

**OSTATECZNE WARUNKI
EMISJI OBLIGACJI SERII AG¹**

EMITOWANYCH W RAMACH

V PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



KRUK Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu

www.kruksa.pl

Obligacje serii AG¹ emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Emisyjnym Podstawowym.

**Współoferujący
i Globalny Koordynator**



**Współoferujący
i Globalny Koordynator**



**Współoferujący
i Globalny Koordynator**



Doradca prawny:

**CHABASIEWICZ
KOWALSKA**

Wrocław, 7 listopada 2018 roku.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii AG¹ emitowanych przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Wołowska 8, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000240829, z kapitałem zakładowym w wysokości 18.871.591,00 zł, NIP: 894-23-89-605.

Obligacje serii AG¹ emitowane są w ramach V Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 500.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 487/2017 Zarządu Spółki z dnia 7 grudnia 2017 roku w sprawie ustalenia V Programu Emisji Obligacji.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii AG¹ emitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii AG¹ załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii AG¹.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii AG¹ zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i należy je interpretować w związku z Prospektem oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi. W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty Obligacji konieczna jest łączna interpretacja Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii AG¹.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AG¹ oraz informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii AG¹ w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Prospekt Emisyjny Podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 kwietnia 2018 r. Prospekt został udostępniony, wraz z ewentualnymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi, do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki: www.kruk.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Współoferujących: Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl, Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego: www.dm.pkobp.pl oraz Domu Maklerskiego mBanku: www.mdm.pl.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A. na podstawie umowy z dnia 12 października 2017 r.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiedniej emisji Obligacji Prospektem Emisyjnym Podstawowym oraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi.

Zwraca się uwagę, że nabywanie Obligacji oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym w części „Czynniki Ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 487/2017 Zarządu Spółki z dnia 7 grudnia 2017 r. w sprawie ustalenia V Programu Emisji Obligacji w dniu 7 listopada 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 355/2018 w sprawie emisji Obligacji serii AG¹.

Treść uchwały Zarządu nr 355/2018

Uchwała nr 355/2018
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki

w sprawie: emisji oraz ustalenia ostatecznych warunków emisji obligacji serii AG¹

Działając na podstawie art. 2 pkt 1) lit. a), art. 4, art. 5, art. 6, art. 8, art. 17, art. 33, art. 45 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, art. 371 KSH oraz § 1 ust. 1 pkt 8) uchwały nr 487/2017 Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”, „Emitent”) w sprawie ustalenia V Programu Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 7 grudnia 2017 r., z uwagi na fakt, że:

- (i) Zarząd Spółki, na mocy uchwały z nr 487/2017 w sprawie ustalenia V Programu Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 7 grudnia 2017 r., ustalił V Program Emisji Obligacji;
- (ii) Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 16 kwietnia 2018 r. zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy dla obligacji Spółki emitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji („Prospekt”),

Zarząd Spółki postanawia, co następuje:

§ 1. Emisja obligacji.

1. W ramach Programu Emisji Obligacji Spółka emituje 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii AG¹ o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów) złotych („Obligacje serii AG¹”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii AG¹ będzie zmienne, jego wysokość zostanie ustalona na poziomie WIBOR dla trzymiesięcznych kredytów złotówkowych na polskim rynku międzybankowym (WIBOR 3M) powiększonego o stałą marżę w wysokości 3,50 p.p. (trzy i pięćdziesiąt setnych punktu procentowego).
3. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 (słownie: trzy) miesiące.
4. Spółka wykupi Obligacje serii AG¹ w terminie 60 (słownie: sześćdziesiąt) miesięcy od dnia ich przydziału, z zastrzeżeniem ust. 5 niniejszego paragrafu.
5. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu na własne żądanie Obligacji serii AG¹ („Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta”). Prawo Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii AG¹ podlegających temu wykupowi, powiększoną o należne, a nie wypłacone odsetki naliczone za okres od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta włącznie oraz powiększoną o premię w wysokości 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii AG¹ podlegających temu wykupowi, za każde pełne 30 dni pozostające od dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, jednak łącznie nie więcej niż 0,5% (słownie: pięć dziesiątych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii AG¹ podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AG¹ może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich Obligacji serii AG¹ jak i części Obligacji serii AG¹, jednak w terminie nie wcześniejszym niż po upływie 6 (słownie: sześć) miesięcy od daty przydziału.
6. Obligacje serii AG¹ nie będą zabezpieczone.
7. Emisja Obligacji serii AG¹ nie będzie podzielona na transze.
8. Emisja Obligacji serii AG¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100** (słownie: sto) Obligacji serii AG¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).
9. Obligacje serii AG¹ uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
10. Prawa z Obligacji serii AG¹ mogą być przenoszone bez ograniczeń.

§ 2. Oferta.

