

**OSTATECZNE WARUNKI  
EMISJI OBLIGACJI SERII AJ<sup>2</sup>**

EMITOWANYCH W RAMACH

**VI PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**



**KRUK Spółka Akcyjna**  
z siedzibą we Wrocławiu

[www\[.\]kruksa\[.\]pl](http://www.kruksa.pl)

Obligacje serii **AJ<sup>2</sup>** 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, 9 marca 2020 roku

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 18.971.811,00 zł, NIP: 894-23-89-605.

Obligacje serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> emitowanych w ramach VI Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii AJ<sup>2</sup> załączone zostało podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji dotyczące emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup>.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup> oraz informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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.\[.\]kruksa\[.\]pl](http://www.kruksa.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronach internetowych Oferującego: Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www.\[.\]bdm\[.\]pl](http://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 9 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 61/2020 w sprawie emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup>.

Treść uchwały Zarządu nr 61/2020

**Uchwała nr 61/2020**  
**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 AJ<sup>2</sup>

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 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 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii AJ<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów) złotych („Obligacje serii AJ<sup>2</sup>”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> („Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta”). Prawo Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu stanowiącej wartość nominalną Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ<sup>2</sup> może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich Obligacji serii AJ<sup>2</sup> jak i części Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, jednak w terminie nie wcześniejszym niż po upływie 6 (słownie: sześć) miesięcy od daty przydziału.
6. Obligacje serii AJ<sup>2</sup> nie będą zabezpieczone.
7. Emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> nie będzie podzielona na transze.
8. Emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii AJ<sup>2</sup> (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).
9. Obligacje serii AJ<sup>2</sup> uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
10. Prawa z Obligacji serii AJ<sup>2</sup> mogą być przenoszone bez ograniczeń.

**§ 2. Oferta.**

Obligacje serii AJ<sup>2</sup> będą oferowane w ramach oferty publicznej, na zasadach opisanych w Prospekcie, Ostatecznych Warunkach Emisji serii AJ<sup>2</sup>, aneksach do Prospektu i ewentualnych komunikatach aktualizujących.

### § 3. Ostateczne warunki emisji.

Niniejszym ustala się Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, które stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

### § 4. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalystr.

1. Obligacje serii AJ<sup>2</sup> nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje serii AJ<sup>2</sup> będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii AJ<sup>2</sup> w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Obligacje serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> do obrotu na rynku regulowanym Catalystr prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### § 5. Postanowienia końcowe.

1. Sformułowania pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie, jeśli niniejsza uchwała nie stanowi inaczej.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem 9 marca 2020 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zdań odrębnych nie zgłoszono.

## INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY OBLIGACJI SERII AJ<sup>2</sup>

### A. PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AJ<sup>2</sup>, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 30.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 580.700 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AJ<sup>2</sup> wyniosą ok. 29.419.300 zł.

#### Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Zgodnie z założeniami VI Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.

Walutą emitowanych Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>

Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AJ<sup>2</sup> nastąpi w terminie do dnia 5 maja 2020 roku.

## C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

### Okres zapadalności

Okres zapadalności Obligacji serii AJ<sup>2</sup> wynosi 60 miesięcy.

Emitent wykupi Obligacje serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>

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 26 marca 2025 roku.

### Wcześniejszy wykup

#### Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od daty przydziału. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ<sup>2</sup> może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich obligacji tej serii.

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji serii AJ<sup>2</sup> podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ<sup>2</sup> oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii AJ<sup>2</sup>. Wcześniejszy wykup Obligacji serii AJ<sup>2</sup> na żądanie Emitenta nastąpi za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

W przypadku wcześniejszego wykupu (części lub wszystkich) Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, 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 AJ<sup>2</sup>) 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 AJ<sup>2</sup>

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, obligacje tej serii posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji serii AJ<sup>2</sup>. Wcześniejszy częściowy wykup Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>, 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 AJ<sup>2</sup> podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta.

