

**OSTATECZNE WARUNKI
EMISJI OBLIGACJI SERII AJ¹**

EMITOWANYCH W RAMACH

VI PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



KRUK Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu

www.kruksa.pl

Obligacje serii AJ¹ emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Emisyjnym Podstawowym.

OFERUJĄCY



Dom Maklerski BDM S.A.

DORADCA PRAWNY

**CHABASIEWICZ
— KOWALSKA**

Wrocław, 1 sierpnia 2019 roku

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii AJ¹ 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 18.930.655,00 zł, NIP: 894-23-89-605.

Obligacje serii AJ¹ emitowane są w ramach VI Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 700.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 96/2019 Zarządu Spółki z dnia 11 marca 2019 roku w sprawie ustalenia VI Programu Emisji Obligacji.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii AJ¹ emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii AJ¹ załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii AJ¹.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii AJ¹ 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 AJ¹.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AJ¹ oraz informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii AJ¹ w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Prospekt Emisyjny Podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 5 lipca 2019 roku. 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 Oferującego: Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.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 25 lutego 2019 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 96/2019 Zarządu Spółki z dnia 11 marca 2019 r. w sprawie ustalenia VI Programu Emisji Obligacji w dniu 1 sierpnia 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 250/2019 w sprawie emisji Obligacji serii AJ¹.

Treść uchwały Zarządu nr 250/2019

Uchwała nr 250/2019
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 AJ¹

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 9) uchwały nr 96/2019 Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”, „Emitent”) w sprawie ustalenia VI Programu Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 11 marca 2019 r., z uwagi na fakt, że:

- (i) Zarząd Spółki, na mocy uchwały z nr 96/2019 w sprawie ustalenia VI Programu Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 11 marca 2019 r., ustalił VI Program Emisji Obligacji;
- (ii) Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 5 lipca 2019 r. zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy dla obligacji Spółki emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji („Prospekt”),

Zarząd Spółki postanawia, co następuje:

§ 1. Emisja obligacji.

1. W ramach Programu Emisji Obligacji Spółka emituje 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii AJ¹ o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) złotych („Obligacje serii AJ¹”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹ 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 AJ¹ („Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta”). Prawo Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹ 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 AJ¹ podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ¹ może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich Obligacji serii AJ¹ jak i części Obligacji serii AJ¹, jednak w terminie nie wcześniejszym niż po upływie 6 (słownie: sześć) miesięcy od daty przydziału.
6. Obligacje serii AJ¹ nie będą zabezpieczone.
7. Emisja Obligacji serii AJ¹ nie będzie podzielona na transze.
8. Emisja Obligacji serii AJ¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100** (słownie: sto) Obligacji serii AJ¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).
9. Obligacje serii AJ¹ uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
10. Prawa z Obligacji serii AJ¹ mogą być przenoszone bez ograniczeń.

§ 2. Oferta.

Obligacje serii AJ¹ 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 AJ¹, które stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AJ¹ stanowią szczegółowe warunki oferty Obligacji serii AJ¹ w rozumieniu art. 24 Ustawy o Ofercie.

§ 4. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalystr.

1. Obligacje serii AJ¹ nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje serii AJ¹ będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii AJ¹ w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Obligacje serii AJ¹ 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 AJ¹ 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 1 sierpnia 2019 r.

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

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII AJ¹

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AJ¹, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 25.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na ok. 503.700 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AJ¹ wyniosą ok. 24.496.300 zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AJ¹

Zgodnie z założeniami VI Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AJ¹ 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 VI Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 250.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł.

Walutą emitowanych Obligacji serii AJ¹ będzie zł (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 AJ¹

Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AJ¹ nastąpi w terminie do dnia 2 października 2019 roku.

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii AJ¹ wynosi 60 miesięcy.

Emitent wykupi Obligacje serii AJ¹ 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 AJ¹ 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 AJ¹

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 23 sierpnia 2024 roku.

Wcześniejszy wykup

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ¹

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii AJ¹, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od daty przydziału. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ¹ może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich obligacji tej serii.

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji serii AJ¹ podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ¹ oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii AJ¹. Wcześniejszy wykup Obligacji serii AJ¹ na żądanie Emitenta nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

W przypadku wcześniejszego wykupu (części lub wszystkich) Obligacji serii AJ¹, Emitent zapłaci Obligatariuszom należne, a niewypłacone odsetki, naliczone za okres od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego (w którym ma nastąpić, na żądanie Emitenta, wcześniejszy wykup Obligacji serii AJ¹) do Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta włącznie, 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 AJ¹

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji serii AJ¹, obligacje tej serii posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji serii AJ¹. Wcześniejszy częściowy wykup Obligacji serii AJ¹ na żądanie Emitenta nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

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 AJ¹, 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 AJ¹ podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta.