Obligacje serii AG¹ będą oferowane w ramach oferty publicznej, na zasadach opisanych w Prospekcie, Ostatecznych Warunkach Emisji, aneksach do Prospektu i ewentualnych komunikatach aktualizujących.

§ 3. Ostateczne warunki emisji.

Niniejszym ustala się Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AG¹, które stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AG¹ stanowią szczegółowe warunki oferty Obligacji serii AG¹ w rozumieniu art. 24 Ustawy o Ofercie.

§ 4. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalyst.

1. Obligacje serii AG¹ nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje serii AG¹ będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii AG¹ w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Obligacje serii AG¹ będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzeniem Obligacji serii AG¹ do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5. Postanowienia końcowe

1. Sformułowania pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie, jeśli niniejsza uchwała nie stanowi inaczej.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem 7 listopada 2018 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu 7 listopada 2018 r.

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII AG¹

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AG¹, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 30.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 550.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AG¹ wyniosą ok. 29.450.000 zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AG¹

Zgodnie z założeniami V Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AG¹ na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku, z zastrzeżeniem, że nie będą one wykorzystane na udzielanie pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy; oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

B. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach V Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AG¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.

Walutą emitowanych Obligacji serii AG¹ będzie złoty (PLN).

Informacja o kodzie ISIN

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji serii AG¹

Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AG¹ nastąpi w terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku.

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii AG¹ wynosi 60 miesięcy.

Emitent wykupi Obligacje serii AG¹ w terminie 60 miesięcy od dnia ich przydziału, tj. w dniu zapadalności wskazanym w pkt F niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji.

Wykup Obligacji może nastąpić wcześniej, w szczególności w przypadku skorzystania przez Emitenta lub Obligatariusza z prawa do wcześniejszego wykupu albo natychmiastowego wykupu przewidzianego w Ustawie o Obligacjach.

Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii AG¹ nastąpi po cenie wykupu, równej wartości nominalnej wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych) za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w dacie ustalenia praw do wykupu.

Data ustalenia praw do wykupu AG¹.

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji. Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień 17 listopada 2023 roku.

Wcześniejszy wykup

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AG¹

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii AG¹, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od daty przydziału.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AG¹ może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich obligacji tej serii.

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji serii AG¹, obligacje tej serii posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji serii AG¹.

W przypadku wcześniejszego wykupu (części lub wszystkich) Obligacji serii AG¹, Emitent zapłaci Obligatariuszom należne, a nie wypłacone odsetki, naliczone za okres od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego (w którym ma nastąpić, na żądanie Emitenta, wcześniejszy wykup Obligacji serii AG¹) do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta łącznie, a także kwotę premii ustaloną na zasadach opisanych poniżej.

Zasady realizacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wcześniejszego wykupu dotyczącego części Obligacji serii AG¹

Wysokość i sposób ustalenia premii dla Obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem

Z tytułu wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, Emitent zapłaci Obligatariuszom premię w wysokości **0,05%** (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii AG¹, których dotyczy ten wcześniejszy wykup, za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu, jednak z zastrzeżeniem, że łączna premia wyniesie nie więcej niż 0,5% (słownie: pięć dziesiątych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii AG¹ podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta.

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AG¹

Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wykupu Obligacji serii AG¹ przed Datą Wykupu, za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w art. 74 ust. 2 oraz 4-5 Ustawy o Obligacjach.

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AG¹

Wcześniejszy wykup Obligacji serii AG¹, którego przyczyną jest wystąpienie przypadku naruszenia następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Z chwilą wcześniejszego wykupu Obligacje serii AG¹ podlegają umorzeniu.

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii AG¹

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji.

Okresy odsetkowe

Okresy odsetkowe wynoszą 3 (słownie: trzy) miesiące każdy.

Dzień rozpoczęcia wypłaty odsetek rozpoczyna się od daty 27 listopada 2018 roku (dzień rozpoczęcia naliczania odsetek) włącznie z tym dniem.

Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Daty płatności odsetek

Daty płatności z tytułu Obligacji serii AG¹

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wypłata kuponu Data płatności odsetek
1	27.11.2018	19.02.2019	26.02.2019	27.02.2019
2	27.02.2019	17.05.2019	26.05.2019	27.05.2019
3	27.05.2019	19.08.2019	26.08.2019	27.08.2019
4	27.08.2019	19.11.2019	26.11.2019	27.11.2019
5	27.11.2019	19.02.2020	26.02.2020	27.02.2020
6	27.02.2020	19.05.2020	26.05.2020	27.05.2020
7	27.05.2020	19.08.2020	26.08.2020	27.08.2020
8	27.08.2020	19.11.2020	26.11.2020	27.11.2020
9	27.11.2020	19.02.2021	26.02.2021	27.02.2021
10	27.02.2021	19.05.2021	26.05.2021	27.05.2021
11	27.05.2021	19.08.2021	26.08.2021	27.08.2021
12	27.08.2021	19.11.2021	26.11.2021	27.11.2021
13	27.11.2021	18.02.2022	26.02.2022	27.02.2022
14	27.02.2022	19.05.2022	26.05.2022	27.05.2022
15	27.05.2022	19.08.2022	26.08.2022	27.08.2022
16	27.08.2022	18.11.2022	26.11.2022	27.11.2022
17	27.11.2022	17.02.2023	26.02.2023	27.02.2023
18	27.02.2023	19.05.2023	26.05.2023	27.05.2023
19	27.05.2023	18.08.2023	26.08.2023	27.08.2023
20	27.08.2023	17.11.2023	26.11.2023	27.11.2023

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

Terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii AG¹

Dni ustalenia praw do odsetek
19.02.2019
17.05.2019
19.08.2019
19.11.2019
19.02.2020
19.05.2020

Dni ustalenia praw do odsetek
19.08.2020
19.11.2020
19.02.2021
19.05.2021
19.08.2021
19.11.2021
18.02.2022
19.05.2022
19.08.2022
18.11.2022
17.02.2023
19.05.2023
18.08.2023
17.11.2023

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii AG¹

Oprocentowanie Obligacji serii AG¹ będzie zmienne.

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii AG¹, informacja o marży

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości **3,50 p.p.** (słownie: trzy i pięćdziesiąt setnych punktu procentowego).

Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR3M} + 3,50 \text{ p.p.}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 100 \text{ zł}$$

Stopa bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia stopy bazowej będzie dzień przypadający na 3 (trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem okresu odsetkowego, w którym obowiązywać ma stopa procentowa dla danego kuponu odsetkowego, lub inny dzień ustalony zgodnie z rekomendowanym przez GPW standardem dla obligacji korporacyjnych.

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AG¹, informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) dla złotówkowych kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesiące (WIBOR3M).

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii AG¹

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie 27 listopada 2023 r. Wykup Obligacji serii AG¹ nastąpi po cenie równej wartości nominalnej wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dacie Ustalenia Praw do Wykupu.

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii AG¹

Datę Emisji Obligacji serii AG¹ stanowi dzień 27 listopada 2018 r., tj. data podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji serii AG¹.

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach V Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AG¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.

Próg emisji AG¹

Emisja Obligacji serii AG¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100** Obligacji serii AG¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).

Podział Oferty Obligacji serii AG¹ na transze

Emisja Obligacji serii AG¹ nie jest podzielona na transze.

H.2. TERMINY OBOWIĄZYWANIA OFERTY I OPIS PROCEDURY SKŁADANIA ZAPISÓW

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AG¹

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	15 listopada 2018 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	26 listopada 2018 r.

Termin przydziału Obligacji serii AG¹

Termin przydziału:	27 listopada 2018 r.
--------------------	-----------------------------

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AG¹ mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje serii AG¹ z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może w wyniku zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów zdecydować o zmianie terminu przydziału Obligacji serii AG¹, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia Emisji oraz innych terminów związanych z ofertą.

Informacje o zmianie terminów związanych z ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Emisyjny Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papierów wartościowych Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AG¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie 300.000 Obligacji serii AG¹.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 50 (pięćdziesiąt) Obligacji serii AG¹ i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AG¹ oferowanych w Ofercie.

W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji serii AG¹ oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji serii AG¹ oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AG¹, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AG¹ oferowanych w ramach Oferty.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje AG¹ ponosi inwestor.

Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny.

Brak wpłat na Obligacje serii AG¹ w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji AG¹.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje AG¹ zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną.

Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu.

Zapisy na Obligacje serii AG¹ będą przyjmowane przez Współoferującego: Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

H.3. OPIS MOŻLIWOŚCI DOKONANIA REDUKCJI ZAPISÓW ORAZ SPOSÓB ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AG¹ w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AG¹, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać liczbę Obligacji oferowanych, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji serii AG¹ nie będą przydzielane. Obligacje serii AG¹ nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji serii AG¹ oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

H.4. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AG¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej **50** (pięćdziesiąt) Obligacji serii AG¹ i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AG¹ oferowanych w Ofercie.

W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji.

Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje Oferowane

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AG¹, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AG¹ oferowanych w ramach Oferty.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOSZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii AG¹ jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 złotych za jedną Obligację serii AG¹.

Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (PLN).

Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji na poczet ceny nabycia Obligacji serii AG¹

Nie dotyczy

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AG¹

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AG¹, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AG¹, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 złotych za jedną Obligację. Płatność za Obligacje serii AG¹ musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Współoferującego lub uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego, u którego inwestor składa zapis.