#### Prawo Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wykupu Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>**

Wcześniejszy wykup Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, którego przyczyną jest wystąpienie przypadku naruszenia przewidzianego w art. 74 ust. 2 oraz 4-5 Ustawy o Obligacjach, następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW. Z chwilą wcześniejszego wykupu Obligacje serii AJ<sup>2</sup> podlegają umorzeniu.

**D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK**

**Terminy płatności odsetek od Obligacji serii AJ<sup>2</sup>**

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 3 kwietnia 2020 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 AJ<sup>2</sup>

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	31.03.2020	03.04.2020	25.06.2020	02.07.2020	03.07.2020
2	30.06.2020	03.07.2020	25.09.2020	02.10.2020	03.10.2020
3	30.09.2020	03.10.2020	23.12.2020	02.01.2021	03.01.2021
4	29.12.2020	03.01.2021	26.03.2021	02.04.2021	03.04.2021
5	31.03.2021	03.04.2021	25.06.2021	02.07.2021	03.07.2021
6	30.06.2021	03.07.2021	24.09.2021	02.10.2021	03.10.2021
7	29.09.2021	03.10.2021	24.12.2021	02.01.2022	03.01.2022
8	29.12.2021	03.01.2022	25.03.2022	02.04.2022	03.04.2022
9	30.03.2022	03.04.2022	24.06.2022	02.07.2022	03.07.2022
10	29.06.2022	03.07.2022	23.09.2022	02.10.2022	03.10.2022
11	28.09.2022	03.10.2022	23.12.2022	02.01.2023	03.01.2023
12	29.12.2022	03.01.2023	24.03.2023	02.04.2023	03.04.2023
13	29.03.2023	03.04.2023	23.06.2023	02.07.2023	03.07.2023
14	28.06.2023	03.07.2023	25.09.2023	02.10.2023	03.10.2023
15	28.09.2023	03.10.2023	21.12.2023	02.01.2024	03.01.2024
16	28.12.2023	03.01.2024	25.03.2024	02.04.2024	03.04.2024
17	28.03.2024	03.04.2024	25.06.2024	02.07.2024	03.07.2024
18	28.06.2024	03.07.2024	25.09.2024	02.10.2024	03.10.2024
19	30.09.2024	03.10.2024	23.12.2024	02.01.2025	03.01.2025
20	30.12.2024	03.01.2025	26.03.2025	02.04.2025	03.04.2025

### Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek

Terminy ustalenia praw do odsetek z tytułu Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Dni ustalenia prawa do odsetek
25.06.2020
25.09.2020
23.12.2020
26.03.2021
25.06.2021
24.09.2021
24.12.2021
25.03.2022
24.06.2022
23.09.2022
23.12.2022
24.03.2023
23.06.2023
25.09.2023
21.12.2023
25.03.2024
25.06.2024
25.09.2024
23.12.2024
26.03.2025

## E. NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

### Spóób ustalenia oprocentowania Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Oprocentowanie Obligacji serii AJ<sup>2</sup> będzie zmienne.

### Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, 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 AJ<sup>2</sup>, 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 AJ<sup>2</sup>

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie 3 kwietnia 2025 r. Wykup Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>

Datę Emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup> stanowi dzień 3 kwietnia 2020 r., tj. data podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji serii AJ<sup>2</sup>.

## 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 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.

### Próg emisji AJ<sup>2</sup>

Emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100 (sto)** Obligacji serii AJ<sup>2</sup> (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).

### Podział Oferty Obligacji serii AJ<sup>2</sup> na transze

Emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> nie jest podzielona na transze.

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

#### Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	<b>19 marca 2020 r.</b>
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	<b>1 kwietnia 2020 r.</b>

#### Termin przydziału Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Termin przydziału:	<b>3 kwietnia 2020 r.</b>
--------------------	---------------------------

#### Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>, 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 AJ<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie 300.000 (trzysta tysięcy) Obligacji serii AJ<sup>2</sup>.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej **1 (jedną)** Obligację serii AJ<sup>2</sup> i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii AJ<sup>2</sup> oferowanych w Ofercie.



