

OSTATECZNE WARUNKI

Gdynia, 5 października 2016 r.



BEST S.A.

Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50.000.000 PLN emitowane w ramach programu emisji obligacji o łącznej wartości wynoszącej 200.000.000 PLN

CZĘŚĆ A – INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ

Wyrażenia pisane wielką literą w niniejszych Ostatecznych Warunkach mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji zamieszczonych w prospekcie emisyjnym podstawowym z dnia 3 października 2016 r. który stanowi prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Dyrektywy Prospektowej (**Prospekt Emisyjny Podstawowy**). Niniejszy dokument stanowi ostateczne warunki emisji dla Obligacji w nim opisanych w rozumieniu Art. 5.4. Dyrektywy Prospektowej i musi być czytany łącznie z Prospektem Emisyjnym Podstawowym oraz ewentualnymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu Emisyjnego Podstawowego. Pełne informacje na temat Emitenta i Obligacji można uzyskać jedynie na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków i Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz ewentualnych aneksów oraz komunikatów aktualizujących do Prospektu Emisyjnego Podstawowego łącznie. Podsumowanie dla Obligacji jest załączone do niniejszych Ostatecznych Warunków. Prospekt Emisyjny Podstawowy wraz z ewentualnymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi do Prospektu Emisyjnego Podstawowego został opublikowany na stronie internetowej Emitenta www.best.com.pl. Niniejsze Ostateczne Warunki zostały opublikowane na stronie internetowej Emitenta www.best.com.pl.

1.	Emitent:	BEST S.A. z siedzibą w Gdyni
2.	Numer serii:	R1
3.	Data, w której Obligacje zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię:	Nie dotyczy
4.	Liczba oferowanych Obligacji:	500.000
5.	Rodzaj Obligacji:	Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	100 PLN
7.	Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji:	50.000.000 PLN

8. Cena emisyjna jednej Obligacji: Wysokość ceny emisyjnej zależy od dnia, w którym inwestor złożył zapis na Obligację i wynosi w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów:

Dzień	Cena emisyjna w PLN
10 października 2016 r.	100,00
11 października 2016 r.	100,01
12 października 2016 r.	100,03
13 października 2016 r.	100,04
14 października 2016 r.	100,05
15 października 2016 r.	100,07
16 października 2016 r.	100,08
17 października 2016 r.	100,10
18 października 2016 r.	100,11
19 października 2016 r.	100,12

9. Przewidywany Dzień Emisji: 3 listopada 2016 r.
10. Dzień Wykupu: 20 kwietnia 2021 r.
11. Podstawa ustalenia oprocentowania: WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększony o Marżę w wysokości 3,30 procent w skali roku
(szczegółowe postanowienia w paragrafach 13, 14, 15 poniżej)
12. Podstawa wykupu: Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej.

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

13. Postanowienia dotyczące Obligacji o Stałej Stopie Procentowej: Nie dotyczy
14. Postanowienia dotyczące Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej: Dotyczy
- 14.1 Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek 10 października 2016 r.
- 14.2 Dni Płatności Odsetek: 20 stycznia 2017 r.
20 kwietnia 2017 r.
20 lipca 2017 r.
20 października 2017 r.
20 stycznia 2018 r.
20 kwietnia 2018 r.
20 lipca 2018 r.
20 października 2018 r.
20 stycznia 2019 r.
20 kwietnia 2019 r.
20 lipca 2019 r.
20 października 2019 r.