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ¹

Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wykupu Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹

Wcześniejszy wykup Obligacji serii AJ¹, którego przyczyną jest wystąpienie przypadku naruszenia następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Z chwilą wcześniejszego wykupu Obligacje serii AJ¹ podlegają umorzeniu.

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii AJ¹

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 2 września 2019 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 AJ¹

Nr okresu	Data Ustalenia Oprocentowania w danym Okresie Odsetkowym	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	28.08.2019	02.09.2019	22.11.2019	01.12.2019	02.12.2019
2	27.11.2019	02.12.2019	21.02.2020	01.03.2020	02.03.2020
3	26.02.2020	02.03.2020	25.05.2020	01.06.2020	02.06.2020
4	28.05.2020	02.06.2020	25.08.2020	01.09.2020	02.09.2020
5	28.08.2020	02.09.2020	24.11.2020	01.12.2020	02.12.2020
6	27.11.2020	02.12.2020	22.02.2021	01.03.2021	02.03.2021
7	25.02.2021	02.03.2021	25.05.2021	01.06.2021	02.06.2021
8	28.05.2021	02.06.2021	25.08.2021	01.09.2021	02.09.2021
9	30.08.2021	02.09.2021	24.11.2021	01.12.2021	02.12.2021
10	29.11.2021	02.12.2021	22.02.2022	01.03.2022	02.03.2022
11	25.02.2022	02.03.2022	25.05.2022	01.06.2022	02.06.2022
12	30.05.2022	02.06.2022	25.08.2022	01.09.2022	02.09.2022
13	30.08.2022	02.09.2022	24.11.2022	01.12.2022	02.12.2022
14	29.11.2022	02.12.2022	22.02.2023	01.03.2023	02.03.2023
15	27.02.2023	02.03.2023	25.05.2023	01.06.2023	02.06.2023
16	30.05.2023	02.06.2023	25.08.2023	01.09.2023	02.09.2023
17	30.08.2023	02.09.2023	24.11.2023	01.12.2023	02.12.2023
18	29.11.2023	02.12.2023	23.02.2024	01.03.2024	02.03.2024
19	28.02.2024	02.03.2024	23.05.2024	01.06.2024	02.06.2024
20	28.05.2024	02.06.2024	23.08.2024	01.09.2024	02.09.2024

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

Terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii AJ¹

Dni ustalenia prawa do odsetek
22.11.2019
21.02.2020
25.05.2020
25.08.2020
24.11.2020
22.02.2021
25.05.2021
25.08.2021
24.11.2021
22.02.2022
25.05.2022
25.08.2022
24.11.2022
22.02.2023
25.05.2023
25.08.2023
24.11.2023
23.02.2024
23.05.2024
23.08.2024

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii AJ¹

Oprocentowanie Obligacji serii AJ¹ będzie zmienne.

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii AJ¹, 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 AJ¹, 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 miesięcy (WIBOR3M).

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii AJ¹

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie 2 września 2024 r. Wykup Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹

Datę Emisji Obligacji serii AJ¹ stanowi dzień 2 września 2019 r., tj. data podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji serii AJ¹.

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 250.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł.

Próg emisji AJ¹

Emisja Obligacji serii AJ¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100 (sto)** Obligacji serii AJ¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).

Podział Oferty Obligacji serii AJ¹ na transze

Emisja Obligacji serii AJ¹ nie jest podzielona na transze.

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

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AJ¹

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: **12 sierpnia 2019 r.**
Termin zakończenia przyjmowania zapisów: **29 sierpnia 2019 r.**

Termin przydziału Obligacji serii AJ¹

Termin przydziału: **2 września 2019 r.**

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹ 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 AJ¹, 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 AJ¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii AJ¹.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację serii AJ¹ i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AJ¹ oferowanych w Ofercie.

W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji serii AJ¹ oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji serii AJ¹ oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AJ¹, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AJ¹ oferowanych w ramach Oferty.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje AJ¹ ponosi inwestor.

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

Brak wpłat na Obligacje serii AJ¹ w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AJ¹.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AJ¹ 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 AJ¹ będą przyjmowane przez Oferującego: 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.

