

**OSTATECZNE WARUNKI
EMISJI OBLIGACJI SERII AF¹**

EMITOWANYCH W RAMACH

IV PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



KRUK Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu

www.kruksa.pl

Obligacje serii AF¹ emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Emisyjnym Podstawowym.

**Współoferujący
i Globalny Koordynator**



**Współoferujący
i Globalny Koordynator**



**Współoferujący
i Globalny Koordynator**



Doradca prawny:



Wrocław, 28 listopada 2016 roku.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii AF¹ 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 17.744.216 zł, NIP: 894-23-89-605.

Obligacje serii AF¹ emitowane są w ramach IV Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 500.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 217/2016 Zarządu Spółki z dnia 19 września 2016 roku w sprawie ustalenia IV Programu Emisji Obligacji.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii AF¹ emitowanych w ramach IV Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii AF¹ załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii AF¹.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii AF¹ 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 AF¹.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AF¹ oraz informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii AF¹ w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Prospekt Emisyjny Podstawowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2016 r. Prospekt został udostępniony, wraz z ewentualnymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi, do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki: www.kruksa.pl oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Współoferujących: Domu Maklerskiego BDM S.A.: www.bdm.pl, Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego: www.dm.pkobp.pl oraz Domu Maklerskiego mBanku: www.mdm.pl.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów ustawy, będą przekazywane w postaci drukowanej do Domu Maklerskiego BDM S.A. na podstawie umowy z dnia 29 czerwca 2016 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 217/2016 Zarządu Spółki z dnia 19 września 2016 r. w sprawie ustalenia IV Programu Emisji Obligacji w dniu 28 listopada 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 326/2016 w sprawie emisji Obligacji serii AF¹.

Treść uchwały Zarządu nr 326/2016:

Uchwała nr 326/2016
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 AF¹

Działając na podstawie art. 2 pkt 1) lit. a), art. 4, art. 5, art. 6, art. 8, art. 17, art. 33, art. 45 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, art. 371 KSH oraz § 1 ust. 1 pkt 8) uchwały nr 217/2016 Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) w sprawie ustalenia IV Programu Emisji Obligacji, obowiązującej od dnia 19 września 2016 r., z uwagi na fakt, że:

- (i) Zarząd Spółki, na mocy uchwały z nr 217/2016 w sprawie ustalenia IV Programu Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 19 września 2016 r., ustalił IV Program Emisji Obligacji;
- (ii) Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 24 listopada 2016 r. zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy dla obligacji Spółki emitowanych w ramach IV Programu Emisji Obligacji („Prospekt”), Zarząd Spółki postanawia, co następuje:

§ 1. Emisja obligacji.

1. W ramach IV Programu Emisji Obligacji Spółka emituje 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii AF¹ o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 40 000 000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych („Obligacje serii AF¹”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii AF¹ 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 AF¹ w dniu 8 grudnia 2021 r., z zastrzeżeniem ust. 5 niniejszego paragrafu.
5. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu na własne żądanie Obligacji serii AF¹ („Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta”). Prawo Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii AF¹ 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 AF¹ podlegających temu wykupowi, za każde pełne 30 dni pozostające od dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, jednak z zastrzeżeniem, że łączna premia wyniesie nie więcej niż 0,5% (słownie: pięć dziesiątych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii AF¹ podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AF¹ może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich Obligacji serii AF¹ jak i części Obligacji serii AF¹, jednak w terminie nie wcześniejszym niż po upływie 6 (słownie: sześciu) miesięcy od daty przydziału.
6. Obligacje serii AF¹ nie będą zabezpieczone.
7. Emisja Obligacji serii AF¹ nie będzie podzielona na transze.
8. Emisja Obligacji serii AF¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia, co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii AF¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).
9. Obligacje serii AF¹ uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
10. Prawa z Obligacji serii AF¹ mogą być przenoszone bez ograniczeń.

§ 2. Oferta.

Obligacje serii AF¹ 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 AF¹, które stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AF¹ stanowią szczegółowe warunki oferty Obligacji serii AF¹ w rozumieniu art. 24 Ustawy o Ofercie.

§ 4. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalystr.

1. Obligacje serii AF¹ nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje serii AF¹ będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii AF¹ w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Obligacje serii AF¹ 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 AF¹ 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 28 listopada 2016 r.