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

H.6. SZCZEGÓŁOWY OPIS SPOSOBU ORAZ DATA PODANIA WYNIKÓW OFERTY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Próg emisji AG¹

Emisja Obligacji serii AG¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100** Obligacji serii AG¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).

Informacja o wynikach Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji danej serii. Informacja o niedościsłu emisji Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz, w zakresie wymaganym przez przepisy prawa, w drodze raportu bieżącego.

W przypadku niedościsłu Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedościsłu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. PODZIAŁ OFERTY NA TRANSZE

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AG¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Oferta Obligacji serii AG¹ nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH OBLIGACJI

Inwestorzy zostaną powiadomieni o liczbie zaksięgowanych Obligacji zgodnie z odpowiednim regulaminem działania podmiotu prowadzącego firmę inwestycyjną, w której na rachunku inwestora przydzielone Obligacje zostały zdeponowane – o ile konieczność powiadamiania o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

J. CENA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii AG¹ emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 zł (słownie: sto złotych)

K. INFORMACJA O UTWORZENIU KONSORCJUM DYSTRYBUCYJNEGO ORAZ O MIEJSCACH PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

Podmiotami Współoferującymi Obligacje są: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie oraz mBank S.A. w Warszawie, prowadząca działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AG¹

Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AG¹.

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii AG¹

Zapisy na Obligacje serii AG¹ przyjmowane będą wyłącznie przez Współoferującego: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujących uczestników konsorcjum dystrybucyjnego:

- 1/ Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 2/ IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 3/ Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zapisy na Obligacje serii AG¹ nie będą przyjmowane przez pozostałych Współoferujących.

1. Lista POK Współoferującego Dom Maklerski BDM S.A.

1	Bielsko-Biała	8:30 - 17:15	43-300	ul. Stojałowskiego 27	33 812 84 25 33 812 84 26 33 812 84 44 33 812 84 45
2	Bytom	8:30 - 17:15	41-902	ul. Rycerska 11	32 282 52 65 32 282 83 39 32 280 20 63
3	Cieszyn	8:30 - 17:15	43-400	ul. Górna 24	33 851 50 02 33 852 52 66
4	Dąbrowa Górnicza	8:30 - 17:15	41-300	ul. 3 Maja 14	32 262 00 10 32 262 68 58 32 262 62 12
5	Jastrzębie-Zdrój	8:30 - 17:15	44-335	ul. Łowicka 35	32 471 11 69 32 434 70 33 32 471 14 40
6	Katowice	8:30 - 17:15	40-096	ul. 3-go Maja 23	32 208 14 15 32 208 14 16 32 208 14 21
7	Kęty	8:30 - 17:15	32-650	ul. Sobieskiego 16	33 845 07 66 33 845 13 29 33 845 07 51
8	Kraków	8:30 - 17:15	31-153	ul. Szlak 67 (I Piętro)	12 423 22 21
9	Lubin	8:30 - 17:15	59-300	M. Skłodowskiej-Curie 7	76 846 67 34 76 846 67 36
10	Poznań	8:30 - 17:15	61-737	ul. 27 Grudnia 3	61 853 23 28 61 855 33 03 61 855 33 05
11	Tarnów	8:30 - 17:15	33-100	ul. Krakowska 11a	14 621 30 24 14 621 30 83 14 621 31 86
12	Tychy	8:30 - 17:15	43-100	Aleja Jana Pawła II 20	32 217 78 76 32 217 78 75 32 217 78 77
13	Warszawa	8:30 - 17:15	00-672	ul. Piękna 68 (róg Pięknej - Koszykowa)	22 612 45 45 22 612 46 46
14	Wrocław	8:30 - 17:15	53-129	ul. Sudecka 74 I piętro pokój 26	71 372 35 40 71 372 35 43 71 344 11 28

2. Lista POK uczestników konsorcjum dystrybucyjnego

2.1. Lista POK Copernicus Securities S.A.

1. Sopot

ul. Al. Niepodległości 658 lok. 3b,
81-854 Sopot
e-mail: biuro.sopot@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 144

2. Kraków

ul. Dobrego Pasterza 13,
31-416 Kraków
e-mail: biuro.krakow@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 156

3. Olsztyn

ul. Kościuszki 43, lokal 15, I piętro
10-503 Olsztyn
e-mail: biuro.olsztyn@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 145

4. Szczecin

ul. Tkacka 69,
70-556 Szczecin
e-mail: biuro.szczecin@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 168

5. Warszawa

Al. Jana Pawła II 22 (budynek Q22)
00-133 Warszawa
e-mail: biuro1.warszawa@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 154

6. Wrocław

ul. Legnicka 56 , 4 piętro,
54 – 204 Wrocław
e-mail: biuro.wroclaw@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 163

7. Łódź

ul. Łąkowa 29,
90-554 Łódź
e-mail: biuro.lodz@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 162

