

**OSTATECZNE WARUNKI
EMISJI OBLIGACJI SERII AB²**

EMITOWANYCH W RAMACH

III PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



KRUK Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu

www.kruksa.pl

Obligacje serii AB² emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Podstawowym.

Współoferujący, Globalny Koordynator:



Dom Maklerski BDM S.A.

Współoferujący, Globalny Koordynator:



Dom Maklerski

Doradca prawny:

CHABASIEWICZKOWALSKA
i partnerzy

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii AB² 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 17.515.746 zł, opłaconym w wysokości 17.398.348 zł, NIP: 894-23-89-605.

Obligacje serii AB² emitowane są w ramach III Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 300.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 173/2015 Zarządu Spółki z dnia 30 grudnia 2015 roku w sprawie ustalenia III Programu Emisji Obligacji.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii AB² emitowanych w ramach III Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii AB² załączone zostało podsumowanie prospektu dotyczące emisji Obligacji serii AB².

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii AB² zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz, że pełne informacje na temat Emitenta i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii AB², Prospektu oraz ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AB² oraz informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii AB² w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Prospekt Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 9 lutego 2016 r. Z Prospektem Podstawowym zapoznać się można na stronach internetowych Spółki www.kruksa.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Współoferujących: Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl oraz Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego www.dm.pkobp.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 BDM S.A. na podstawie umowy z dnia 21 października 2015 r.

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiedniej emisji Obligacji Prospektem 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 Podstawowym w części „Czynniki Ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 173/2015 Zarządu Spółki, która weszła w życie z dniem 30 grudnia 2015 r. w sprawie ustalenia III Programu Emisji Obligacji w dniu 9 maja 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 112/2016 w sprawie emisji Obligacji serii AB².

Treść uchwały Zarządu nr 112/2016

Uchwała nr 112/2016
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 AB²

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 ust. 1 pkt 8) uchwały nr 173/2015 Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) w sprawie ustalenia III Programu Emisji Obligacji, obowiązującej od dnia 30 grudnia 2015 r., z uwagi na fakt, że:

- (i) Zarząd Spółki, na mocy uchwały z nr 173/2015 w sprawie ustalenia III Programu Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 30 grudnia 2015 r., ustalił III Program Emisji Obligacji;
- (ii) Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2016 r. zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy dla obligacji Spółki emitowanych w ramach III Programu Emisji Obligacji („Prospekt”),
Zarząd Spółki postanawia, co następuje:

§ 1. Emisja obligacji.

1. W ramach Programu Emisji Obligacji Spółka emituje nie więcej niż 1.350.000 (słownie: milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii AB² o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 135.000.000 (słownie: sto trzydzieści pięć milionów) złotych („**Obligacje serii AB²**”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii AB² 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 3,15 p.p. (trzy i piętnaście setnych punktu procentowego).
3. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 (słownie: trzy) miesiące.
4. Spółka wykupi Obligacje serii AB² 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 AB² („**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta**”). Prawo Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii AB² 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 AB² 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 AB² podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AB² może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich Obligacji serii AB² jak i części Obligacji serii AB², jednak w terminie nie wcześniejszym niż po upływie 6 (słownie: sześć) miesięcy od daty przydziału.
6. Obligacje serii AB² nie będą zabezpieczone.
7. Emisja Obligacji serii AB² nie będzie podzielona na transze.
8. Emisja Obligacji serii AB² dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii AB² (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).
9. Obligacje serii AB² uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
10. Prawa z Obligacji serii AB² mogą być przenoszone bez ograniczeń.

§ 2. Oferta.

Obligacje serii AB² 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 AB², które stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AB² stanowią szczegółowe warunki oferty Obligacji serii AB² w rozumieniu art. 24 Ustawy o Ofercie.

§ 4. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalystr.

1. Obligacje serii AB² nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje serii AB² będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii AB² w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Obligacje serii AB² będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Catalystr 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 AB² do obrotu na rynku regulowanym Catalystr 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 9 maja 2016 r.