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

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu 28 listopada 2016 r.

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII AF¹

A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AF¹, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 40.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na ok. 700.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AF¹ wyniosą ok. 39.300.000 zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AF¹

Zgodnie z założeniami IV Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AF¹ 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 Emisyjnego Podstawowego, w ramach IV Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 400.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AF¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł.

Walutą emitowanych Obligacji serii AF¹ będzie złoty (PLN).

Informacja o kodzie ISIN

Wstępny kod ISIN PLKRK0000481

Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji serii AF¹

Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AF¹ nastąpi w terminie do dnia 19 stycznia 2017 roku.

C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii AF¹ wynosi nie więcej niż 60 miesięcy i siedem dni od dnia ich przydziału i przypadnie 8 grudnia 2021 r.

Emitent wykupi Obligacje serii AF¹ w terminie nie dłuższym niż 60 miesięcy i siedem dni 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 AF¹ 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 AF¹

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 **30 listopada 2021 roku**.

Wcześniejszy wykup

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AF¹

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii AF¹, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od daty przydziału.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AF¹ może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich obligacji tej serii.

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji serii AF¹, obligacje tej serii posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji serii AF¹.

W przypadku wcześniejszego wykupu (części lub wszystkich) Obligacji serii AF¹, Emitent zapłaci Obligatariuszom należne, a nie wypłacone odsetki, naliczone za okres od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego (w którym ma nastąpić, na żądanie Emitenta, wcześniejszy wykup Obligacji serii AF¹) 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 AF¹

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 AF¹, 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 AF¹ podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta.

Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AF¹

Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wykupu Obligacji serii AF¹ 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 AF¹

Wcześniejszy wykup Obligacji serii AF¹, którego przyczyną jest wystąpienie przypadku naruszenia następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Z chwilą wcześniejszego wykupu Obligacje serii AF¹ podlegają umorzeniu.

D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii AF¹

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 **8 grudnia 2016 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 AF¹

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	08.12.2016	28.02.2017	07.03.2017	08.03.2017
2	08.03.2017	31.05.2017	07.06.2017	08.06.2017
3	08.06.2017	31.08.2017	07.09.2017	08.09.2017
4	08.09.2017	30.11.2017	07.12.2017	08.12.2017
5	08.12.2017	28.02.2018	07.03.2018	08.03.2018
6	08.03.2018	30.05.2018	07.06.2018	08.06.2018
7	08.06.2018	31.08.2018	07.09.2018	08.09.2018
8	08.09.2018	30.11.2018	07.12.2018	08.12.2018
9	08.12.2018	28.02.2019	07.03.2019	08.03.2019
10	08.03.2019	31.05.2019	07.06.2019	08.06.2019
11	08.06.2019	30.08.2019	07.09.2019	08.09.2019
12	08.09.2019	29.11.2019	07.12.2019	08.12.2019
13	08.12.2019	28.02.2020	07.03.2020	08.03.2020
14	08.03.2020	29.05.2020	07.06.2020	08.06.2020
15	08.06.2020	31.08.2020	07.09.2020	08.09.2020
16	08.09.2020	30.11.2020	07.12.2020	08.12.2020
17	08.12.2020	26.02.2021	07.03.2021	08.03.2021
18	08.03.2021	31.05.2021	07.06.2021	08.06.2021
19	08.06.2021	31.08.2021	07.09.2021	08.09.2021
20	08.09.2021	30.11.2021	07.12.2021	08.12.2021

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

Terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii AF¹

Dni ustalenia praw do odsetek
28.02.2017
31.05.2017
31.08.2017
30.11.2017
28.02.2018
30.05.2018
31.08.2018
30.11.2018
28.02.2019
31.05.2019
30.08.2019
29.11.2019
28.02.2020
29.05.2020
31.08.2020
30.11.2020
26.02.2021
31.05.2021
31.08.2021
30.11.2021

E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii AF¹

Oprocentowanie Obligacji serii AF¹ będzie zmienne.