2.2. Lista POK IPOPEMA Securities S.A.

1	IPOPEMA Securities S.A.	00-107	Warszawa	ul. Prózna 9
2	Expander Advisors sp. z o.o.	15-440	Białystok	ul. Malmeda 3
3	Expander Advisors sp. z o.o.	43-300	Bielsko Biała	ul. Piłsudskiego 12
4	Expander Advisors sp. z o.o.	85-006	Bydgoszcz	ul. Gdańska 42
5	Expander Advisors sp. z o.o.	42-217	Częstochowa	ul. Ślaska 12 lok 2
6	Expander Advisors sp. z o.o.	80-243	Gdańsk	ul. Dmowskiego 13
7	Expander Advisors sp. z o.o.	81-363	Gdynia	ul. Starowiejska 41-43/13
8	Expander Advisors sp. z o.o.	44-100	Gliwice	ul. Jana Pawła II 10
9	Expander Advisors sp. z o.o.	62-200	Gniezno	ul. Zielony Rynek 7/4
10	Expander Advisors sp. z o.o.	66-400	Gorzów Wielkopolski	ul. Krzywoustego 4A
11	Expander Advisors sp. z o.o.	44-335	Jastrzębie Zdrój	ul. Podhalańska 29
12	Expander Advisors sp. z o.o.	40-093	Katowice	ul. Słowackiego 13
13	Expander Advisors sp. z o.o.	25-334	Kielce	pl. Moniuszki 11
14	Expander Advisors sp. z o.o.	62-510	Konin	ul. Kleczewska 25
15	Expander Advisors sp. z o.o.	31-154	Kraków	ul. Pawia 18A
16	Expander Advisors sp. z o.o.	30-549	Kraków	ul. Kącik 4
17	Expander Advisors sp. z o.o.	05-120	Legionowo	ul. Piłsudskiego 10
18	Expander Advisors sp. z o.o.	64-100	Leszno	ul. Bolesława Chrobrego 10
19	Expander Advisors sp. z o.o.	20-022	Lublin	ul. Okopowa 15
20	Expander Advisors sp. z o.o.	90-451	Łódź	ul. Piotrkowska 207
21	Expander Advisors sp. z o.o.	10-003	Olsztyn	ul. Pieniężnego 15
22	Expander Advisors sp. z o.o.	45-011	Opole	ul. Koraszewskiego 21
23	Expander Advisors sp. z o.o.	09-400	Płock	ul. Królewiecka 3 lok. B
24	Expander Advisors sp. z o.o.	60-739	Poznań	ul. Głogowska 83
25	Expander Advisors sp. z o.o.	61-738	Poznań	pl. Wolności 7
26	Expander Advisors sp. z o.o.	26-600	Radom	ul. Żeromskiego 24
27	Expander Advisors sp. z o.o.	44-200	Rybnik	ul. Gliwicka 3
28	Expander Advisors sp. z o.o.	35-001	Rzeszów	al. Tadeusza Rejtana 23
29	Expander Advisors sp. z o.o.	41-200	Sosnowiec	ul. Modrzejowska 38
30	Expander Advisors sp. z o.o.	76-200	Słupsk	ul. Wojska Polskiego 4
31	Expander Advisors sp. z o.o.	70-426	Szczecin	ul. Gen. Ludomiła Rayskiego 40
32	Expander Advisors sp. z o.o.	70-783	Szczecin	ul. Rydla 66
33	Expander Advisors sp. z o.o.	00-175	Warszawa	al. Jana Pawła 80
34	Expander Advisors sp. z o.o.	00-803	Warszawa	al. Jerozolimskie 56C
35	Expander Advisors sp. z o.o.	04-078	Warszawa	ul. Garibaldiiego 4
36	Expander Advisors sp. z o.o.	00-838	Warszawa	ul. Prosta 69
37	Expander Advisors sp. z o.o.	02-583	Warszawa	ul. Wołoska 9
38	Expander Advisors sp. z o.o.	02-798	Warszawa	ul. Kabacki Dukt 14/U3
39	Expander Advisors sp. z o.o.	50-088	Wrocław	ul. Swobodna 1
40	Expander Advisors sp. z o.o.	53-611	Wrocław	ul. Strzegomska 2-4
41	Expander Advisors sp. z o.o.	51-310	Wrocław	ul. Bolesława Krzywoustego 293
42	Expander Advisors sp. z o.o.	43-100	Tychy	ul. Grota Roweckiego 67A
43	Expander Advisors sp. z o.o.	65-426	Zielona Góra	ul. Kupiecka 93/1