		20 stycznia 2020 r.
		20 kwietnia 2020 r.
		20 lipca 2020 r.
		20 października 2020 r.
		20 stycznia 2021 r.
		20 kwietnia 2021 r.
14.3	Dni Ustalenia Praw:	12 stycznia 2017 r.
		11 kwietnia 2017 r.
		12 lipca 2017 r.
		12 października 2017 r.
		12 stycznia 2018 r.
		12 kwietnia 2018 r.
		12 lipca 2018 r.
		12 października 2018 r.
		11 stycznia 2019 r.
		12 kwietnia 2019 r.
		12 lipca 2019 r.
		11 października 2019 r.
		10 stycznia 2020 r.
		9 kwietnia 2020 r.
		10 lipca 2020 r.
		12 października 2020 r.
		12 stycznia 2021 r.
		12 kwietnia 2021 r.
14.4	Banki Referencyjne:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A.
14.5	Stopa Bazowa:	WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych
15.	Postanowienia dotyczące Obligacji Zerokuponowych:	Nie dotyczy
16.	Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta	Nie dotyczy

Podpis: _____
Imię i nazwisko: Krzysztof Borusowski

Podpis: _____
Imię i nazwisko: Marek Kucner

CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE

17. Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu: 9 listopada 2016 r.
18. Ratingi: Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ocen ratingowych.

PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wydatków związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej podmiotów z Grupy, refinansowanie ich zadłużenia lub akwizycje.

PRZEWIDYWANE WPŁYWY NETTO I SZACUNKOWE CAŁKOWITE KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

19. Przewidywane wpływy netto: 48.881.778 PLN
20. Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty: 1.118.222 PLN

INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCJA

21. Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji: Uchwała Zarządu Emitenta nr 59/2016 z dnia 4 lipca 2016 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 98/2016 z dnia 14 września 2016 r. oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 107/2016 z dnia 5 października 2016 r.
22. Wstępny kod ISIN: PLBEST000242
23. Animator rynku: Dom Maklerski PKO Banku Polskiego
24. Wysokość prowizji za plasowanie: 2,0%
25. Podmiot, do którego Emitent będzie przekazywał wydruki dokumentów na podstawie Ustawy o Obligacjach: Notariusz Hanna Warońska, Notariusz Monika Warońska spółka cywilna
81-350 Gdynia, Plac Kaszubski 8/209

INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

26. Próg emisji: Nie dotyczy
27. Okres oferty: 10 października 2016 r. – 19 października 2016 r.
28. Terminy związane z ofertą:

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów (Dzień Subskrypcji):	10 października 2016 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	19 października 2016 r.
Termin przydziału:	20 października 2016 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	3 listopada 2016 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	20 października 2016 r.
Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:	9 listopada 2016 r.

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

Decyzja o zmianie terminu zakończenia przyjmowania zapisów może zostać podjęta i zostanie podana do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu pierwotnego terminu zakończenia przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie terminów związanych z ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Emisyjny Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

29. Opis procedury składania zapisów:

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

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu), o ile dopuszczają to regulacje firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów oraz możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z punktem obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której zamierzają złożyć zapis.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określa regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Złożenie zapisu na Obligacje przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie polega na złożeniu przez tę firmę formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis.

Lista taka musi zawierać, w odniesieniu do każdego inwestora, dane wymagane w formularzu zapisu oraz musi być podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

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

Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym w każdym przypadku pojedynczy zapis złożony przez inwestora nie może opiewać na więcej niż liczba Obligacji oferowanych do nabycia w danej serii.

Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się wydruk komputerowy zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

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

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

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

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

30. Lista punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy:

Zapisy przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego:

Lp.	Miasto	Ulica	Kod pocztowy	Nazwa placówki
1	Bełchatów	ul. Wojska Polskiego 65	97-400	POK DM w Bełchatowie
2	Białystok	Rynek Kościuszki 16	15-426	POK DM w Białymstoku
3	Bydgoszcz	ul. Gdańska 23	85-005	POK DM w Bydgoszczy
4	Częstochowa	al. Najświętszej Maryi Panny 19	42-200	POK DM w Częstochowie
5	Dębica	ul. Piłsudskiego 20	39-200	POK DM w Dębicy
6	Elbląg	ul. Teatralna 9	82-300	POK DM w Elblągu
7	Gdańsk	ul. Okopowa 3	80-958	POK DM w Gdańsku
8	Gdynia	ul. Waszyngtona 17	81-342	POK DM w Gdyni
9	Jelenia Góra	ul. Różycyńskiego 6	58-506	POK DM w Jeleniej Górze

