

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

EMITOWANYCH W RAMACH

**II PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**



**KRUK Spółka Akcyjna**  
z siedzibą we Wrocławiu

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

Obligacje serii W<sup>2</sup> emitowane są na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszych Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Prospekcie Podstawowym.

**Podmiot Oferujący:**



Dom Maklerski BDM S.A.

**Uczestnik Konsorcjum Dystrybucyjnego**



Dom Maklerski

**Doradca prawny:**

**CHABASIEWICZKOWALSKA**  
i partnerzy

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> emitowanych przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 8, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000240829, z kapitałem zakładowym w wysokości 17.398.348 zł, opłaconym w całości, NIP: 894-23-89-605.

Obligacje serii W<sup>2</sup> emitowane są w ramach II Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 150.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały nr 40/2014 Zarządu Spółki z dnia 12 listopada 2014 roku w sprawie ustalenia II Programu Emisji Obligacji.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii W<sup>2</sup> emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w rozumieniu art. 5 ust. 1 nowej Ustawy o Obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku.

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

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji serii W<sup>2</sup> zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz, że pełne informacje na temat Emitenta i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji serii W<sup>2</sup>, Prospektu oraz ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> oraz informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> w rozumieniu artykułu 5b Ustawy o Obligacjach.

Prospekt Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 30 grudnia 2014 r. Z Prospektem Podstawowym zapoznać się można na stronach internetowych Spółki [www.kruksa.pl](http://www.kruksa.pl) oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

Nie należy podejmować decyzji inwestycyjnej przed zapoznaniem się z Ostatecznymi Warunkami Emisji dotyczącymi odpowiedniej emisji Obligacji, Prospektem Podstawowym oraz z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi.

Zwraca się uwagę, że nabywanie Obligacji oferowanych wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla tego rodzaju inwestycji. Czynniki ryzyka zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Podstawowym w części „Czynniki Ryzyka”.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Spółki nr 40/2014 z dnia 12 listopada 2014 r. w sprawie ustalenia II Programu Emisji Obligacji w dniu 13 listopada 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 128 w sprawie emisji Obligacji serii W<sup>2</sup>.

Treść uchwały Zarządu nr 128:

**Uchwała Nr 128/2015**  
**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 W<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 („Ustawa o Obligacjach”), art. 368 § 1 KSH oraz ust. 1 pkt 8) uchwały nr 40/2014 Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”, „Emitent”) w sprawie ustalenia II Programu Emisji Obligacji, która weszła w życie 12 listopada 2014 r., oraz z uwagi na fakt, że Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 22 grudnia 2014 r. zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy dla obligacji Spółki emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji („Prospekt”), Zarząd Spółki, uchwała, co następuje:

**§ 1. Emisja obligacji.**

1. W ramach II Programu Emisji Obligacji Spółka emituje nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii W<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) złotych („Obligacje serii W<sup>2</sup>”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii W<sup>2</sup> będzie zmienne, jego wysokość zostanie ustalona na poziomie WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych (WIBOR 3M) powiększonego o stałą marżę w wysokości 2,90 p.p. (słownie: dwa i dziewięć dziesiątych punktu procentowego)
3. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 3 (słownie: trzy) miesiące.
4. Spółka wykupi Obligacje serii W<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 W<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 W<sup>2</sup> podlegających temu wykupowi, powiększoną o należne, a nie wypłacone odsetki naliczone za okres od pierwszego dnia okresu odsetkowego, w którym przypadnie Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta włącznie oraz powiększoną o premię w wysokości 0,05% (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii W<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 W<sup>2</sup> podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na Żądanie Emitenta. Prawo Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji serii W<sup>2</sup> może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich Obligacji serii W<sup>2</sup> jak i części Obligacji serii W<sup>2</sup>, jednak w terminie nie wcześniejszym niż po upływie 6 (słownie: sześć) miesięcy od daty przydziału.
6. Obligacje serii W<sup>2</sup> nie będą zabezpieczone.
7. Emisja Obligacji serii W<sup>2</sup> nie będzie podzielona na transze.
8. Emisja Obligacji serii W<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii W<sup>2</sup> (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
9. Obligacje serii W<sup>2</sup> uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
10. Prawa z Obligacji serii W<sup>2</sup> mogą być przenoszone bez ograniczeń.

## § 2. Oferta.

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

## § 3. Ostateczne warunki emisji.

Niniejszym ustala się Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii W<sup>2</sup>, które stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> stanowią szczegółowe warunki oferty Obligacji serii W<sup>2</sup> w rozumieniu art. 24 Ustawy o Ofercie.

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

1. Obligacje serii W<sup>2</sup> nie będą miały formy dokumentu.
2. Obligacje serii W<sup>2</sup> będą zdematerializowane. Zarząd Spółki zawrze umowę o rejestrację Obligacji serii W<sup>2</sup> w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Obligacje serii W<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 W<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 13 listopada 2015 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu 13 listopada 2015 r.