2.3. Lista POK Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie

1	Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4, 42-200 Częstochowa
2	Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C, Budynek Olivia Star, parter 80-309 Gdańsk
3	Gorzów Wielkopolski	ul. Młyńska 1, Galeria Młyńska, 3 piętro, 66-400 Gorzów Wielkopolski
4	Kalisz	ul. Chopina 26-28, 62-800 Kalisz
5	Katowice	ul. Warszawska 29/2, 40-009 Katowice
6	Kielce	ul. Sienkiewicza 78A, 25-501 Kielce
7	Kraków	ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
8	Kraków	ul. Radziwiłłowska 33/35, 31-026 Kraków
9	Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84, 90-318 Łódź
10	Poznań	ul. Paderewskiego 6, 61-770 Poznań
11	Pszczyna	ul. Piastowska 22, 43-200 Pszczyna
12	Radom	ul. Żeromskiego 65, 26-600 Radom
13	Toruń	ul. Grudziądzka 46-48, 87-100 Toruń
14	Warszawa	ul. Wspólna 62, 00-648 Warszawa
15	Warszawa	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
16	Wrocław	ul. Powstańców Śląskich 73-95, 53-332 Wrocław

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kułton
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

PODSUMOWANIE PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO DLA EMISJI OBLIGACJI SERII AG¹

Dział C – Papiery wartościowe	
C.1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</p> <p>Na podstawie Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach V Programu Emisji Obligacji oferowane będą Obligacje zwykłe na okaziciela. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów złotych) złotych.</p> <p>Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach V Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AG¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.</p> <p>Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Obligacji nie będzie ograniczone. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje nie będą zabezpieczone.</p> <p>Obligacje serii AG¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.</p> <p>Informacja o kodzie ISIN</p> <p>Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.</p> <p>Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu Obligacji serii AG¹</p> <p>Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AG¹ będzie możliwe w terminie do dnia 20 grudnia 2018 roku.</p>
C.2.	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR). Wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii oraz łączna wartość nominalna emisji wszystkich serii Obligacji nominowanych w walucie euro przeliczana będzie na PLN, według średniego kursu dla tej waluty, ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji, nie przekroczy 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.</p> <p>Waluta Obligacji danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p>
C.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p> <p>Zbywalność Obligacji będzie nieograniczona. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach).</p>
C.8	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw</p> <p>Emitowane w ramach V Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej na warunkach i w terminach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.</p> <p>Emitentowi ani emitowanych przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe. Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p>
C.9	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi. Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. Wskazanie poziomu rentowności. Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</p> <p>Opis Praw związanych z papierami wartościowymi</p> <p>Emitowane w ramach V Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej na warunkach i w terminach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p>

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki. Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami.

Nominalna stopa procentowa

Obligacje serii AG¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Obligacje serii AG¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej sumie marży wynoszącej **3,50 p.p.** (słownie: trzy i pięćdziesiąt setnych punktu procentowego) oraz WIBOR3M

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AG¹, informacje o stopie bazowej

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate) dla złotówkowych kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesięcy (WIBOR3M).

Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek

Okres odsetkowy to okres, za który naliczane są odsetki od wartości nominalnej Obligacji. Okresy odsetkowe wynoszą **3 (słownie: trzy) miesiące** każdy.

Dzień rozpoczęcia wypłaty odsetek rozpoczyna się od daty 27 listopada 2018 roku (dzień rozpoczęcia naliczania odsetek) włącznie z tym dniem.

Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Daty płatności odsetek

Daty płatności z tytułu Obligacji serii AG¹

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wypłata kuponu Data płatności odsetek
1	27.11.2018	19.02.2019	26.02.2019	27.02.2019
2	27.02.2019	17.05.2019	26.05.2019	27.05.2019
3	27.05.2019	19.08.2019	26.08.2019	27.08.2019
4	27.08.2019	19.11.2019	26.11.2019	27.11.2019
5	27.11.2019	19.02.2020	26.02.2020	27.02.2020
6	27.02.2020	19.05.2020	26.05.2020	27.05.2020
7	27.05.2020	19.08.2020	26.08.2020	27.08.2020
8	27.08.2020	19.11.2020	26.11.2020	27.11.2020
9	27.11.2020	19.02.2021	26.02.2021	27.02.2021
10	27.02.2021	19.05.2021	26.05.2021	27.05.2021
11	27.05.2021	19.08.2021	26.08.2021	27.08.2021
12	27.08.2021	19.11.2021	26.11.2021	27.11.2021
13	27.11.2021	18.02.2022	26.02.2022	27.02.2022
14	27.02.2022	19.05.2022	26.05.2022	27.05.2022
15	27.05.2022	19.08.2022	26.08.2022	27.08.2022
16	27.08.2022	18.11.2022	26.11.2022	27.11.2022
17	27.11.2022	17.02.2023	26.02.2023	27.02.2023
18	27.02.2023	19.05.2023	26.05.2023	27.05.2023
19	27.05.2023	18.08.2023	26.08.2023	27.08.2023
20	27.08.2023	17.11.2023	26.11.2023	27.11.2023

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, taką datą będzie kolejny Dzień Roboczy.