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii AF¹, informacja o marży

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 AF¹, informacje o stopie bazowej, oraz o dotychczasowych oraz przyszłych wartościach stopy bazowej i jej zmienności

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

F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii AF¹

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie **8 grudnia 2021 r.** Wykup Obligacji serii AF¹ 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 AF¹

Przewidywanym dniem emisji Obligacji serii AF¹ będzie dzień **20 grudnia 2016 roku**, tj. przewidywany dzień zarejestrowania Obligacji w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

H. WARUNKI OFERTY

H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach IV Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 400.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AF¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł.

Emisja Obligacji serii AF¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100** Obligacji serii AF¹.

Podział Oferty Obligacji serii AF¹ na transze

Emisja Obligacji serii AF¹ nie jest podzielona na transze.

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

Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AF¹

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 1 grudnia 2016 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 7 grudnia 2016 r.

Termin przydziału Obligacji serii AF¹

Termin przydziału: 8 grudnia 2016 r.

Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AF¹ mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

Emitent może skrócić lub przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje serii AF¹ 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 AF¹, 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 AF¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie **400.000** Obligacji serii AF¹.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej **1** (jedną) Obligację serii AF¹ i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AF¹ oferowanych w Ofercie.

W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji serii AF¹ oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji serii AF¹ oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AF¹, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AF¹ oferowanych w ramach Oferty.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje AF¹ ponosi inwestor.

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

Brak wpłat na Obligacje serii AF¹ w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji AF¹.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje AF¹ 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 AF¹ będą przyjmowane przez Współoferujących: Dom Maklerski BDM S.A., Dom Maklerski PKO Banku Polskiego oraz Dom Maklerski mBanku.

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

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

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

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

Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AF¹ w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Obligacje serii AF¹ będą przydzielane inwestorom w kolejności złożonych zapisów, na zasadach wskazanych w niniejszym punkcie.

Jeżeli łączna liczba Obligacji serii AF¹, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie oferowanych Obligacji serii AF¹, inwestorom zostaną przydzielone Obligacje serii AF¹ w takiej liczbie, na jaką złożą zapisy.

Jeżeli łączna liczba Obligacji serii AF¹, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby oferowanych Obligacji serii AF¹, zapisy inwestorów będą podlegać redukcji, zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Inwestorom, którzy złożą zapisy przed dniem, w którym liczba Obligacji serii AF¹, na które inwestorzy łącznie złożą zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów, przekroczyła łączną liczbę Obligacji serii AF¹ oferowanych w Ofercie (**Dzień Przekroczenia Zapisów**), zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów.

Zapisy złożone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów), zostaną proporcjonalnie zredukowane. Łączna liczba Obligacji serii AF¹ przydzielonych inwestorom, którzy złożą zapisy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) będzie równa różnicy między łączną liczbą Obligacji serii AF¹ oferowanych a liczbą Obligacji serii AF¹ przydzielonych inwestorom, którzy złożą zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów.

Ułamkowe części Obligacji serii AF¹ nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożą zapisy na kolejno największe liczby Obligacji serii AF¹. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji serii AF¹, na które ten sam inwestor złożą zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje serii AF¹, Obligacje serii AF¹ takie zostaną przydzielone inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożą zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji serii AF¹, w drodze losowania. Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji serii AF¹ niż liczba, na którą złożył zapis.

Zwraca się uwagę, iż w szczególnych okolicznościach jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i zapis złożony przez danego inwestora na niewielką liczbę Obligacji (powodujący, iż liczba Obligacji serii AF¹ wynika z alokacji dla danego inwestora będzie mniejsza niż jedna Obligacja serii AF¹) danemu inwestorowi może zostać nieprzydzielona ani jedna Obligacja serii AF¹.

W sytuacji, w której nastąpi Dzień Przekroczenia Zapisów, zapisy będą przyjmowane tylko do końca Dnia Roboczego następującego po Dniu Przekroczenia Zapisów na Obligacje serii AF¹. Informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Emisyjny Podstawowy.

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

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

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

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

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

Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AF¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację serii AF¹ i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AF¹ 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 AF¹, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AF¹ 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 AF¹ jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 złotych za jedną Obligację serii AF¹.

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

Możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji na poczet ceny nabycia Obligacji serii AF¹

Nie dotyczy

Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AF¹

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AF¹, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AF¹, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 złotych za jedną Obligację. Płatność za Obligacje serii AF¹ musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Współoferującego, 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

Emisja Obligacji serii AF¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia, co najmniej 100 Obligacji serii AF¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).