10	Katowice	ul. Warszawska 7	40-009	POK DM w Katowicach
11	Koszalin	ul. Jana Pawła II 23/25	75-841	POK DM w Koszalinie
12	Kraków	ul. Piłsudskiego 19	31-110	POK DM w Krakowie
13	Kraków	os. Centrum E 13	31-934	POK DM w Krakowie
14	Legnica	pl. Klasztorny 1	59-220	POK DM w Legnicy
15	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 14	20-002	POK DM w Lublinie
16	Łódź	al. Piłsudskiego 153	92-332	POK DM w Łodzi
17	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 30	10-541	POK DM w Olsztynie
18	Opole	ul. Reymonta 39	45-072	POK DM w Opolu
19	Płock	ul. Tumską 20c	09-400	POK DM w Płocku
20	Poznań	Plac Wolności 3	60-914	POK DM w Poznaniu
21	Puławny	ul. Partyzantów 3	24-100	POK DM w Puławach
22	Racibórz	ul. Pracy 21	47-400	POK DM w Raciborzu
	Jastrzębie-Zdrój	al. Piłsudskiego 31	44-335	POK DM w Jastrzębiu-Zdroju (zamiejscowa jednostka organizacyjna POK DM w Raciborzu)
23	Rzeszów	ul. 3 Maja 23	35-959	POK DM w Rzeszowie
	Krosno	ul. Bieszczadzka 3	38-400	POK DM w Krośnie (zamiejscowa jednostka organizacyjna POK w Rzeszowie)
24	Słupsk	ul. 11 listopada 2	76-200	POK DM w Słupsku
25	Sosnowiec	ul. Kilińskiego 20	41-200	POK DM w Sosnowcu
26	Suwałki	ul. Noniewicza 89	16-400	POK DM w Suwałkach
27	Szczecin	al. Niepodległości 44	70-404	POK DM w Szczecinie
28	Toruń	ul. Szeroka 14/16	87-100	POK DM w Toruniu
29	Wałbrzych	ul. Bolesława Chrobrego 9	58-300	POK DM w Wałbrzychu
30	Warszawa	ul. Sienkiewicza 12/14	00-010	POK DM w Warszawie
31	Warszawa	ul. Puławska 15	02-515	POK DM w Warszawie
32	Wrocław	ul. Piotra Skargi 1	50-082	POK DM we Wrocławiu
33	Zielona Góra	ul. Żeromskiego 2	65-066	POK DM w Zielonej Górze

31. Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wartości zapisu:

Inwestor może złożyć pojedynczy minimalny zapis na 1 Obligację i maksymalny na nie więcej niż 500.000 Obligacji.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje.

32. Opis możliwości redukcji zapisów:

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

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

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

Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji, na które inwestorzy złożyli zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów, przekroczyła łączną liczbę Obligacji oferowanych (**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 przydzielonych inwestorom, którzy złożyli 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 oferowanych a liczbą Obligacji przydzielonych inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów.

Ułamkowe części Obligacji 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 złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji, na które ten sam inwestor złożył zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania. Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji 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 wynika z alokacji dla danego inwestora będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej serii) danemu inwestorowi może zostać nieprzydzielona ani jedna Obligacja.

Przydzielenie inwestorowi Obligacji w mniejszej liczbie niż liczba Obligacji, na którą złożył zapis, nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów na Obligacje danej serii, zapisy na Obligacje danej serii nie będą przyjmowane.

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.

ZAŁĄCZNIK

PODSUMOWANIE

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie poszczególnej emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz rozpowszechniania reklam i dotyczy obligacji serii R1 emitowanych przez BEST S.A. z siedzibą w Gdyni (**Emitent**) w ramach programu emisji Obligacji do kwoty 200.000.000 PLN, objętego Prospektem Emisyjnym Podstawowym z dnia 3 października 2016 r.