W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji serii AJ<sup>2</sup> oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji serii AJ<sup>2</sup> oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AJ<sup>2</sup>, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AJ<sup>2</sup> oferowanych w ramach Oferty.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje AJ<sup>2</sup> ponosi inwestor.

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

Brak wpłat na Obligacje serii AJ<sup>2</sup> w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AJ<sup>2</sup>.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>, 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 AJ<sup>2</sup> w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać liczbę Obligacji serii AJ<sup>2</sup> oferowanych, przydział Obligacji serii AJ<sup>2</sup> zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji serii AJ<sup>2</sup> nie będą przydzielane. Obligacje serii AJ<sup>2</sup> nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację serii AJ<sup>2</sup> i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej AJ<sup>2</sup>

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

#### **Mozliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji na poczet ceny nabycia Obligacji serii AJ<sup>2</sup>**

Nie dotyczy.

#### **Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AJ<sup>2</sup>**

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AJ<sup>2</sup>, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AJ<sup>2</sup>, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 złotych za jedną Obligację serii AJ<sup>2</sup>. Płatność za Obligacje serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>**

Emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej **100 (sto)** Obligacji serii AJ<sup>2</sup> (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 AJ<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Oferta Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji wynosi nie więcej niż 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści 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 AJ<sup>2</sup>**

Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AJ<sup>2</sup>.

**Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii AJ<sup>2</sup>**

Zapisy na Obligacje serii AJ<sup>2</sup> 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.**

**Pełnozakresowe POK**

POK	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon
Bielsko-Biała	8:30 - 17:15	43-300	ul. Stojalskiego 27	33 812 84 25 33 812 84 26 33 812 84 44 33 812 84 45
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
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

**Niepełnozakresowe POK**

POK	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon
Jastrzębie-Zdrój	9:00 - 17:00	44-335	ul. Łowicka 35	32 471 11 69 32 434 70 33 32 471 14 40
Kęty	9:00 - 17:00	32-650	ul. Sobieskiego 16, I piętro	33 845 07 66
Wrocław	9:00 - 17:00	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](mailto: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](mailto:biuro.warszawa@copernicus.pl)

Tel.: +48 22 44 00 100

**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	Wrocław	50-107	Sukiennice 6

## 2.1. Lista POK IPOPEMA Securities S.A.

L.p.	nazwa punktu sprzedaży	adres		
		kod pocztowy	miasto	ulica
1	IPOPEMA Securities S.A.	00-107	Warszawa	ul. Prózna 9
<b>Agenci Firmy Inwestycyjnej IPOPEMA Securities S.A.</b>				
2	NOVO Finance Sp. z o.o.	08-110	Siedlce	ul. Świrskiego 47
3	PRP Private Ideas Sp. z o.o.	04-003	Warszawa	ul. Dobrowoja 11
4	ANG Spółdzielnia	00-728	Warszawa	ul. Dziekońskiego 1
5	ANG Spółdzielnia	61-808	Poznań	ul. Św. Marcina 77/4
6	ANG Spółdzielnia	50-123	Wrocław	ul. Oławska 17/2
7	Ontimago Sp. z o.o.	00-175	Warszawa	Al. Jana Pawła II 80/36
8	KZ Inwestycje Sp. z o.o. Sp. K.	81-319	Gdynia	ul. Śląska 17
9	KBS NDF Sp. z o.o.	82-400	Sztum	ul. Sienkiewicza 58
10	RDM Wealth Management S.A.	00-695	Warszawa	ul. Nowogrodzka 47A
11	Phinance S.A.	31-534	Kraków	ul. Daszyńskiego 30/12
12	Phinance S.A.	02-736	Warszawa	ul. Wróbla 20a
13	Phinance S.A.	80-286	Gdańsk	ul. Jaśkowa Dolina 132/25
14	Phinance S.A.	00-807	Warszawa	al. Jerozolimskie 94
15	Phinance S.A.	20-709	Lublin	ul. Krasieńskiego 2/45
16	Phinance S.A.	60-801	Poznań	ul. Marcelińska 16
17	Phinance S.A.	61-814	Poznań	ul. Ratajczaka 19