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

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

I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

I.1. PODZIAŁ OFERTY NA TRANSZE

Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AF¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze AF¹

Oferta Obligacji serii AF¹ 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 AF¹ emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż 40.000.000 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych).

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

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

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

Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AF¹

Zapisy na Obligacje serii AF¹ przyjmowane będą wyłącznie przez Współoferujących. Nie zostanie utworzone konsorcjum dystrybucyjne dla Oferty Obligacji serii AF¹.

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii AF¹

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 14	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	76 846-67-32 76 846-67-36 76 846-67-34	76 846-67-32 76 846-67-34
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 1A2	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. Kiełbaśniczej)	71 344-11-28 71 372-35-40 71 341-19-54	71 344-11-28

LISTA POK - DOMU MAKLERSKIEGO PKO BANKU POLSKIEGO

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

LISTA POK - DOMU MAKLERSKIEGO mBanku

L.p.	Nazwa punktu	Adres		
		Kod pocztowy	Miasto	Ulica
1.	Punkt usług maklerskich	15-277	Białystok	ul. Świętojańska 15
2.	Punkt usług maklerskich	43-304	Bielsko-Biała	Pl. Wolności 7
3.	Punkt usług maklerskich	85-109	Bydgoszcz	ul. Grodzka 17
4.	Punkt usług maklerskich	80-864	Gdańsk	ul. Jana z Kolna 11
5.	Punkt usług maklerskich	81-310	Gdynia	Śląska 47
6.	Punkt usług maklerskich	40-024	Katowice	ul. Powstańców 43
7.	Punkt usług maklerskich	31-064	Kraków	ul. Augustiańska 15
8.	Punkt usług maklerskich	20-954	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 6
9.	Punkt usług maklerskich	91-415	Łódź	ul. Plac Wolności 3
10.	Punkt usług maklerskich	60-967	Poznań	ul. Półwiejska 42
11.	Punkt usług maklerskich	35-010	Rzeszów	ul. Sokoła 6
12.	Punkt usług maklerskich	70-653	Szczecin	ul. Zbożowa 4
13.	Dom Maklerski mBanku - Centrala	00-684	Warszawa	ul. Wspólna 47/49
14.	Punkt usług maklerskich	53-611	Wrocław	ul. Strzegomska 2-4

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

.....
Piotr Krupa
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Kulton
Członek Zarządu

.....
Urszula Okarma
Członek Zarządu

.....
Iwona Słomska
Członek Zarządu

.....
Michał Zasepa
Członek Zarządu

PODSUMOWANIE PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO DLA EMISJI OBLIGACJI SERII AF¹

Dział C – Papiery wartościowe

C.1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</p> <p>Na podstawie Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach IV Programu Emisji Obligacji oferowane będą Obligacje zwykłe na okaziciela. łączna wartość nominalna Obligacji wynosić będzie nie więcej niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów złotych) złotych.</p> <p>Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach IV Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 400.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AF¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł.</p> <p>Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Obligacji nie będzie ograniczone. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje nie będą zabezpieczone.</p> <p>Informacja o kodzie ISIN</p> <p>Wstępny kod ISIN PLKRK0000481</p> <p>Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu Obligacji serii AF¹</p> <p>Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AF¹ będzie możliwe w terminie do dnia 19 stycznia 2017 roku.</p>
C.2.	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub euro (EUR). Wartość nominalna Obligacji poszczególnych serii oraz łączna wartość nominalna emisji wszystkich serii Obligacji nominowanych w walucie euro przeliczana będzie na PLN, według średniego kursu dla tej waluty, ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii. Uwzględniając tę zasadę przeliczania euro na złote, łączna wartość nominalna Obligacji wyemitowanych w ramach IV Programu Emisji Obligacji, nie przekroczy 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) złotych.</p> <p>Waluta Obligacji danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p>
C.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p> <p>Zbywalność Obligacji będzie nieograniczona. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone (art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach).</p>
C.8	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw</p> <p>Emitowane w ramach IV 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>Emitentowi ani emitowanych przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe. Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p>
C.9	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi. Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. Wskazanie poziomu rentowności. Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</p> <p>Opis Praw związanych z papierami wartościowymi</p> <p>Emitowane w ramach IV Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń</p>

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 AF¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Obligacje serii AF¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej sumie marży wynoszącej **3,15 p.p.** (słownie: trzy i piętnaście setnych punktu procentowego) oraz WIBOR3M.