Dział B – Emitent

B.17	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub przy współpracy emitenta w procesie pozyskiwania ratingu.	Emitentowi, ani dłużnym papierom wartościowym wyemitowanym przez Emitenta, nie przyznano, na żądanie lub we współpracy z Emitentem, żadnych ratingów kredytowych.
-------------	--	---

Dział C – Papiery Wartościowe

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.	Przedmiotem niniejszej oferty jest 500.000 Obligacji serii R1 o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży w wysokości 3,30 procent w skali roku. Dzień Wykupu Obligacji przypada 20 kwietnia 2021 r. Wstępny kod ISIN PLBEST000242.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych.	Obligacje emitowane w ramach Programu będą denominowane w złotych polskich.
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.	Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw.	Prawa związane z Obligacjami Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Obligacji oraz, w przypadku Obligacji oprocentowanych, odsetek od wartości nominalnej Obligacji obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Prawa Obligatariuszy do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone. Ranking Obligacje będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa. Podatki Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych

	<p>wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p>Przypadki naruszenia</p> <p>Warunki emisji Obligacji, zatwierdzone uchwałą zarządu Emitenta nr 98/2016 z dnia 14 września 2016 r., przewidują następujące przypadki naruszenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • przekroczenie przez wskaźnik zadłużenia poziomu 2,50; • zaprzestanie przez Grupę prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej, polegającej na nabywaniu wierzytelności, windykacji wierzytelności oraz świadczeniu usług związanych z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi; • niespłatenie przez Emitenta zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy; oraz • przyznanie przez Emitenta, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności; rozpoczęcie przez Emitenta z powodu kłopotów finansowych negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty zadłużenia Emitenta; zawarcie przez Emitenta z nadzorcą układu umowy o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub rozpoczęcie przez Emitenta samodzielnego zbierania głosów dotyczącego propozycji układowej. <p>Prawo właściwe</p> <p>Obligacje podlegają prawu polskiemu.</p>
C.9	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw oraz: 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 oraz imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</p> <p>Prawa związane z Obligacjami</p> <p>Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Obligacji oraz, w przypadku Obligacji oprocentowanych, odsetek od wartości nominalnej Obligacji obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Prawa Obligatariuszy do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone.</p> <p>Ranking</p> <p>Obligacje będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.</p> <p>Podatki</p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p>Przypadki naruszenia</p> <p>Warunki emisji Obligacji, zatwierdzone uchwałą zarządu Emitenta nr 98/2016 z dnia 14 września 2016 r., przewidują następujące przypadki</p>

naruszenia:

- przekroczenie przez wskaźnik zadłużenia poziomu 2,50;
- zaprzestanie przez Grupę prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej, polegającej na nabywaniu wierzytelności, windykacji wierzytelności oraz świadczeniu usług związanych z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi;
- niespłaceniu przez Emitenta zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy; oraz
- przyznanie przez Emitenta, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności; rozpoczęcie przez Emitenta z powodu kłopotów finansowych negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty zadłużenia Emitenta; zawarcie przez Emitenta z nadzorcą układu umowy o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub rozpoczęcie przez Emitenta samodzielnego zbierania głosów dotyczącego propozycji układowej.

Prawo właściwe

Obligacje podlegają prawu polskiemu.

Odsetki

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej sumie marży wynoszącej 3,30 procent w skali roku oraz WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate). Emitent ustali WIBOR w każdym dniu ustalenia stopy procentowej. WIBOR oznacza, wyrażoną w procentach w skali roku, stopę procentową podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 czasu warszawskiego (lub około tej godziny) w dniu ustalenia stopy procentowej, lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową. Informacje dotyczące wysokości stopy WIBOR w przeszłości są dostępne w serwisie Monitor Rates Services Reuters. Jeżeli WIBOR nie jest dostępny, Emitent zwróci się do banku Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. o uzyskanie od banków referencyjnych wskazanych w Ostatecznych Warunkach stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości odpowiadającej długości okresu odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym dniu ustalenia stopy procentowej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego okresu odsetkowego stopy procentowej na podstawie stóp procentowych uzyskanych od banków referencyjnych, stopa procentowa w tym okresie odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR. W przypadku gdy zmienna stopa procentowa ustalona zgodnie z powyższymi zapisami jest mniejsza niż zero przyjmuje się, że zmienna stopa procentowa wynosi zero.