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 serii AJ¹, 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 AJ¹ w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AJ¹, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać liczbę Obligacji serii AJ¹ oferowanych, przydział Obligacji serii AJ¹ zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji serii AJ¹ nie będą przydzielane. Obligacje serii AJ¹ nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji serii AJ¹ 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. SZCZEGÓLWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AJ¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację serii AJ¹ i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AJ¹ 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 WNOŠZENIA WPŁAT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii AJ¹ jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej AJ¹

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

Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji na poczet ceny nabycia Obligacji serii AJ¹

Nie dotyczy.

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AJ¹

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AJ¹, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AJ¹, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 złotych za jedną Obligację serii AJ¹. Płatność za Obligacje serii AJ¹ musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Oferującego 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 AJ¹

Emisja Obligacji serii AJ¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100 (sto)** Obligacji serii AJ¹ (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 niedości 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 niedościa Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedościu 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 AJ¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Oferta Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹ emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż 25.000.000 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).

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

Podmiotem Oferującym Obligacje jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AJ¹

Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AJ¹.

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii AJ¹

Zapisy na Obligacje serii AJ¹ przyjmowane będą przez Oferującego: 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/ Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 3/ IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4/ Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 5/ Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

1. Lista POK Oferującego: Dom Maklerski BDM S.A.

POK	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon
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
Jastrzębie-Zdrój	8:30 - 17:15	44-335	ul. Łowicka 35	32 471 11 69 32 434 70 33 32 471 14 40
Katowice	8:30 - 17:15	40-096	ul. 3-go Maja 23	32 208 14 15 32 208 14 16 32 208 14 21 32 208 14 19
Kęty	8:30 - 17:15	32-650	ul. Sobieskiego 16	33 845 07 66
Kraków	8:30 - 17:15	31-153	ul. Szlak 67 (I Piętro)	12 423 22 21
Lubin	8:30 - 17:15	59-300	M. Skłodowskiej-Curie 7	76 846 67 34 76 846 67 36
Tarnów	8:30 - 17:15	33-100	ul. Krakowska 11a	14 621 30 24 14 621 30 83 14 621 31 86
Tychy	8:30 - 17:15	43-100	Aleja Jana Pawła II 20	32 217 78 76 32 217 78 75 32 217 78 77
Warszawa	8:30 - 17:15	00-672	ul. Piękna 68 (róg Pięknej - Koszykowej)	22 612 45 45 22 612 46 46
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.

Copernicus Investments sp. z o.o. – agent firmy inwestycyjnej spółki Copernicus Securities S.A.:

Gdańsk

ul. Jana Heweliusza 9, p. IV
80-890 Gdańsk
e-mail: biuro.gdansk@copernicus.pl
Tel.: +48 22 44 00 144

Kraków

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

Olsztyn

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

Szczecin

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

Warszawa

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

Wrocław

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

Łódź

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

Poznań

Ul. Młyńska 12 lokal 224

61-730 Poznań

e-mail biuro.poznan@copernicus.pl

Tel. +48 22 44 00 142

Copernicus Securities S.A. – Wykaz POK:

Warszawa

Al. Jana Pawła II 22 (budynek Q22)

00-133 Warszawa

e-mail: biuro.warszawa@copernicus.pl

Tel.: +48 22 44 00 100

Poznań

ul. Garbary 67

61-758 Poznań-Stare Miasto

biuro1.poznan@copernicus.pl

tel. + 48 604 251 468

2.2. Lista POK Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Nazwa	Miejscowość	Kod pocztowy	Ulica
Oddział DM BOŚ	Warszawa	00-517	Marszałkowska 78/80
Oddział DM BOŚ	Białystok	15-282	Piękna 1
Oddział DM BOŚ	Gdańsk	80-824	Podwale Przedmiejskie 30
Oddział DM BOŚ	Katowice	40-048	Kościuszki 43
Oddział DM BOŚ	Kraków	31-068	Stradomska 5A/10
Oddział DM BOŚ	Łódź	90-368	Piotrkowska 166/168
Oddział DM BOŚ	Poznań	60-529	Dąbrowskiego 79a
Oddział DM BOŚ	Rzeszów	35-017	S. Moniuszki 8
Oddział DM BOŚ	Szczecin	70-535	Wielka Odrzańska 18/2
Oddział DM BOŚ	Wrocław	50-107	Sukiennice 6
Agent Firmy Inwestycyjnej	Bielsko-Biała	43-300	Cyniarska 36
Agent Firmy Inwestycyjnej	Koszalin	75-950	1 Maja 18/9
Agent Firmy Inwestycyjnej	Olsztyn	10-539	Dąbrowszczaków 8/9

