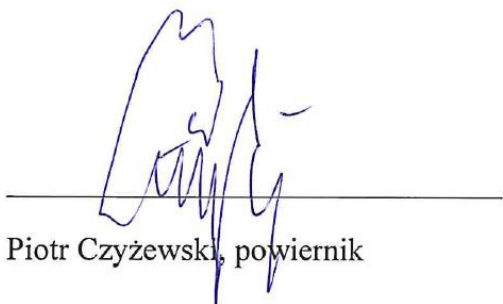
Funkcja: Pełnomocnik

OŚWIADCZENIE POWIERNIKA

W wykonaniu postanowień art. 6 pkt 9 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 110), ja, Piotr Czyżewski jako powiernik mBanku Hipotecznego S.A. stwierdzam, że emisja serii MBH0929 hipotecznych listów zastawnych, których dotyczą niniejsze Warunki Emisji jest zabezpieczona przez Emitenta zgodnie z wyżej powołaną ustawą. Emitent dokonał stosownych wpisów w rejestrze zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych. Stwierdzam także, że emisja serii MBH0929 hipotecznych listów zastawnych nie narusza wymogów określonych w art. 18 powołanej ustawy według stanu na dzień 31 stycznia 2025 r.

Ponadto, wyniki przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2025 r. testu równowagi pokrycia oraz przeprowadzonego na dzień 30 września 2025 r. testu płynności potwierdzają, iż wiarytelności Emitenta oraz prawa i środki, o których mowa w art. 18 ust. 3, 3a i 4 wyżej powołanej ustawy, wpisane do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych, wystarczają na pełne zaspokojenie posiadaczy hipotecznych listów zastawnych.

Warszawa, dnia 16 października 2025 r.



Piotr Czyżewski, powiernik

ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA POSIADACZY

OŚWIADCZENIE DOT. ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA POSIADACZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [•]

Do: mBank Hipoteczny S.A.

Z kopią do: mBank S.A.

Dotyczy: Listów Zastawnych serii [•] emitowanych mBank Hipoteczny S.A. ("**Emitent**")
na podstawie warunków emisji z dnia [•] 2025 roku ("**Warunki Emisji**")

Szanowni Państwo,

W związku z punktem 30.2 (*Zwołanie Zgromadzenia Posiadaczy*) Warunków Emisji, niniejszym składamy żądanie zwołania Zgromadzenia Posiadaczy w terminie 14 dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy o Obligacjach (w związku z art. 8 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Listach Zastawnych) wyjaśniamy, że [wskazać uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Posiadaczy].

Niniejsze Żądanie Zwołania ZP, składane jest w trybie punktu 30.2(b) Warunków Emisji.

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,

W imieniu [Posiadaczy]

Podpis:

[osoby uprawnione do reprezentacji]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż Posiadacz jest posiadaczem Listów Zastawnych.