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

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

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii W<sup>2</sup>, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 30.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na ok. 0,55 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii W<sup>2</sup> wyniosą ok. 29,45 mln zł.

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

Zgodnie z założeniami II Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej podmiotów należących do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki lub na finansowanie rozwoju Grupy poprzez akwizycje.

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

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii W<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda o łącznej wartości nominalnej 30.000.000 złotych.

#### Informacja o kodzie ISIN

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

## C. PRAWO DO WYKUPU OBLIGACJI

### Okres zapadalności

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

Emitent wykupi Obligacje serii W<sup>2</sup> w terminie 60 miesięcy od dnia ich przydziału, tj. w dniu 26 listopada 2020 r. (o ile w terminie wcześniejszym Emitent nie skorzysta z prawa wcześniejszego wykupu).

### Wartość wykupu

Wykup Obligacji serii W<sup>2</sup> nastąpi po cenie wykupu, 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.

Obligacje serii W<sup>2</sup> zostaną wykupione w dacie wykupu, którą będzie 26 listopada 2020 r.

Data ustalenia praw do wykupu: 18 listopada 2020 r.

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 18 listopada 2020 r.

W przypadku niedokonania wykupu Obligacji w ustalonym terminie Emitent będzie zobowiązany do zapłaty Obligatariuszowi odsetek ustawowych, naliczanych od dnia wymagalności świadczenia do dnia zapłaty tego świadczenia, w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 grudnia 2008 roku w sprawie określenia odsetek ustawowych (Dz. U. nr 220 poz. 1434 z późn.zm.) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie.

### Wcześniejszy wykup

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

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji serii W<sup>2</sup>, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie **6 miesięcy** od Daty Przydziału.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji serii W<sup>2</sup> może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części jak i wszystkich obligacji tej serii.

W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji serii W<sup>2</sup>, obligacje tej serii posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji serii W<sup>2</sup>.

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji serii W<sup>2</sup> podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Stosowna Uchwała Zarządu określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

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

#### Wysokość i sposób ustalenia premii dla Obligatariuszy w związku z wcześniejszym wykupem

Z tytułu wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, Emitent zapłaci Obligatariuszom premię w wysokości **0,05%** (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii W<sup>2</sup>, których dotyczy ten wcześniejszy wykup, za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, jednak łącznie nie więcej niż 0,5% (słownie: pięć dziesiątych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii W<sup>2</sup>, których dotyczy wcześniejszy wykup.

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

Obligatariuszom nie przysługuje prawo żądania wykupu Obligacji serii W<sup>2</sup> przed Datą Wykupu, za wyjątkiem sytuacji przewidzianych w art. 74 ust. 2 oraz 4-5 Nowej Ustawy o Obligacjach.

Zasady realizacji Prawa Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu Obligacji serii W<sup>2</sup>

Wcześniejszy wykup Obligacji serii W<sup>2</sup>, którego przyczyną jest wystąpienie przypadku naruszenia następuje za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

Z chwilą wcześniejszego wykupu Obligacje serii W<sup>2</sup> podlegają umorzeniu.

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje na żądanie Obligatariusza przed datą wykupu, gdy Emitent nie wypełni w terminie zobowiązań wynikających z obligacji (art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach).

Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu Obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach).

Pod rządami Nowej Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. 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 Nowej Ustawy o Obligacjach).

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

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

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

**D. ŚWIADCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK**

Terminy płatności odsetek od Obligacji serii W<sup>2</sup>

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

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem.

Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii W<sup>2</sup>

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wyplata kuponu Data płatności odsetek
1	26.11.2015	18.02.2016	25.02.2016	26.02.2016
2	26.02.2016	18.05.2016	25.05.2016	26.05.2016
3	26.05.2016	18.08.2016	25.08.2016	26.08.2016
4	26.08.2016	18.11.2016	25.11.2016	26.11.2016
5	26.11.2016	17.02.2017	25.02.2017	26.02.2017
6	26.02.2017	18.05.2017	25.05.2017	26.05.2017
7	26.05.2017	18.08.2017	25.08.2017	26.08.2017
8	26.08.2017	17.11.2017	25.11.2017	26.11.2017
9	26.11.2017	16.02.2018	25.02.2018	26.02.2018
10	26.02.2018	18.05.2018	25.05.2018	26.05.2018
11	26.05.2018	17.08.2018	25.08.2018	26.08.2018
12	26.08.2018	16.11.2018	25.11.2018	26.11.2018
13	26.11.2018	18.02.2019	25.02.2019	26.02.2019
14	26.02.2019	17.05.2019	25.05.2019	26.05.2019
15	26.05.2019	16.08.2019	25.08.2019	26.08.2019
16	26.08.2019	18.11.2019	25.11.2019	26.11.2019

17	26.11.2019	18.02.2020	25.02.2020	26.02.2020
18	26.02.2020	18.05.2020	25.05.2020	26.05.2020
19	26.05.2020	18.08.2020	25.08.2020	26.08.2020
20	26.08.2020	18.11.2020	25.11.2020	26.11.2020

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii W<sup>2</sup> będzie następowało w datach płatności odsetek.