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

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu 9 maja 2016 r.

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII AB²

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AB², wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 135.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 2,2 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AB² wyniosą ok. 132,8 mln zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AB²

Zgodnie z założeniami III Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AB² na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej podmiotów należących do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki lub na finansowanie rozwoju Grupy poprzez akwizycje.

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

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach III Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 1.350.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AB² o wartości nominalnej 100 złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 100 złotych.

Informacja o kodzie ISIN

Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii AB² wynosi 60 miesięcy.

Emitent wykupi Obligacje serii AB² w terminie 60 miesięcy od dnia ich przydziału, tj. w dniu 19 maja 2021 roku (o ile w terminie wcześniejszym Emitent nie skorzysta z prawa wcześniejszego wykupu).

Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii AB² 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.

Obligacje serii AB² zostaną wykupione w dacie wykupu, którą będzie 19 maja 2021 roku.

Data ustalenia praw do wykupu 11 maja 2021 roku.

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 11 maja 2021 roku.

W przypadku niedokonania 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 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 roku w sprawie wysokości odsetek ustawowych (Dz.U.2014.1858) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie.

Wcześniejszy wykup

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AB²:

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii AB², na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od Daty Przydziału.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AB² może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich obligacji tej serii.

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji serii AB², obligacje tej serii posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji serii AB².

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Prawo to będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty wcześniejszego wykupu stanowiącej wartość nominalną wykupowanych Obligacji oraz kwoty należnych a niewypłaconych odsetek naliczonych od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu włącznie z tym dniem.

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 AB², których dotyczy ten wcześniejszy wykup, 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 AB², których dotyczy wcześniejszy wykup.

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AB²

Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wykupu Obligacji serii AB² 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 AB²

Wcześniejszy wykup Obligacji serii AB², którego przyczyną jest wystąpienie przypadku naruszenia następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Z chwilą wcześniejszego wykupu Obligacje serii AB² podlegają umorzeniu.

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje na żądanie Obligatariusza przed datą wykupu, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta

opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach). W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania (art. 74 ust.4 Ustawy o Obligacjach).

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia, przy czym nie może ich nabywać po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji, a także jeśli jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji.

Wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii AB²

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

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) 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.

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii AB²

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wyплата kuponu Data płatności odsetek
1	19.05.2016	11.08.2016	18.08.2016	19.08.2016
2	19.08.2016	11.11.2016	18.11.2016	19.11.2016
3	19.11.2016	13.02.2017	18.02.2017	19.02.2017
4	19.02.2017	11.05.2017	18.05.2017	19.05.2017
5	19.05.2017	11.08.2017	18.08.2017	19.08.2017
6	19.08.2017	13.11.2017	18.11.2017	19.11.2017
7	19.11.2017	12.02.2018	18.02.2018	19.02.2018
8	19.02.2018	11.05.2018	18.05.2018	19.05.2018
9	19.05.2018	13.08.2018	18.08.2018	19.08.2018
10	19.08.2018	12.11.2018	18.11.2018	19.11.2018
11	19.11.2018	11.02.2019	18.02.2019	19.02.2019
12	19.02.2019	13.05.2019	18.05.2019	19.05.2019
13	19.05.2019	13.08.2019	18.08.2019	19.08.2019
14	19.08.2019	11.11.2019	18.11.2019	19.11.2019
15	19.11.2019	11.02.2020	18.02.2020	19.02.2020
16	19.02.2020	11.05.2020	18.05.2020	19.05.2020
17	19.05.2020	11.08.2020	18.08.2020	19.08.2020
18	19.08.2020	11.11.2020	18.11.2020	19.11.2020
19	19.11.2020	11.02.2021	18.02.2021	19.02.2021
20	19.02.2021	11.05.2021	18.05.2021	19.05.2021

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AB² będzie następowało w datach płatności odsetek.