Dni Płatności Odsetek: 20 stycznia 2017 r., 20 kwietnia 2017 r., 20 lipca 2017 r., 20 października 2017 r., 20 stycznia 2018 r., 20 kwietnia 2018 r., 20 lipca 2018 r., 20 października 2018 r., 20 stycznia 2019 r., 20 kwietnia 2019 r., 20 lipca 2019 r., 20 października 2019 r., 20 stycznia 2020 r., 20 kwietnia 2020 r., 20 lipca 2020 r., 20 października 2020 r., 20 stycznia 2021 r. oraz 20 kwietnia 2021 r.

Dni Ustalenia Praw: 12 stycznia 2017 r., 11 kwietnia 2017 r., 12 lipca 2017 r., 12 października 2017 r., 12 stycznia 2018 r., 12 kwietnia 2018 r., 12 lipca 2018 r., 12 października 2018 r., 11 stycznia 2019 r., 12 kwietnia 2019 r., 12 lipca 2019 r., 11 października 2019 r., 10 stycznia 2020 r., 9 kwietnia 2020 r., 10 lipca 2020 r., 12 października 2020 r., 12 stycznia 2021 r. oraz 12 kwietnia 2021 r.

Wskazanie poziomu rentowności

Nominalną rentowność obligacji oprocentowanych można obliczyć według poniższego wzoru:

$$R_N = \frac{O}{W_N} \times 100\%$$

gdzie:

R_N – nominalna rentowność obligacji

O – suma rocznych płatności odsetek

W_N – wartość nominalna obligacji

	<p>Nominalna rentowność obligacji obliczona według powyższego wzoru w przypadku wyemitowania obligacji po cenie emisyjnej różnej od nominalnej i/lub z okresami odsetkowymi o różnej długości może być różna od rzeczywistej i nie stanowi wskazania rentowności obligacji w przyszłości.</p> <p>Dokładne obliczenie rentowności obligacji w okresie przekraczającym bieżący okres odsetkowy jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym okresie odsetkowym na skutek obecności niestałego składnika oprocentowania obligacji, którym jest stopa bazowa.</p> <p>Ustalenia dotyczące amortyzacji</p> <p>Nie dotyczy - Obligacje nie będą obligacjami amortyzowanymi.</p> <p>Obligacje zostaną wykupione w dniu 20 kwietnia 2021 r.</p> <p>Reprezentacja posiadaczy Obligacji</p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Obligacji.</p>
C.10	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw oraz: 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 oraz imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych. W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.</p> <p>Prawa związane z Obligacjami</p> <p>Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci wartości nominalnej Obligacji oraz, w przypadku Obligacji oprocentowanych, odsetek od wartości nominalnej Obligacji obliczonych według zmiennej lub stałej stopy procentowej. Prawa Obligatariuszy do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone.</p> <p>Ranking</p> <p>Obligacje będą stanowić bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.</p> <p>Podatki</p> <p>Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.</p> <p>Przypadki naruszenia</p> <p>Warunki emisji Obligacji, zatwierdzone uchwałą zarządu Emitenta nr 98/2016 z dnia 14 września 2016 r., przewidują następujące przypadki naruszenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • przekroczenie przez wskaźnik zadłużenia poziomu 2,50; • zaprzestanie przez Grupę prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej, polegającej na nabywaniu wierzytelności, windykacji wierzytelności oraz świadczeniu usług związanych z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi; • niespłaceniu przez Emitenta zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy; oraz

- przyznanie przez Emitenta, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności; rozpoczęcie przez Emitenta z powodu kłopotów finansowych negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty zadłużenia Emitenta; zawarcie przez Emitenta z nadzorcą układu umowy o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub rozpoczęcie przez Emitenta samodzielnego zbierania głosów dotyczącego propozycji układowej.