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AF¹, informacje o stopie bazowej

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) dla złotówkowych kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesiące (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 **8 grudnia 2016 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 AF¹

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	08.12.2016	28.02.2017	07.03.2017	08.03.2017
2	08.03.2017	31.05.2017	07.06.2017	08.06.2017
3	08.06.2017	31.08.2017	07.09.2017	08.09.2017
4	08.09.2017	30.11.2017	07.12.2017	08.12.2017
5	08.12.2017	28.02.2018	07.03.2018	08.03.2018
6	08.03.2018	30.05.2018	07.06.2018	08.06.2018
7	08.06.2018	31.08.2018	07.09.2018	08.09.2018
8	08.09.2018	30.11.2018	07.12.2018	08.12.2018
9	08.12.2018	28.02.2019	07.03.2019	08.03.2019
10	08.03.2019	31.05.2019	07.06.2019	08.06.2019
11	08.06.2019	30.08.2019	07.09.2019	08.09.2019
12	08.09.2019	29.11.2019	07.12.2019	08.12.2019
13	08.12.2019	28.02.2020	07.03.2020	08.03.2020
14	08.03.2020	29.05.2020	07.06.2020	08.06.2020
15	08.06.2020	31.08.2020	07.09.2020	08.09.2020
16	08.09.2020	30.11.2020	07.12.2020	08.12.2020
17	08.12.2020	26.02.2021	07.03.2021	08.03.2021
18	08.03.2021	31.05.2021	07.06.2021	08.06.2021
19	08.06.2021	31.08.2021	07.09.2021	08.09.2021
20	08.09.2021	30.11.2021	07.12.2021	08.12.2021

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

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetekTerminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii AF¹

Dni ustalenia praw do odsetek
28.02.2017
31.05.2017
31.08.2017
30.11.2017
28.02.2018
30.05.2018
31.08.2018
30.11.2018
28.02.2019
31.05.2019
30.08.2019
29.11.2019
28.02.2020
29.05.2020
31.08.2020
30.11.2020
26.02.2021
31.05.2021
31.08.2021
30.11.2021

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AF¹ 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 AF¹, informacje o stopie bazowej AF¹

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

Data zapadalności

Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji Obligacje serii AF¹ zostaną wykupione w dniu **8 grudnia 2021 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

Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.

C.10

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.

Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Emitowane w ramach IV 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 bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie będą uprawniać do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które będą uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.

Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami.

Nominalna stopa procentowa

Obligacje serii AF¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Obligacje serii AF¹ są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej sumie marży wynoszącej **3,15 p.p.** (słownie: trzy i piętnaście setnych punktu procentowego) oraz **WIBOR3M**.

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii AF¹, informacje o stopie bazowej

Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie stopa procentowa WIBOR (*Warsaw Interbank Offer Rate*) dla złotówkowych kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesiące (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 **8 grudnia 2016 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 odsetekDaty płatności z tytułu Obligacji serii AF¹

Data płatności odsetek
08.03.2017
08.06.2017
08.09.2017
08.12.2017
08.03.2018
08.06.2018
08.09.2018
08.12.2018
08.03.2019
08.06.2019
08.09.2019
08.12.2019
08.03.2020
08.06.2020
08.09.2020
08.12.2020
08.03.2021
08.06.2021
08.09.2021
08.12.2021

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

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetekTerminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii AF¹

Dni ustalenia praw do odsetek
28.02.2017
31.05.2017
31.08.2017
30.11.2017
28.02.2018
30.05.2018
31.08.2018
30.11.2018
28.02.2019
31.05.2019
30.08.2019
29.11.2019
28.02.2020
29.05.2020
31.08.2020
30.11.2020
26.02.2021
31.05.2021
31.08.2021
30.11.2021

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AF¹ 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 AF¹, informacje o stopie bazowej AF¹ Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla kredytów na polskim rynku międzybankowym o terminie zapadalności 3 miesiące (WIBOR3M).

Data zapadalności

Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji Obligacje serii AF¹ zostaną wykupione w dniu **8 grudnia 2021 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

Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.

Element pochodny w konstrukcji odsetek

Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.