Daty płatności odsetek od Obligacji serii AB²

19.08.2016- za 1 okres odsetkowy
19.11.2016- za 2 okres odsetkowy
19.02.2017- za 3 okres odsetkowy
19.05.2017- za 4 okres odsetkowy
19.08.2017-- za 5 okres odsetkowy
19.11.2017- za 6 okres odsetkowy
19.02.2018-- za 7 okres odsetkowy
19.05.2018- za 8 okres odsetkowy
19.08.2018- za 9 okres odsetkowy
19.11.2018- za 10 okres odsetkowy
19.02.2019- za 11 okres odsetkowy
19.05.2019- za 12 okres odsetkowy
19.08.2019- za 13 okres odsetkowy
19.11.2019- za 14 okres odsetkowy
19.02.2020- za 15 okres odsetkowy
19.05.2020- za 16 okres odsetkowy
19.08.2020- za 17 okres odsetkowy
19.11.2020- za 18 okres odsetkowy
19.02.2021- za 19 okres odsetkowy
19.05.2021- za 20 okres odsetkowy

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. w sobotę, w niedzielę, lub inny dzień, w którym KDPW nie prowadzi normalnej działalności operacyjnej), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

Spełnienie przez Emitenta świadczenia z tytułu odsetek następować będzie w datach płatności odsetek. Spełnienie świadczenia odbywać się będzie poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości odsetek. Odsetki dla jednej Obligacji obliczane będą z dokładnością do 1 (słownie: jednego) grosza.

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.

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii AB²

Oprocentowanie Obligacji serii AB² będzie zmienne.

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii AB²

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości **3,15 p.p.** (słownie: trzy i piętnaście setnych punktu procentowego).

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

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR3M} + 3,15 \text{ p.p.}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 100 \text{ zł}$$

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 AB², 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).

Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym. Informacje o wartościach Stopy Bazowej można uzyskać na stronie internetowej Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska <http://www.acipolska.pl/wibor/index-wibidwibor.html>.

Zmiana stopy bazowej wpływa odpowiednio na wysokość zmiennej stopy procentowej oraz wysokość odsetek.

Wysokość odsetek zostanie ustalona z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są w dniu ustalenia praw zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub którzy są uprawnieni z Obligacji zapisanych na rachunkach zbiorczych.

Roszczenia z tytułu odsetek od Obligacji oraz spłaty wartości nominalnej przedawniają się z upływem 10 lat od dnia ich wymagalności, tzn. odpowiednio od daty wypłaty kuponu lub daty wykupu.

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii AB²

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie **19 maja 2021 r.** Wykup Obligacji serii AB² nastąpi po cenie równej wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dacie Ustalenia Praw do Wykupu.

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 z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień **11 maja 2021 r.**

G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii AB²

Datę Emisji Obligacji serii AB² stanowi dzień **19 maja 2016 r.**, tj. data podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji serii AB².

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach III Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 1.350.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AB² o wartości nominalnej 100 złotych każda o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 135.000.000 złotych.

Emisja Obligacji serii AB² dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 Obligacji serii AB².

Podział Oferty Obligacji serii AB² na transze

Emisja Obligacji serii AB² nie jest podzielona na transze.

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

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AB²

Publiczna Oferta Obligacji serii AB² zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	12 maja 2016 roku
Zakończenie przyjmowania zapisów	18 maja 2016 roku

Termin przydziału Obligacji serii AB²

Przydział Obligacji serii AB² zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w dniu **19 maja 2016 r.**

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AB² mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent prześle taką informację do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papierów wartościowych Emitent prześle 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 AB² przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie nie więcej niż **1.350.000** Obligacji serii AB².

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej **100** (sto) Obligacji serii AB² i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AB² oferowanych w Ofercie. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AB², przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AB² oferowanych w ramach Oferty.