Prawo właściwe

Obligacje podlegają prawu polskiemu.

Odsetki

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej sumie marży wynoszącej 3,30 procent w skali roku oraz WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate). Emitent ustali WIBOR w każdym dniu ustalenia stopy procentowej. WIBOR oznacza, wyrażoną w procentach w skali roku, stopę procentową podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 czasu warszawskiego (lub około tej godziny) w dniu ustalenia stopy procentowej, lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową. Informacje dotyczące wysokości stopy WIBOR w przeszłości są dostępne w serwisie Monitor Rates Services Reuters. Jeżeli WIBOR nie jest dostępny, Emitent zwróci się do banku Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. o uzyskanie od banków referencyjnych wskazanych w Ostatecznych Warunkach stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości odpowiadającej długości okresu odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym dniu ustalenia stopy procentowej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego okresu odsetkowego stopy procentowej na podstawie stóp procentowych uzyskanych od banków referencyjnych, stopa procentowa w tym okresie odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR. W przypadku gdy zmienna stopa procentowa ustalona zgodnie z powyższymi zapisami jest mniejsza niż zero przyjmuje się, że zmienna stopa procentowa wynosi zero.

Dni Płatności Odsetek: 20 stycznia 2017 r., 20 kwietnia 2017 r., 20 lipca 2017 r., 20 października 2017 r., 20 stycznia 2018 r., 20 kwietnia 2018 r., 20 lipca 2018 r., 20 października 2018 r., 20 stycznia 2019 r., 20 kwietnia 2019 r., 20 lipca 2019 r., 20 października 2019 r., 20 stycznia 2020 r., 20 kwietnia 2020 r., 20 lipca 2020 r., 20 października 2020 r., 20 stycznia 2021 r. oraz 20 kwietnia 2021 r.

Dni Ustalenia Praw: 12 stycznia 2017 r., 11 kwietnia 2017 r., 12 lipca 2017 r., 12 października 2017 r., 12 stycznia 2018 r., 12 kwietnia 2018 r., 12 lipca 2018 r., 12 października 2018 r., 11 stycznia 2019 r., 12 kwietnia 2019 r., 12 lipca 2019 r., 11 października 2019 r., 10 stycznia 2020 r., 9 kwietnia 2020 r., 10 lipca 2020 r., 12 października 2020 r., 12 stycznia 2021 r. oraz 12 kwietnia 2021 r.

Wskazanie poziomu rentowności

Nominalną rentowność obligacji oprocentowanych można obliczyć według poniższego wzoru:

$$R_N = \frac{O}{W_N} \times 100\%$$

gdzie:

R_N – nominalna rentowność obligacji

O – suma rocznych płatności odsetek

W_N – wartość nominalna obligacji

Nominalna rentowność obligacji obliczona według powyższego wzoru w przypadku wyemitowania obligacji po cenie emisyjnej różnej od nominalnej i/lub z okresami odsetkowymi o różnej długości może być różna od rzeczywistej i nie stanowi wskazania rentowności obligacji w przyszłości.

Dokładne obliczenie rentowności obligacji w okresie przekraczającym bieżący okres odsetkowy jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym okresie odsetkowym na skutek obecności niestałego składnika oprocentowania obligacji, którym jest stopa bazowa.

	<p>Ustalenia dotyczące amortyzacji</p> <p>Nie dotyczy - Obligacje nie będą obligacjami amortyzowanymi.</p> <p>Obligacje zostaną wykupione w dniu 20 kwietnia 2021 r.</p> <p>Reprezentacja posiadaczy Obligacji</p> <p>Nie dotyczy – nie został powołany reprezentant posiadaczy Obligacji.</p> <p>Element pochodny</p> <p>Konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>	
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.	<p>Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie do notowań i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacji emitowanych w ramach Programu.</p> <p>Emitent złoży odpowiednie wnioski w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>