2.1. Lista POK IPOPEMA Securities S.A.

nazwa punktu sprzedaży	kod pocztowy	miasto	ulica
IPOPEMA Securities S.A.	00-107	Warszawa	ul. Prózna 9
Expander Advisors sp. z o.o.	15-351	Białystok	ul. Wiejska 71
Expander Advisors sp. z o.o.	43-300	Bielsko Biała	ul. Piłsudskiego 12
Expander Advisors sp. z o.o.	85-005	Bydgoszcz	ul. Gdańska 42
Expander Advisors sp. z o.o.	42-217	Częstochowa	ul. Śląska 12 lok 2
Expander Advisors sp. z o.o.	80-243	Gdańsk	ul. Dmowskiego 13
Expander Advisors sp. z o.o.	81-363	Gdynia	ul. Starowiejska 41-43/13
Expander Advisors sp. z o.o.	44-100	Gliwice	ul. Jana Pawła II 10
Expander Advisors sp. z o.o.	62-200	Gniezno	ul. Zielony Rynek 7/4
Expander Advisors sp. z o.o.	66-400	Gorzów Wielkopolski	ul. Krzywoustego 4A
Expander Advisors sp. z o.o.	44-335	Jastrzębie Zdrój	ul. Podhalańska 29
Expander Advisors sp. z o.o.	40-093	Katowice	ul. Słowackiego 13
Expander Advisors sp. z o.o.	25-334	Kielce	pl. Moniuszki 11
Expander Advisors sp. z o.o.	62-510	Konin	ul. Kleczewska 25
Expander Advisors sp. z o.o.	31-154	Kraków	ul. Pawia 18A
Expander Advisors sp. z o.o.	30-549	Kraków	ul. Kącik 4
Expander Advisors sp. z o.o.	05-120	Legionowo	ul. Piłsudskiego 10
Expander Advisors sp. z o.o.	64-100	Leszno	ul. Bolesława Chrobrego 10
Expander Advisors sp. z o.o.	20-022	Lublin	ul. Okopowa 15
Expander Advisors sp. z o.o.	90-451	Łódź	ul. Piotrkowska 207
Expander Advisors sp. z o.o.	10-003	Olsztyn	ul. Pieniężnego 15
Expander Advisors sp. z o.o.	45-011	Opole	ul. Koraszewskiego 21
Expander Advisors sp. z o.o.	09-400	Płock	ul. Królewiecka 3 lok. B
Expander Advisors sp. z o.o.	60-739	Poznań	ul. Głogowska 83
Expander Advisors sp. z o.o.	61-738	Poznań	pl. Wolności 7
Expander Advisors sp. z o.o.	26-600	Radom	ul. Żeromskiego 24
Expander Advisors sp. z o.o.	44-200	Rybnik	ul. Gliwicka 3
Expander Advisors sp. z o.o.	35-001	Rzeszów	al. Tadeusza Rejtana 23
Expander Advisors sp. z o.o.	41-200	Sosnowiec	ul. Modrzejowska 38
Expander Advisors sp. z o.o.	76-200	Słupsk	ul. Wojska Polskiego 4
Expander Advisors sp. z o.o.	70-426	Szczecin	ul. Gen. Ludomiła Rayskiego 40
Expander Advisors sp. z o.o.	70-783	Szczecin	ul. Rydla 66
Expander Advisors sp. z o.o.	00-175	Warszawa	al. Jana Pawła 80
Expander Advisors sp. z o.o.	00-803	Warszawa	al. Jerozolimskie 56C
Expander Advisors sp. z o.o.	04-078	Warszawa	ul. Garibaldiiego 4
Expander Advisors sp. z o.o.	00-189	Warszawa	ul. Inflancka 4b
Expander Advisors sp. z o.o.	02-583	Warszawa	ul. Wołoska 9
Expander Advisors sp. z o.o.	02-798	Warszawa	ul. Kabacki Dukt 14/U3
Expander Advisors sp. z o.o.	50-088	Wrocław	ul. Swobodna 1
Expander Advisors sp. z o.o.	53-611	Wrocław	ul. Strzegomska 2-4
Expander Advisors sp. z o.o.	51-310	Wrocław	ul. Bolesława Krzywoustego 293
Expander Advisors sp. z o.o.	43-100	Tychy	ul. Grota Roweckiego 67A
Expander Advisors sp. z o.o.	65-426	Zielona Góra	ul. Kupiecka 93/1
Expander Advisors sp. z o.o.	63-600	Kępno	ul. Wawrzyniaka 29
HKN Capital Fund Sp. z o.o.	00-728	Warszawa	ul. Kierbedzka 8/124
NOVO Finance Sp. z o.o.	08-110	Siedlce	ul. Świrskiego 47
PRP Private Ideas Sp. z o.o.	04-003	Warszawa	ul. Dobrowoja 11
ANG Spółdzielnia	00-728	Warszawa	ul. Dziekońskiego 1
ANG Spółdzielnia	61-808	Poznań	ul. Św. Marcina 77/4
ANG Spółdzielnia	50-123	Wrocław	ul. Oławska 17/2
Ontimago Sp. z o.o.	00-175	Warszawa	Al. Jana Pawła II 80/36