W przypadku złożenia wielokrotnych zapisów opiewających na łączną liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych w Ofercie, zapisy te będą uważane za opiewające na liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.

Zapisy na Obligacje serii AB² są przyjmowane przez Współoferujących: Dom Maklerski BDM S.A. oraz Dom Maklerski PKO Banku Polskiego.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje, nieposiadający rachunku papierów wartościowych, powinni otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu.

Zapis na Obligacje Oferowane powinien być sporządzony w języku polskim, w trzech egzemplarzach, po jednym dla Inwestora, Emitenta i podmiotu przyjmującego zapis. Na dowód przyjęcia zapisu osoba uprawniona otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

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 na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w

dowolnym POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści prospektu emisyjnego, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji. Aneks zawierać będzie informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Emitent dokona przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku opublikowania aneksu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, aneks ten zawierać będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu a także terminów wypłaty świadczeń, jak również o zmianie daty ustalenia stopy bazowej, w przypadku oprocentowania zmiennego, opublikowanych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Zmienione Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki www.kruksa.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Współoferujących: Domu Maklerskiego BDM S.A. www.bdm.pl oraz Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego www.dm.pkobp.pl.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Prospektu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. W przypadku gdy aneks odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy aneks.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, firma inwestycyjna, która przyjęła zapis zwróci inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 7 dni roboczych, bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis wystawione przez inwestora pełnomocnictwo. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

Składanie dyspozycji deponowania

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą w POK Współoferujących, lub w POK uczestników konsorcjum, w przypadku utworzenia konsorcjum, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania obligacji. Brak dyspozycji deponowania obligacji będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, wskazanych w dyspozycji deponowania.

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

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AB² w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AB², na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać liczbę Obligacji oferowanych, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji serii AB² nie będą przydzielane. Obligacje serii AB² nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji serii AB² oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Zwrot środków pieniężnych

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. SZCZEGÓLWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AB² przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej **100** (sto) Obligacji serii AB² i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AB² 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.

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

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje serii AB² oferowane w ramach Oferty, przy czym łączna liczba Obligacji serii AB², określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AB² oferowanych w ramach Oferty.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych 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.

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

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii AB² jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych.

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

W przypadku zapisów składanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW wysokość wpłaty powinna uwzględniać ewentualną prowizję maklerską podmiotu przyjmującego zapis.

Płatność za Obligacje musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

Niedokonanie pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Nierozliczone należności lub promesa kredytowa, z wyłączeniem należności z tytułu wykupu obligacji podlegających rolowaniu w przypadku oferty lub transzy Obligacji kierowanej do inwestorów posiadających obligacje podlegające rolowaniu, nie mogą stanowić wpłaty na Obligacje.

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AB²

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AB², powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AB², na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej. Płatność za Obligacje serii AB² musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Współoferujących: Domu Maklerskiego BDM S.A. oraz Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego.

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.

W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, dyspozycja deponowania wskazywać musi rachunek papierów wartościowych, z którego został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, dyspozycja deponowania wskazywać musi rachunek papierów wartościowych, lub rachunek zbiorczy, na którym zapisane są obligacje podlegające rolowaniu.

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

Emisja Obligacji serii AB² dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 Obligacji serii AB².

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 niedościsła 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. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach III 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.

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.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AB² przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze:

Oferta Obligacji serii AB² nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.

I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH OBLIGACJI

Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane, za pośrednictwem KDPW, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym. W przypadku zapisów przyjmowanych z wykorzystaniem systemu transakcyjnego GPW, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, wskazanych w dyspozycji deponowania.

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 powiadomienia o tym fakcie jest w tym regulaminie przewidziana.

J. CENA OBLIGACJI

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 100 złotych.