Dział D – Ryzyko

D.2	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta.	<p>Poprzez nabycie Obligacji, inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób 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"> • wystąpienia negatywnej koniunktury gospodarczej; • zmian poziomu rynkowych stóp procentowych; • zmian kursów walut obcych; • ograniczenia dostępności portfeli wierzytelności; • zmiany przepisów prawa; • naruszenia przepisów prawa o ochronie danych osobowych; • związane z prowadzeniem działalności wymagającej posiadania zezwolenia; • naruszenia zbiorowych interesów konsumentów; • powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych w związku z przepisami podatkowymi dotyczącymi cen transferowych; • braku realizacji założeń biznesowych; • niepozyskania odpowiedniego finansowania; • niedopasowanie terminów zapadalności Obligacji z terminem zakładanego zwrotu z inwestycji; • nieprawidłowej wyceny nabywanych portfeli wierzytelności; • związane z inwestycją w Kredyt Inkaso S.A.; • związane z inwestycjami kapitałowe w inne podmioty; • utraty kluczowych pracowników; • zakłóceń w pracy infrastruktury teleinformatycznej;
------------	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> • braku efektywności operacyjnej; oraz • związane z terytorialnym rozszerzeniem działalności.
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.	<p>Występują również czynniki ryzyka związane z Obligacjami, w tym ryzyka rynkowe, do których należą ryzyka:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wcześniejszego wykupu Obligacji; • zmiany prawa polskiego lub praktyki organów administracji publicznej; • braku zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy w przypadku upadłości Emitenta; • opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami; • braku obrotu na rynku wtórnym lub jego niskiej płynności; • związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu; • powstania sporów z organami podatkowymi lub organami kontroli skarbowej; • niedopuszczenia lub niewprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym; oraz • wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub nałożenia kary pieniężnej na Emitenta.

Dział E – Oferta

E.2b	Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka.	<p>Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wydatków związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej podmiotów z Grupy, refinansowanie ich zadłużenia lub akwizycje.</p> <p>Przewidywane wpływy netto: 48.881.778 PLN</p> <p>Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty: 1.118.222 PLN</p>																						
E.3	Opis warunków oferty.	<p>Obligacje będą przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Rodzaj Obligacji: Obligacje na okaziciela oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.</p> <p>Liczba oferowanych Obligacji wynosi: 500.000.</p> <p>Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji: 50.000.000 PLN.</p> <p>Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi: 100 PLN.</p> <p>Podstawa ustalenia oprocentowania: zmienna stopa procentowa stanowiąca sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży w wysokości 3,30 % w skali roku.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi: Wysokość ceny emisyjnej zależy od dnia, w którym inwestor złożył zapis na Obligację i wynosi w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów:</p> <table><tr><th>Dzień</th><th>Cena emisyjna w PLN</th></tr><tr><td>10 października 2016 r.</td><td>100,00</td></tr><tr><td>11 października 2016 r.</td><td>100,01</td></tr><tr><td>12 października 2016 r.</td><td>100,03</td></tr><tr><td>13 października 2016 r.</td><td>100,04</td></tr><tr><td>14 października 2016 r.</td><td>100,05</td></tr><tr><td>15 października 2016 r.</td><td>100,07</td></tr><tr><td>16 października 2016 r.</td><td>100,08</td></tr><tr><td>17 października 2016 r.</td><td>100,10</td></tr><tr><td>18 października 2016 r.</td><td>100,11</td></tr><tr><td>19 października 2016 r.</td><td>100,12</td></tr></table> <p>Okres oferty: 10 października 2016 r. – 19 października 2016 r.</p>	Dzień	Cena emisyjna w PLN	10 października 2016 r.	100,00	11 października 2016 r.	100,01	12 października 2016 r.	100,03	13 października 2016 r.	100,04	14 października 2016 r.	100,05	15 października 2016 r.	100,07	16 października 2016 r.	100,08	17 października 2016 r.	100,10	18 października 2016 r.	100,11	19 października 2016 r.	100,12
Dzień	Cena emisyjna w PLN																							
10 października 2016 r.	100,00																							
11 października 2016 r.	100,01																							
12 października 2016 r.	100,03																							
13 października 2016 r.	100,04																							
14 października 2016 r.	100,05																							
15 października 2016 r.	100,07																							
16 października 2016 r.	100,08																							
17 października 2016 r.	100,10																							
18 października 2016 r.	100,11																							
19 października 2016 r.	100,12																							