2.1. Lista POK Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Punkt Obsługi Klienta w Warszawie
ul. Aleje Jerozolimskie 134 (Eurocentrum)
02-305 Warszawa
Tel. +48 22 128 59 00

Punkt Obsługi Klienta w Poznaniu
ul. Wyspiańskiego 26B / 24 (City Park)
60-751 Poznań
Tel. + 48 61 226 83 14

Punkt Obsługi Klienta w Krakowie
ul. Armii Krajowej 16 (Newton)
30-150 Kraków
Tel. + 48 12 622 40 80

Punkt Obsługi Klienta we Wrocławiu
ul. Podwale 83 / 20 (OVO Wrocław)
50-414 Wrocław
Tel. + 48 71 728 98 75

Punkt Obsługi Klienta w Gdańsku
ul. Antoniego Słonimskiego 2 / U1
80-280 Gdańsk
Tel. + 48 58 354 95 63

Punkt Obsługi Klienta w Łodzi
ul. Stefana Jaracza 78
90-243 Łódź
Tel. +48 42 307 05 53

2.1. Lista POK Noble Securities S.A.

miasto	adres
Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4, 42-200 Częstochowa
Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C, Budynek Olivia Star, parter 80-309 Gdańsk
Kalisz	ul. Chopina 26-28, 62-800 Kalisz
Katowice	ul. Warszawska 29/2, 40-009 Katowice
Kielce	ul. Sienkiewicza 78A, 25-501 Kielce
Kraków	ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84, 90-318 Łódź
Poznań	ul. Paderewskiego 6, 61-770 Poznań
Pszczyna	ul. Piastowska 22, 43-200 Pszczyna
Toruń	ul. Grudziądzka 46-48, 87-100 Toruń
Warszawa	ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa
Wrocław	ul. Powstańców Śląskich 73-95, 53-332 Wrocław

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Agnieszka Kulon
Członek Zarządu

Urszula Okarma
Członek Zarządu

Iwona Słomska
Członek Zarządu

Michał Zasępa
Członek Zarządu

PODSUMOWANIE PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO DLA EMISJI OBLIGACJI SERII AJ¹

<p>C.1</p>	<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 VI Programu Emisji Obligacji oferowane będą Obligacje zwykłe na okaziciela. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 700.000.000 (słownie: siedemset milionów złotych) złotych.</p> <p>Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 250.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 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 AJ¹ 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 AJ¹</p> <p>Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AJ¹ nastąpi w terminie do dnia 2 października 2019 roku.</p>
<p>C.2.</p>	<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 VI Programu Emisji Obligacji, nie przekroczy 700.000.000 (słownie: siedemset 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>
<p>C.5</p>	<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>
<p>C.8</p>	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw</p> <p>Emitowane w ramach VI 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 bezpośrednio, 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>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).</p> <p>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).</p> <p>Ostateczne Warunki Emisji nie przewidują dodatkowych przypadków naruszenia.</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

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.

Opis Praw związanych z papierami wartościowymi

Emitowane w ramach VI 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.