W momencie składania zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

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 oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AB²

Zapisy na Obligacje serii AB² przyjmowane będą wyłącznie przez Współoferujących. Nie zostanie utworzone konsorcjum dystrybucyjne dla Oferty Obligacji serii AB².

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii AB²

LISTA POK DOMU MAKLERSKIEGO BDM S.A.

Lista POK-ów BDM S.A.

POK-i	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon	Fax
Bielsko-Biała	8:30 - 17:15	43-300	ul. Stojałowskiego 27	33 8128-440 33 8128-441	33 8128-442
Bytom	8:30 - 17:15	41-902	ul. Rycerska 11	32 282-52-65	32 282-83-39
Cieszyn	8:30 - 17:15	43-400	ul. Górna 24	33 852-52-66	33 851-50-02
Dąbrowa Górnicza	8:30 - 17:15	41-300	ul. 3 Maja	32 262-00-10 32 262-68-58	32 262-68-58
Jastrzębie-Zdrój	8:30 - 17:15	44-335	ul. łowicka 35	32 47-11-440	32 47-11-440
Katowice	8:30 - 17:15	40-096	ul. 3-go Maja 23	32 2081-400 32 2081-401 32 2081-415 32 2081-416	32 2081-402
Kęty	8:30 - 17:15	32-650	ul. Sobieskiego 16	33 8450-766 33 8451-329	33 8450-751
Kraków	8:30 - 17:15	31-153	ul. Szlak 67 (I Piętro)	12 423-22-21	12 422-16-22
Lubin	8:30 - 17:15	59-300	M. Skłodowskiej-Curie 7	76 845 67 71 76 846-67-34	76 846 67 32
Poznań	8:30 - 17:15	61-737	ul. 27 Grudnia 3	61 855-33-03 61 855-33-05	61 853-23-28
Tarnów	8:30 - 17:15	33-100	ul. Krakowska 11a	14 6213-186	14 6273-180
Tychy	8:30 - 17:15	43-100	Aleja Jana Pawła II 20	32 217-78-75 32 217-78-76	32 217-78-77
Warszawa	8:30 - 17:15	00-672	ul. Piękna 68 (róg Pięknej - Koszykowa)	22 612-45-45 22 612-46-46 22 612-49-49	22 612-45-45 22 612-46-46 22 612-49-49
Wrocław	8:30 - 17:15	50-126	ul. Św. Mikołaja 72 (wejście od ul. Kielbaśniczej)	71 344-11-28 71 372-35-40 71 341-19-54 71 372-35-43	71 344-11-28

Lista niepełnozakresowych POK-ów BDM S.A.

POK-i	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon
Lublin	09:00 - 16:00	20-082	ul. Krakowskie Przedmieście 9 / Zielona 6	662 279 486
Rybnik	09:00 - 16:00	44-200	ul. gen. Józefa Hallera 6 (II Piętro) pokój 204	662 279 459 662 279 432 662 279 599