Opis procedury składania zapisów:

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

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu), o ile dopuszczają to regulacje firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów oraz możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z punktem obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której zamierzają złożyć zapis.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określa regulamin firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Złożenie zapisu na Obligacje przez firmę zarządzającą cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie polega na złożeniu przez tę firmę formularza zapisu oraz dołączeniu do niego listy inwestorów, w imieniu których składany jest zapis.

Lista taka musi zawierać, w odniesieniu do każdego inwestora, dane wymagane w formularzu zapisu oraz musi być podpisana przez osoby uprawnione do reprezentowania firmy zarządzającej cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

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

Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym w każdym przypadku pojedynczy zapis złożony przez inwestora nie może opiewać na więcej niż liczba Obligacji oferowanych do nabycia w danej serii.

Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się wydruk komputerowy zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

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

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

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

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

Lista punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy: Zapisy przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego:

Lp.	Miasto	Ulica	Kod pocztowy	Nazwa placówki
1	Bełchatów	ul. Wojska Polskiego 65	97-400	POK DM w Bełchatowie
2	Białystok	Rynek Kościuszki 16	15-426	POK DM w Białymstoku
3	Bydgoszcz	ul. Gdańska 23	85-005	POK DM w Bydgoszczy
4	Częstochowa	al. Najświętszej Maryi Panny 19	42-200	POK DM w Częstochowie
5	Dębica	ul. Piłsudskiego 20	39-200	POK DM w Dębicy

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

Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wysokości zapisu: Inwestor może złożyć pojedynczy minimalny zapis na 1 Obligację i maksymalny na nie więcej niż 500.000 Obligacji. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje.

Opis możliwości redukcji zapisów: Obligacje danej serii będą przydzielane inwestorom w kolejności złożonych zapisów, na zasadach wskazanych w niniejszym punkcie.

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

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

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

		<p>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 przydzielonych inwestorom, którzy złożyli 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 oferowanych a liczbą Obligacji przydzielonych inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów.</p> <p>Ułamkowe części Obligacji 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 złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji, na które ten sam inwestorłoży zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania. Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji niż liczba, na którą złożył zapis.</p> <p>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 wynikała z alokacji dla danego inwestora będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej serii) danemu inwestorowi może zostać nieprzydzielona ani jedna Obligacja.</p> <p>Przydzielenie inwestorowi Obligacji w mniejszej liczbie niż liczba Obligacji, na którą złożył zapis, nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.</p> <p>Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów na Obligacje danej serii, zapisy na Obligacje danej serii nie będą przyjmowane.</p> <p>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.</p>
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.	<p>Podmioty z Grupy 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 przedsiębiorstwach, 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 mogą w przyszłości nabywać portfele wierzytelności od Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., w transakcjach w części lub w całości finansowanych z emisji Obligacji.</p> <p>Oferujący może otrzymywać od Emitenta wynagrodzenie w związku z emisjami Obligacji w ramach Programu. Oferujący, oraz jego podmioty zależne lub powiązane współpracują lub mogą w przyszłości rozpocząć współpracę, w zakresie działalności finansowej, z Emitentem oraz mogą świadczyć usługi na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych lub powiązanych, w swoim normalnym toku działalności.</p> <p>Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego Allen & Overy, A. Pędzich sp. k. nie posiada akcji Emitenta, a Oferujący nie posiada akcji Emitenta stanowiących więcej niż 1% udziału w jego kapitale zakładowym.</p> <p>Z zastrzeżeniem informacji wskazanych powyżej, według wiedzy Emitenta, żadna osoba zaangażowana w emisję Obligacji nie posiada istotnych interesów w związku z ofertą ani nie występuje konflikt interesów.</p>