**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
Katowice	ul. Warszawska 29/2, 40-009 Katowice
Kraków	ul. Królewska 57, 30-081 Kraków
Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84, 90-318 Łódź
Poznań	ul. Wielka 20, 61-774 Poznań
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 AJ<sup>2</sup>

C.1	<p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</b></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 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.</p> <p>Obligacje nie będą uprzywilejowane. Przenoszenie praw z Obligacji nie będzie ograniczone. Obligacje będą oprocentowane. Obligacje nie będą zabezpieczone.</p> <p>Obligacje serii AJ<sup>2</sup> są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.</p> <p><b>Informacja o kodzie ISIN</b></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><b>Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu Obligacji serii AJ<sup>2</sup></b></p> <p>Emitent przewiduje, iż dopuszczenie do obrotu Obligacji serii AJ<sup>2</sup> nastąpi w terminie do dnia 5 maja 2020 roku.</p>
C.2.	<p><b>Waluta emisji papierów wartościowych</b></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>
C.5	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</b></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><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw</b></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 AJ<sup>2</sup> są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Obligacje serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>, 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 3 kwietnia 2020 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 AJ<sup>2</sup>

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	31.03.2020	03.04.2020	25.06.2020	02.07.2020	03.07.2020
2	30.06.2020	03.07.2020	25.09.2020	02.10.2020	03.10.2020
3	30.09.2020	03.10.2020	23.12.2020	02.01.2021	03.01.2021
4	29.12.2020	03.01.2021	26.03.2021	02.04.2021	03.04.2021
5	31.03.2021	03.04.2021	25.06.2021	02.07.2021	03.07.2021
6	30.06.2021	03.07.2021	24.09.2021	02.10.2021	03.10.2021
7	29.09.2021	03.10.2021	24.12.2021	02.01.2022	03.01.2022
8	29.12.2021	03.01.2022	25.03.2022	02.04.2022	03.04.2022
9	30.03.2022	03.04.2022	24.06.2022	02.07.2022	03.07.2022
10	29.06.2022	03.07.2022	23.09.2022	02.10.2022	03.10.2022
11	28.09.2022	03.10.2022	23.12.2022	02.01.2023	03.01.2023
12	29.12.2022	03.01.2023	24.03.2023	02.04.2023	03.04.2023
13	29.03.2023	03.04.2023	23.06.2023	02.07.2023	03.07.2023
14	28.06.2023	03.07.2023	25.09.2023	02.10.2023	03.10.2023
15	28.09.2023	03.10.2023	21.12.2023	02.01.2024	03.01.2024
16	28.12.2023	03.01.2024	25.03.2024	02.04.2024	03.04.2024
17	28.03.2024	03.04.2024	25.06.2024	02.07.2024	03.07.2024
18	28.06.2024	03.07.2024	25.09.2024	02.10.2024	03.10.2024
19	30.09.2024	03.10.2024	23.12.2024	02.01.2025	03.01.2025
20	30.12.2024	03.01.2025	26.03.2025	02.04.2025	03.04.2025

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 AJ<sup>2</sup>

Dni ustalenia prawa do odsetek
25.06.2020
25.09.2020
23.12.2020
26.03.2021
25.06.2021
24.09.2021
24.12.2021
25.03.2022
24.06.2022
23.09.2022
23.12.2022
24.03.2023
23.06.2023
25.09.2023
21.12.2023
25.03.2024
25.06.2024
25.09.2024
23.12.2024
26.03.2025