LISTA POK - DOMU MAKLERSKIEGO PKO BANKU POLSKIEGO

Lp.	Miasto	Ulica	Kod pocztowy	Nazwa placówki
1	Bełchatów	ul. Wojska Polskiego 65	97-400	POK DM w Bełchatowie
2	Białystok	Rynek Kościuszki 16	15-426	POK DM w Białymstoku
3	Bydgoszcz	ul. Gdańska 23	85-005	POK DM w Bydgoszczy
4	Częstochowa	al. Najświętszej Maryi Panny 19	42-200	POK DM w Częstochowie
5	Dębica	ul. Piłsudskiego 20	39-200	POK DM w Dębicy
6	Elbląg	ul. Teatralna 9	82-300	POK DM w Elblągu
7	Gdańsk	ul. Okopowa 3	80-958	POK DM w Gdańsku
8	Gdynia	ul. Waszyngtona 17	81-342	POK DM w Gdyni
9	Jelenia Góra	ul. Różyckiego 6	58-506	POK DM w Jeleniej Górze
10	Katowice	ul. Warszawska 7	40-009	POK DM w Katowicach
11	Koszalin	ul. Jana Pawła II 23/25	75-841	POK DM w Koszalinie
12	Kraków	ul. Piłsudskiego 19	31-110	POK DM w Krakowie
13	Kraków	os. Centrum E 13	31-934	POK DM w Krakowie
14	Legnica	pl. Klasztorny 1	59-220	POK DM w Legnicy
15	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 14	20-002	POK DM w Lublinie
16	Łódź	al. Piłsudskiego 153	92-332	POK DM w Łodzi
17	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 30	10-541	POK DM w Olsztynie
18	Opole	ul. Reymonta 39	45-072	POK DM w Opolu
19	Płock	ul. Tumska 20c	09-400	POK DM w Płocku
20	Poznań	Plac Wolności 3	60-914	POK DM w Poznaniu
21	Puławy	ul. Partyzantów 3	24-100	POK DM w Puławach
22	Raciborz	ul. Pracy 21	47-400	POK DM w Raciborzu
	Jastrzębie-Zdrój	al. Piłsudskiego 31	44-335	POK DM w Jastrzębiu-Zdroju (zamiejscowa jednostka organizacyjna POK DM w Raciborzu)
23	Rzeszów	ul. 3 Maja 23	35-959	POK DM w Rzeszowie
	Krosno	ul. Bieszczadzka 3	38-400	POK DM w Krośnie (zmiejscowa jednostka organizacyjna POK w Rzeszowie)
24	Słupsk	ul. 11 listopada 2	76-200	POK DM w Słupsku
25	Sosnowiec	ul. Kilińskiego 20	41-200	POK DM w Sosnowcu
26	Suwałki	ul. Noniewicza 89	16-400	POK DM w Suwałkach
27	Szczecin	al. Niepodległości 44	70-404	POK DM w Szczecinie
28	Toruń	ul. Szeroka 14/16	87-100	POK DM w Toruniu
29	Wałbrzych	ul. Rynek 23	58-300	POK DM w Wałbrzychu
30	Warszawa	ul. Sienkiewicza 12/14	00-010	POK DM w Warszawie
31	Warszawa	ul. Puławska 15	02-515	POK DM w Warszawie
32	Wrocław	ul. Piotra Skargi 1	50-082	POK DM we Wrocławiu
33	Zielona Góra	ul. Żeromskiego 2	65-066	POK DM w Zielonej Górze

PODSUMOWANIE PROSPEKTU PODSTAWOWEGO DLA EMISJI OBLIGACJI SERII AB²

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2016 r. Prospektu Podstawowego, dla emisji Obligacji serii AB² spółki KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, emitowanych w ramach III Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 300.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały numer 173/2015 Zarządu Spółki z dnia 30 grudnia 2015 roku w sprawie ustalenia III Programu Emisji Obligacji.

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 Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach III Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 1.350.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AB² o wartości nominalnej 100 złotych każda o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 135.000.000 złotych.</p> <p>Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.</p>
C.2.	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Walutą emitowanych Obligacji jest złoty polski (zł, PLN).</p>
C.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p> <p>Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.</p>
C.8	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw</p> <p>Emitowane w ramach III 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 stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.</p> <p>Nie występuje 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>Emitowane w ramach III Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej na warunkach i w</p>

terminach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji.

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

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii AB²

Oprocentowanie Obligacji serii AB² będzie zmienne.

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii AB²

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości **3,15 p.p.** (trzy i piętnaście setnych punktu procentowego).

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AB², informacje o stopie bazowej Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla 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.

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) 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.