C.11 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

Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji serii AF¹. Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii AF¹ 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 AF¹ do obrotu giełdowego na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.

W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania Obligacji z rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, na Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW lub BondSpot S.A. w ramach systemu Catalyst. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem przydziału Obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty.

Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.

Dział D – Ryzyko

D.2	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta</p> <p>Emitent opisał czynniki ryzyka, które w istotnie negatywny sposób mogą wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji, do których należą ryzyka:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ niezrealizowania przez Grupę założonych celów strategicznych, ▪ błędnego oszacowania przez Grupę wartości godziwej nabywanych pakietów wierzytelności, ▪ zakłócenia działalności operacyjnej Grupy, ▪ poniesienia straty finansowej w związku z nabywanymi pakietami wierzytelności, ▪ utraty doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników, ▪ zmniejszenia wiarygodności Emitenta w oczach obecnych lub potencjalnych kontrahentów w związku z negatywnym PR, ▪ odmiennej oceny przez organy podatkowe transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi, ▪ pogorszenie się ogólnej koniunktury gospodarczej, ▪ zmniejszenie podaży portfeli wierzytelności oraz spadku popytu na zarządzanie wierzytelnościami, ▪ konkurencja ze strony innych podmiotów, ▪ zmiana obowiązujących regulacji dotyczących nabywania wierzytelności, ▪ opóźnienia w postępowaniach sądowych i komorniczych, ▪ braku pozyskania finansowania dłużnego, ▪ niespełnienia przez Grupę określonych przez prawo wymogów w zakresie prowadzonej działalności regulowanej, ▪ zmiany w systemie prawnym lub odmienna, niekorzystna dla Grupy, interpretacja istniejących przepisów prawa, ▪ zmiany w systemie podatkowym oraz ryzyko odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji istniejących przepisów podatkowych,
D.3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii, ▪ nie dojdęcia do skutku poszczególnych emisji Obligacji, ▪ wcześniejszego wykupu Obligacji, ▪ niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst, ▪ braku obrotu na rynku wtórnym lub jego niskiej płynności, ▪ obniżenia rentowności Obligacji, ▪ związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu, ▪ opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami.

Dział E – Oferta

E.2b	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Emitent planuje, przy założeniu, że zaoferowane i objęte zostaną wszystkie możliwe do zaoferowania w ramach IV Programu Emisji Obligacje, że wartość wpływów brutto Emitenta z emisji Obligacji, wyniesie 500 mln zł. Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (zł, PLN) lub waluta euro (EUR). W związku z powyższym koszty emisji poszczególnych serii oraz łączne koszty emisji wszystkich serii Obligacji nominowanych w walucie euro przeliczane będą na PLN, według średniego kursu dla tej waluty, ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień podjęcia uchwały o emisji Obligacji danej serii.</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AF¹, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 40.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na ok. 700.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AF¹ wyniosą ok. 39.300.000 zł.</p>
------	---

	<p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AF¹</p> <p>Zgodnie z założeniami IV Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AF¹ 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>						
<p>E.3</p>	<p>Opis warunków Oferty</p> <p>Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w ramach IV Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 400.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AF¹ o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł.</p> <p>Emisja Obligacji serii AF¹ dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia, co najmniej 100 Obligacji serii AF¹ (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).</p> <p>Podział Oferty Obligacji serii AF¹ na transze</p> <p>Emisja Obligacji serii AF¹ 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 złotych za jedną Obligację serii AF¹</p> <p>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AF¹</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AF¹</p> <table data-bbox="288 853 1066 913"> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td>1 grudnia 2016 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td>7 grudnia 2016 r.</td> </tr> </table> <p>Termin przydziału Obligacji serii AF¹</p> <table data-bbox="288 981 1066 1014"> <tr> <td>Termin przydziału:</td> <td>8 grudnia 2016 r.</td> </tr> </table> <p>Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AF¹ mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. Emitent może skrócić lub przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje serii AF¹ 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 AF¹, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia Emisji oraz innych terminów związanych z ofertą.</p> <p>Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AF¹, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AF¹, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej właściwej dla danego dnia zapisu. Płatność za Obligacje serii AF¹ musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi u Współoferującego, u którego inwestor składa zapis.</p> <p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach IV Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.</p> <p>Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AF¹ przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Oferta Obligacji serii AF¹ nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.</p> <p>Podmiotami Współoferującymi Obligacje są: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie oraz Dom Maklerski mBanku. Współoferujący mogą utworzyć konsorcjum dystrybucyjne.</p>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	1 grudnia 2016 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	7 grudnia 2016 r.	Termin przydziału:	8 grudnia 2016 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	1 grudnia 2016 r.						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	7 grudnia 2016 r.						
Termin przydziału:	8 grudnia 2016 r.						
<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 IV Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji IV 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 IV 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 IV Programu Emisji Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu na rynku Catalyst. Wynagrodzenie Współoferującego jest częściowo zależne od wielkości środków uzyskanych ze sprzedaży Obligacji. W związku z powyższym Współoferujący jest zainteresowany sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach IV Programu Emisji Obligacji.
 - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego – podmiot Współoferujący – będzie świadczyć na rzecz Spółki usługi związane z przeprowadzeniem IV 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 IV Programu Emisji Obligacji.
 - Dom Maklerski mBanku – podmiot Współoferujący – będzie świadczyć na rzecz Spółki usługi związane z przeprowadzeniem IV 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 IV Programu Emisji Obligacji.