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

Terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii AG¹

Dni ustalenia praw do odsetek
19.02.2019
17.05.2019
19.08.2019
19.11.2019
19.02.2020
19.05.2020
19.08.2020
19.11.2020
19.02.2021
19.05.2021
19.08.2021
19.11.2021
18.02.2022
19.05.2022
19.08.2022
18.11.2022
17.02.2023
19.05.2023
18.08.2023
17.11.2023

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AG¹ będzie następowało w datach płatności odsetek.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

W przypadku niewykonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Obwieszczenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 7 stycznia 2016 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (M.P. 2016.46) albo aktu prawnego, który zastąpi to obwieszczenie.

W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AG¹, informacje o stopie bazowej AG¹

Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesięcy (WIBOR3M).

Data zapadalności

Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje serii AG¹ zostaną wykupione w dniu 27 listopada 2023 roku.

Ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat

Nie dotyczy – Obligacje nie będą obligacjami amortyzowanymi.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

Wskazanie poziomu rentowności

Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:

$$R_n = \frac{O}{W_n} \times 100 \%$$

gdzie:

r_n – rentowność nominalna

O – odsetki należne za okres jednego roku

W_n – wartość nominalna obligacji

	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.</p>
C.10	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu (-ów) bazowego (-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.</p> <p>Informacje zostały zawarte w punkcie C.9. powyżej.</p> <p>Element pochodny w konstrukcji odsetek Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>
C.11	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków</p> <p>Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji serii AG¹. Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii AG¹ dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii AG¹ do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.</p> <p>W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania Obligacji z rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, na Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem przydziału Obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty. Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.</p>
Dział D – Ryzyko	
D.2	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta</p> <p>Emitent opisał czynniki ryzyka, które w istotnie negatywny sposób mogą wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji, do których należą ryzyka:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ niezrealizowania przez Grupę założonych celów strategicznych, ■ błędnego oszacowania przez Grupę wartości godziwej nabywanych pakietów wierzytelności, ■ zakłócenia działalności operacyjnej Grupy, ■ poniesienia straty finansowej w związku z nabywanymi pakietami wierzytelności, ■ utraty doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników, ■ zmniejszenia wiarygodności Emitenta w oczach obecnych lub potencjalnych kontrahentów w związku z negatywnym PR, ■ odmiennej oceny przez organy podatkowe transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi, ■ pogorszenie się ogólnej koniunktury gospodarczej, ■ zmniejszenie podaży portfeli wierzytelności oraz spadku popytu na zarządzanie wierzytelnościami, ■ konkurencja ze strony innych podmiotów, ■ ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynkach zagranicznych, ■ zmiana obowiązujących regulacji dotyczących nabywania wierzytelności, ■ opóźnienia w postępowaniach sądowych i komorniczych, ■ braku pozyskania finansowania dłużnego, ■ niespełnienia przez Grupę określonych przez prawo wymogów w zakresie prowadzonej działalności regulowanej, ■ zmiany w systemie prawnym lub odmienna, niekorzystna dla Grupy, interpretacja istniejących przepisów prawa, ■ zmiany w systemie podatkowym oraz ryzyko odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji istniejących przepisów podatkowych,
D.3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii, ■ nie dojdęcia do skutku poszczególnych emisji Obligacji, ■ wcześniejszego wykupu Obligacji, ■ niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst,

	<ul style="list-style-type: none"> braku obrotu na rynku wtórnym lub jego niskiej płynności, obniżenia rentowności Obligacji, związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu, opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami. 						
Dział E – Oferta							
E.2b	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach V Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta z emisji Obligacji, wyniesie 500 mln zł. Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub waluta euro (EUR). W związku z powyższym koszty emisji poszczególnych serii oraz łączne koszty emisji wszystkich serii Obligacji nominowanych w walucie euro przeliczane będą na PLN, według średniego kursu dla tej waluty, ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii.</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AG¹, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 30.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 550.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AG¹ wyniosą ok. 29.450.000 zł.</p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AG¹</p> <p>Zgodnie z założeniami V Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AG¹ na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku, z zastrzeżeniem, że nie będą one wykorzystane na udzielanie pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy; oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.</p>						
E.3	<p>Opis warunków Oferty</p> <p>Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach V Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AG¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.</p> <p>Próg emisji AG¹</p> <p>Emisja Obligacji serii AG¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 Obligacji serii AG¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji serii AG¹ wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).</p> <p>Podział Oferty Obligacji serii AG¹ na transze</p> <p>Emisja Obligacji serii AG¹ nie jest podzielona na transze.</p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych).</p> <p>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AG¹</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AG¹</p> <table> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td>15 listopada 2018 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td>26 listopada 2018 r.</td> </tr> </table> <p>Termin przydziału Obligacji serii AG¹</p> <table> <tr> <td>Termin przydziału:</td> <td>27 listopada 2018 r.</td> </tr> </table> <p>Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AG¹ mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.</p> <p>Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje serii AG¹ z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może w wyniku zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów zdecydować o zmianie terminu przydziału Obligacji serii AG¹, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia Emisji oraz innych terminów związanych z ofertą.</p> <p>Informacje o zmianie terminów związanych z ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Emisyjny Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.</p> <p>W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papierów wartościowych Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	15 listopada 2018 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	26 listopada 2018 r.	Termin przydziału:	27 listopada 2018 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	15 listopada 2018 r.						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	26 listopada 2018 r.						
Termin przydziału:	27 listopada 2018 r.						