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii AB²

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wypłata kuponu Data płatności odsetek
1	19.05.2016	11.08.2016	18.08.2016	19.08.2016
2	19.08.2016	11.11.2016	18.11.2016	19.11.2016
3	19.11.2016	13.02.2017	18.02.2017	19.02.2017
4	19.02.2017	11.05.2017	18.05.2017	19.05.2017
5	19.05.2017	11.08.2017	18.08.2017	19.08.2017
6	19.08.2017	13.11.2017	18.11.2017	19.11.2017
7	19.11.2017	12.02.2018	18.02.2018	19.02.2018
8	19.02.2018	11.05.2018	18.05.2018	19.05.2018
9	19.05.2018	13.08.2018	18.08.2018	19.08.2018
10	19.08.2018	12.11.2018	18.11.2018	19.11.2018
11	19.11.2018	11.02.2019	18.02.2019	19.02.2019
12	19.02.2019	13.05.2019	18.05.2019	19.05.2019
13	19.05.2019	13.08.2019	18.08.2019	19.08.2019
14	19.08.2019	11.11.2019	18.11.2019	19.11.2019
15	19.11.2019	11.02.2020	18.02.2020	19.02.2020
16	19.02.2020	11.05.2020	18.05.2020	19.05.2020
17	19.05.2020	11.08.2020	18.08.2020	19.08.2020
18	19.08.2020	11.11.2020	18.11.2020	19.11.2020
19	19.11.2020	11.02.2021	18.02.2021	19.02.2021
20	19.02.2021	11.05.2021	18.05.2021	19.05.2021

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AB² będzie następowało w

	<p>datach płatności odsetek.</p> <p>W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę</p> <p>W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AB², informacje o stopie bazowej 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.</p> <p>Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (<i>Warsaw Interbank Offer Rate</i>) dla złotówkowych kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesiące (WIBOR3M).</p> <p>Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym.</p> <p>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat</p> <p>Data zapadalności Obligacji serii AB²</p> <p>Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie 19 maja 2021 r.</p> <p>Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii AB², na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału.</p> <p>Z tytułu wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, Emitent zapłaci Obligatariuszom premię w wysokości 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii AB², których dotyczy ten wcześniejszy wykup, 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 AB², których dotyczy wcześniejszy wykup.</p> <p>Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.</p> <p>Wskazanie poziomu rentowności</p> <p>Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:</p> $R_n = \frac{O}{W_n} \times 100\%$ <p>gdzie:</p> <p>r_n – rentowność nominalna</p> <p>O – odsetki należne za okres jednego roku</p> <p>W_n – wartość nominalna obligacji</p> <p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</p> <p>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>Emitowane w ramach III 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

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii AB²

Oprocentowanie Obligacji serii AB² będzie zmienne.

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii AB²

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości **3,15 p.p.** (trzy i piętnaście setnych punktu procentowego).

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AB², informacje o stopie bazowej Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla 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.

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) 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.

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii AB²

19.08.2016- za 1 okres odsetkowy

19.11.2016- za 2 okres odsetkowy

19.02.2017- za 3 okres odsetkowy

19.05.2017- za 4 okres odsetkowy

19.08.2017-- za 5 okres odsetkowy

19.11.2017- za 6 okres odsetkowy

19.02.2018-- za 7 okres odsetkowy

19.05.2018- za 8 okres odsetkowy

19.08.2018- za 9 okres odsetkowy

19.11.2018- za 10 okres odsetkowy

19.02.2019- za 11 okres odsetkowy

19.05.2019- za 12 okres odsetkowy

19.08.2019- za 13 okres odsetkowy

19.11.2019- za 14 okres odsetkowy

19.02.2020- za 15 okres odsetkowy

19.05.2020- za 16 okres odsetkowy

19.08.2020- za 17 okres odsetkowy

19.11.2020- za 18 okres odsetkowy

19.02.2021- za 19 okres odsetkowy

19.05.2021- za 20 okres odsetkowy

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AB² będzie następowało w datach płatności odsetek.