Współoferujący mogą w przyszłości zawierać umowy, na podstawie których świadczyć będą usługi bankowości inwestycyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Wynagrodzenie Współoferujących z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględnia i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe.

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.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego na dzień 21.11.2016 roku nie posiada akcji Emitenta stanowiących więcej niż 1% udziału w jego kapitale zakładowym. Ponadto Dom Maklerski PKO Banku Polskiego na dzień zatwierdzenia Prospektu, w ramach wykonywania zadań animatora rynku, posiada obligacje wyemitowane przez Spółkę i wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst.

Podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK zawierały z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy sprzedaży wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych wobec osób fizycznych oraz podmiotów gospodarczych, w tym małych i średnich przedsiębiorstw, obejmujących wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. wobec osób zadłużonych z umów i innych czynności prawnych. W toku bieżącej działalności podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK mogą w przyszłości nabywać portfele wierzytelności od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., w transakcjach w części lub w całości finansowanych z emisji Obligacji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Dom Maklerski mBanku na dzień zatwierdzenia Prospektu w ramach wykonywania zadań animatora rynku, posiada akcje wyemitowane przez Spółkę i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Ponadto mBank S.A. współpracuje z Emitentem oraz podmiotami z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. w zakresie kredytów, lokat, prowadzenie rachunków bankowych, usług typu cash-management, pełnienia roli depozytariusza oraz emisji dłużnych papierów wartościowych. W szczególności, na dzień zatwierdzenia Prospektu, mBank S.A. posiada obligacje wyemitowane przez Spółkę. W toku bieżącej działalności, mBank S.A. oraz podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. mogą w przyszłości podjąć współpracę w zakresie innych usług bankowych, w tym dotyczących instrumentów pochodnych.

Podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK zawierały również z mBank S.A. umowy sprzedaży wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie i niezabezpieczonych, udzielonych osobom fizycznym i małym firmom, obejmujących wierzytelności mBank S.A. wobec osób zadłużonych z umów i innych czynności prawnych. W toku bieżącej działalności podmioty z Grupy Kapitałowej KRUK mogą w przyszłości nabywać portfele wierzytelności od mBank S.A., w transakcjach w części lub w całości finansowanych z emisji Obligacji.

	<p>Współoferujący mogą, działając we własnym imieniu i na własny rachunek, nabywać Obligacje oferowane w ramach IV Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Współoferujący będą przekazywać informacje o nabywaniu i zmianie stanu posiadania Obligacji jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikać z powszechnie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.</p> <p>Poza wymienionymi wyżej, pomiędzy Współoferującymi a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Emisji lub Oferty.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie występuje konflikt interesów związany z realizacją Oferty, którego stroną byłoby Współoferujący.</p> <p>Doradca Prawny - Kancelaria Chabasiewicz, Kowalska i Partnerzy Radcowie Prawni - jest wprawdzie podmiotem zaangażowanym w przygotowanie części Prospektu i świadczącym usługi doradcze związane z IV Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji IV Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach IV 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 IV Programu Emisji Obligacji Współoferujący i Doradca Prawny działają wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.</p>
E.7	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>