Zobowiązania z tytułu Obligacji będą stanowić bezpośrednio, 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 AJ¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Obligacje serii AJ¹ 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 AJ¹, informacje o stopie bazowej

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji emitowanych w złotych 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 2 września 2019 roku 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 AJ¹

Nr okresu	Data Ustalenia Oprocentowania w danym Okresie Odsetkowym	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	28.08.2019	02.09.2019	22.11.2019	01.12.2019	02.12.2019
2	27.11.2019	02.12.2019	21.02.2020	01.03.2020	02.03.2020
3	26.02.2020	02.03.2020	25.05.2020	01.06.2020	02.06.2020
4	28.05.2020	02.06.2020	25.08.2020	01.09.2020	02.09.2020
5	28.08.2020	02.09.2020	24.11.2020	01.12.2020	02.12.2020
6	27.11.2020	02.12.2020	22.02.2021	01.03.2021	02.03.2021
7	25.02.2021	02.03.2021	25.05.2021	01.06.2021	02.06.2021
8	28.05.2021	02.06.2021	25.08.2021	01.09.2021	02.09.2021
9	30.08.2021	02.09.2021	24.11.2021	01.12.2021	02.12.2021
10	29.11.2021	02.12.2021	22.02.2022	01.03.2022	02.03.2022
11	25.02.2022	02.03.2022	25.05.2022	01.06.2022	02.06.2022
12	30.05.2022	02.06.2022	25.08.2022	01.09.2022	02.09.2022
13	30.08.2022	02.09.2022	24.11.2022	01.12.2022	02.12.2022
14	29.11.2022	02.12.2022	22.02.2023	01.03.2023	02.03.2023
15	27.02.2023	02.03.2023	25.05.2023	01.06.2023	02.06.2023
16	30.05.2023	02.06.2023	25.08.2023	01.09.2023	02.09.2023
17	30.08.2023	02.09.2023	24.11.2023	01.12.2023	02.12.2023
18	29.11.2023	02.12.2023	23.02.2024	01.03.2024	02.03.2024
19	28.02.2024	02.03.2024	23.05.2024	01.06.2024	02.06.2024
20	28.05.2024	02.06.2024	23.08.2024	01.09.2024	02.09.2024

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 AJ¹

Dni ustalenia prawa do odsetek
22.11.2019
21.02.2020
25.05.2020
25.08.2020
24.11.2020
22.02.2021
25.05.2021
25.08.2021
24.11.2021
22.02.2022
25.05.2022
25.08.2022
24.11.2022
22.02.2023
25.05.2023
25.08.2023
24.11.2023
23.02.2024
23.05.2024
23.08.2024

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹, 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 zapadalności

Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji] Obligacje serii AJ¹ zostaną wykupione w dniu 2 września 2024 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>
<p>C.10</p>	<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>
<p>C.11</p>	<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 AJ¹. Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹ do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalist.</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 Catalist. 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 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>
<p>Dział D – Ryzyko</p>	
<p>D.2</p>	<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 powiązаныmi, ▪ 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,
<p>D.3</p>	<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 dościa do skutku poszczególnych emisji Obligacji, ▪ wcześniejszego wykupu Obligacji, ▪ niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalist,

- 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

Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych
 Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach VI Programu Emisji Obligacji, że wartość wpływów brutto Emitenta z emisji Obligacji, wyniesie 700 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.

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AJ¹, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 25.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na ok. 503.700 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AJ¹ wyniosą ok. 24.496.300 zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AJ¹
 Zgodnie z założeniami VI Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AJ¹ 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.

E.3

Opis warunków Oferty
 Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach VI Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 250.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 25.000.000 zł.

Próg emisji AJ¹
 Emisja Obligacji serii AJ¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100** Obligacji serii AJ¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).

Cena emisyjna jednej Obligacji serii AJ¹ wynosi **100 zł**.

Podział Oferty Obligacji serii AJ¹ na transze
 Emisja Obligacji serii AJ¹ nie jest podzielona na transze.

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).

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AJ¹

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AJ¹

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	12 sierpnia 2019 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	29 sierpnia 2019 r.

Termin przydziału Obligacji serii AJ¹

Termin przydziału:	2 września 2019 r.
--------------------	---------------------------

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AJ¹ 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 AJ¹ 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 AJ¹, 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.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach VI 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>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 AJ¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Oferta Obligacji serii AJ¹ nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.</p> <p>Podmiotem Oferującym Obligacje jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Oferujący może 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 VI Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji VI 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 VI Programu Emisji Obligacji; - Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej – podmiot Oferujący - jest powiązany ze Spółką w zakresie wynikającym z umowy na świadczenie na rzecz Spółki usług związanych z przeprowadzeniem VI Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Oferującego jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Oferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji. <p>Oferujący może 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 Oferującego z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględni 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>Oferujący może, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach VI Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Oferujący będzie 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 Oferującym 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 byłby Oferujący.</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 VI Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji VI Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach VI 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 VI Programu Emisji Obligacji Oferujący 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>