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>, informacje o stopie bazowej

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 AJ<sup>2</sup> zostaną wykupione w dniu 3 kwietnia 2025 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><b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</b> Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.</p>
<b>C.10</b>	<p><b>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.</b></p> <p>Informacje zostały zawarte w punkcie C.9. powyżej.</p> <p><b>Element pochodny w konstrukcji odsetek</b> Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>
<b>C.11</b>	<p><b>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</b></p> <p>Zarząd Emitenta podejmie działania mające na celu zarejestrowanie w KDPW Obligacji serii AJ<sup>2</sup>. Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> 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>
<b>Dział D – Ryzyko</b>	
<b>D.2</b>	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta</b></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"> <li>▪ niezrealizowania przez Grupę założonych celów strategicznych,</li> <li>▪ błędnego oszacowania przez Grupę wartości godziwej nabywanych pakietów wierzytelności,</li> <li>▪ zakłócenia działalności operacyjnej Grupy,</li> <li>▪ poniesienia straty finansowej w związku z nabywanymi pakietami wierzytelności,</li> <li>▪ utraty doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników,</li> <li>▪ zmniejszenia wiarygodności Emitenta w oczach obecnych lub potencjalnych kontrahentów w związku z negatywnym PR,</li> <li>▪ odmiennej oceny przez organy podatkowe transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi,</li> <li>▪ pogorszenie się ogólnej koniunktury gospodarczej,</li> <li>▪ zmniejszenie podaży portfeli wierzytelności oraz spadku popytu na zarządzanie wierzytelnościami,</li> <li>▪ konkurencja ze strony innych podmiotów,</li> <li>▪ ryzyko związane z prowadzeniem działalności na rynkach zagranicznych,</li> <li>▪ zmiana obowiązujących regulacji dotyczących nabywania wierzytelności,</li> <li>▪ opóźnienia w postępowaniach sądowych i komorniczych,</li> <li>▪ braku pozyskania finansowania dłużnego,</li> <li>▪ niespełnienia przez Grupę określonych przez prawo wymogów w zakresie prowadzonej działalności regulowanej,</li> <li>▪ zmiany w systemie prawnym lub odmienna, niekorzystna dla Grupy, interpretacja istniejących przepisów prawa,</li> <li>▪ zmiany w systemie podatkowym oraz ryzyko odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji istniejących przepisów podatkowych,</li> </ul>
<b>D.3</b>	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii,</li> <li>▪ nie dojdęcia do skutku poszczególnych emisji Obligacji,</li> <li>▪ wcześniejszego wykupu Obligacji,</li> </ul>

- 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 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 AJ<sup>2</sup>, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 30.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 580.700 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii AJ<sup>2</sup> wyniosą ok. 29.419.300 zł.

Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup>

Zgodnie z założeniami VI Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii AJ<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 zł każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 zł.

**Próg emisji AJ<sup>2</sup>**

Emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 Obligacji serii AJ<sup>2</sup> (próg emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach).

Cena emisyjna jednej Obligacji serii AJ<sup>2</sup> wynosi 100 zł.

**Podział Oferty Obligacji serii AJ<sup>2</sup> na transze**

Emisja Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>**

**Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AJ<sup>2</sup>**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: **19 marca 2020 r.**  
 Termin zakończenia przyjmowania zapisów: **1 kwietnia 2020 r.**

**Termin przydziału Obligacji serii AJ<sup>2</sup>**

Termin przydziału: **3 kwietnia 2020 r.**

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup> 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 AJ<sup>2</sup>, 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><b>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AJ<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b></p> <p>Oferta Obligacji serii AJ<sup>2</sup> 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><b>E.4</b></p>	<p><b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty</b></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"> <li>- 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;</li> <li>- 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.</li> </ul> <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><b>E.7</b></p>	<p><b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego</b></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>