	<p>W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę</p> <p>W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AB², informacje o stopie bazowej Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (<i>Warsaw Interbank Offer Rate</i>) dla złotówkowych kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesiące (WIBOR3M).</p> <p>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat</p> <p>Data zapadalności Obligacji serii AB² Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie 19 maja 2021 r.</p> <p>Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii AB², na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału.</p> <p>Z tytułu wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, Emitent zapłaci Obligatariuszom premię w wysokości 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii AB², których dotyczy ten wcześniejszy wykup, 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 AB², których dotyczy wcześniejszy wykup.</p> <p>Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.</p> <p>Wskazanie poziomu rentowności</p> <p>Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:</p> $R_n = \frac{O}{W_n} \times 100\%$ <p>gdzie: r_n – rentowność nominalna O – odsetki należne za okres jednego roku W_n – wartość nominalna obligacji</p> <p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</p> <p>Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.</p> <p>Element pochodny w konstrukcji odsetek</p> <p>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 AB². Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii AB² dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu (odpowiednio GPW lub/i BondSpot) z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii AB² do obrotu giełdowego na rynku regulowanym 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 na alternatywny system obrotu, informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej,</p>

	<p>opublikowanego przed dokonaniem przydziału Obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty.</p> <p>Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.</p>				
Dział E – Oferta					
E.2b	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AB², wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 135.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 2,2 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AB² wyniosą ok. 132,8 mln zł.</p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AB²</p> <p>Zgodnie z założeniami III Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AB² na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej podmiotów należących do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki lub na finansowanie rozwoju Grupy poprzez akwizycje.</p>				
E.3	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach III Programu Emisji Obligacji oferowanych jest nie więcej niż 1.350.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AB² o wartości nominalnej 100 złotych każda o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 135.000.000 złotych.</p> <p>Emisja Obligacji serii AB² dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 Obligacji serii AB².</p> <p>Podział Oferty Obligacji serii AB² na transze Emisja Obligacji serii AB² 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 (słownie: sto) złotych.</p> <p>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AB²</p> <p>Publiczna Oferta Obligacji serii AB² zostanie przeprowadzona w następujących terminach:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding: 2px;">Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów</td> <td style="padding: 2px;">12 maja 2016 r.</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">Zakończenie przyjmowania zapisów</td> <td style="padding: 2px;">18 maja 2016 r.</td> </tr> </table> <p>Przydział Obligacji serii AB² zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w dniu 19 maja 2016 r.</p> <p>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 100 (sto) Obligacji serii AB² i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AB² oferowanych w Ofercie.</p> <p>Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AB² powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn Obligacji serii AB², na jaką inwestor składa zapis oraz ceny emisyjnej.</p> <p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach III 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,</p>	Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	12 maja 2016 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów	18 maja 2016 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	12 maja 2016 r.				
Zakończenie przyjmowania zapisów	18 maja 2016 r.				

	<p>stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów. Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AB² przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze Oferta Obligacji serii AB² 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 oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie. Współoferujący mogą utworzyć konsorcjum dystrybucyjne.</p>
<p>E.4</p>	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</p> <p>Podmioty zaangażowane w ofertę realizowaną w ramach III Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji III 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 III 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 III Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Współoferujący jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Współoferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach III Programu Emisji Obligacji. - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego – podmiot Współoferujący – będzie świadczyć na rzecz Spółki usługi związane z przeprowadzeniem III 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 III Programu Emisji Obligacji. <p>Współoferujący mogą w przyszłości zawierać umowy, na podstawie których będą świadczyć 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 uwzględnia 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>Dom Maklerski PKO Banku Polskiego na dzień 31.12.2015 r. nie posiadał akcji Spółki.</p> <p>Podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK zawierały z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy sprzedaży wierzycelności zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych wobec osób fizycznych oraz podmiotów gospodarczych, w tym małych i średnich przedsiębiorstw, obejmujących wierzycelności 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 wierzycelności od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego 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 III 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</p>

	<p>znaczeniu dla Emisji lub Oferty. 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 III Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji III Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach III 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 III 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>
<p>E.7</p>	<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>

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