	<p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach V Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.</p> <p>Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AG¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Oferta Obligacji serii AG¹ nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.</p> <p>Podmiotami Współoferującymi Obligacje są: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie oraz Dom Maklerski mBanku. Współoferujący mogą utworzyć konsorcjum dystrybucyjne.</p>
E.4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty</p> <p>Podmioty zaangażowane w Ofertę realizowaną w ramach V Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji V Programu lub jego części to:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Zarząd Spółki i akcjonariusze - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji; - Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – podmiot Współoferujący - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem V Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Współoferującego jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Współoferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji. - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego – podmiot Współoferujący – będzie świadczyć na rzecz Spółki usługi związane z przeprowadzeniem V Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Współoferującego będzie częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Współoferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji. - Dom Maklerski mBanku – podmiot Współoferujący – będzie świadczyć na rzecz Spółki usługi związane z przeprowadzeniem V Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Współoferującego będzie częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Współoferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach V Programu Emisji Obligacji. <p>Współoferujący mogą w przyszłości zawierać umowy, na podstawie których świadczyć będą usługi bankowości inwestycyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Wynagrodzenie Współoferujących z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględnią i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Dom Maklerski BDM S.A. na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennej liczby wyemitowanych przez Spółkę i wprowadzonych do obrotu na rynku Catalyst, obligacji posiadanych przez Dom Maklerski BDM S.A. w ramach wykonywania zadań animatora rynku.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego na dzień 28 listopada 2017 roku nie posiada akcji Emitenta stanowiących więcej niż 1% udziału w jego kapitale zakładowym. Ponadto Dom Maklerski PKO Banku Polskiego na dzień zatwierdzenia Prospektu, w ramach wykonywania zadań animatora rynku, posiada obligacje wyemitowane przez Spółkę i wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst.</p> <p>Podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK zawierały z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy sprzedaży wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych wobec osób fizycznych oraz podmiotów gospodarczych, w tym małych i średnich przedsiębiorstw, obejmujących wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. wobec osób zadłużonych z umów i innych czynności prawnych. W toku bieżącej działalności podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK mogą w przyszłości nabywać portfele wierzytelności od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., w transakcjach w części lub w całości finansowanych z emisji Obligacji.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Dom Maklerski mBanku na dzień zatwierdzenia Prospektu w ramach wykonywania zadań animatora rynku, posiada akcje wyemitowane przez Spółkę i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Ponadto mBank S.A. współpracuje z Emitentem oraz podmiotami z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. w zakresie kredytów, lokat, prowadzenie rachunków bankowych, usług typu cash-management, pełnienia roli depozytariusza oraz emisji dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, na dzień zatwierdzenia Prospektu, mBank S.A. posiada obligacje wyemitowane przez Spółkę. W toku</p>

	<p>bieżącej działalności, mBank S.A. oraz podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. mogą w przyszłości podjąć współpracę w zakresie innych usług bankowych, w tym dotyczących instrumentów pochodnych.</p> <p>Podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK zawierały również z mBank S.A. umowy sprzedaży wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych, udzielonych osobom fizycznym i małym firmom, obejmujących wierzytelności mBank S.A. wobec osób zadłużonych z umów i innych czynności prawnych. W toku bieżącej działalności podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK mogą w przyszłości nabywać portfele wierzytelności od mBank S.A., w transakcjach w części lub w całości finansowanych z emisji Obligacji.</p> <p>Współoferujący mogą, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach V Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Współoferujący będą przekazywać informacje o nabywaniu i zmianie stanu posiadania Obligacji jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikać z powszechnie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.</p> <p>Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Współoferującymi a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Emisji lub Oferty.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie występuje konflikt interesów związany z realizacją Oferty, którego stroną byłoby Współoferujący.</p> <p>Doradca Prawny - Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni - jest wprawdzie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z V Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji V Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach V Programu Emisji Obligacji. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Emitenta nie występują żadne konflikty interesów oraz Doradca Prawny nie posiada papierów wartościowych Spółki.</p> <p>W trakcie realizacji V Programu Emisji Obligacji Współoferujący i Doradca Prawny działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.</p>
E.7	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>