Daty płatności odsetek od Obligacji serii W<sup>2</sup>

26 luty 2016 rok – za 1 okres odsetkowy,  
26 maj 2016 rok – za 2 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2016 rok – za 3 okres odsetkowy,  
26 listopad 2016 rok – za 4 okres odsetkowy,  
26 luty 2017 rok – za 5 okres odsetkowy,  
26 maj 2017 rok – za 6 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2017 rok – za 7 okres odsetkowy,  
26 listopad 2017 rok – za 8 okres odsetkowy,  
26 luty 2018 rok – za 9 okres odsetkowy,  
26 maj 2018 rok – za 10 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2018 rok – za 11 okres odsetkowy,  
26 listopad 2018 rok – za 12 okres odsetkowy,  
26 luty 2019 rok – za 13 okres odsetkowy,  
26 maj 2019 rok – za 14 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2019 rok – za 15 okres odsetkowy,  
26 listopad 2019 rok – za 16 okres odsetkowy,  
26 luty 2020 rok – za 17 okres odsetkowy,  
26 maj 2020 rok – za 18 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2020 rok – za 19 okres odsetkowy,  
26 listopad 2020 rok – za 20 okres odsetkowy,

Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. w sobotę, w niedzielę lub inny dzień ustawowo wolny od pracy, a także dzień, w którym banki w Polsce nie świadczą usług dla klientów), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

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

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub przysługujących Obligatariuszowi Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym, z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń.

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

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii W<sup>2</sup>

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

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii W<sup>2</sup>

Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości **2,9 p.p.** (słownie: dwa i dziewięć dziesiątych punktu procentowego).

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

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR3M} + 2,9 \text{ p.p.}) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 100 \text{ zł}$$

Stopa bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia stopy bazowej będzie dzień przypadający na 4 (cztery) 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 W<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 depozytów złotówkowych o terminie zapadalności 3 miesięcy (WIBOR3M).

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

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

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

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

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

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

## F. DATA ZAPADALNOŚCI

Data zapadalności Obligacji serii W<sup>2</sup>

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie **26 listopada 2020 r.** Wykup Obligacji serii W<sup>2</sup> nastąpi po cenie równej wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych za każdą Obligację. Wykup dokonywany będzie na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dacie Ustalenia Praw do Wykupu.

Wykup odbędzie się poprzez uiszczenie na rachunek pieniężny Obligatariusza służący do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji.

Podstawą określenia wysokości świadczenia będzie ilość Obligacji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu, którym będzie dzień **18 listopada 2020 r.**

## G. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Data emisji Obligacji serii W<sup>2</sup>

Datę Emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> stanowi dzień **26 listopada 2015 r.**, tj. data podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji serii W<sup>2</sup>.



## H. WARUNKI OFERTY

### H.1. WIELKOŚĆ EMISJI

Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych jest nie więcej niż 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii W<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych każda o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000 złotych.

Emisja Obligacji serii W<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii W<sup>2</sup>.

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

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

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

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

Publiczna Oferta Obligacji serii W<sup>2</sup> zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	<b>18 listopada 2015 roku</b>
Zakończenie przyjmowania zapisów	<b>25 listopada 2015 roku</b>

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

Przydział Obligacji serii W<sup>2</sup> zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w dniu **26 listopada 2015 r.**

#### Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty

Terminy realizacji Publicznej Oferty Obligacji serii W<sup>2</sup> mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.

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

W przypadku zmian terminów mogących wpłynąć na ocenę papierów wartościowych Emitent przekaże 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 W<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie nie więcej niż **300.000** Obligacji serii W<sup>2</sup>.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej **100** (sto) Obligacji serii W<sup>2</sup> i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii W<sup>2</sup> oferowanych w Ofercie. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii W<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 W<sup>2</sup> oferowanych w ramach Oferty.

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

Zapisy na Obligacje serii W<sup>2</sup> przyjmowane przez Oferującego – Dom Maklerski BDM S.A. oraz Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego – Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.

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

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

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

Zapis na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 51a ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy aneks, o którym mowa w art. 51 ustawy o ofercie publicznej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

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

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

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

Zmienione Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt, tj. na stronach internetowych Spółki [www.kruksa.pl](http://www.kruksa.pl) oraz dodatkowo na stronie internetowej Oferującego Domu Maklerskiego BDM S.A. [www.bdm.pl](http://www.bdm.pl).

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

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

### **Działanie przez pełnomocnika**

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

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

### **Składanie dyspozycji deponowania**

W przypadku zapisów, które przyjmowane będą w POK Oferującego, lub w POK uczestników konsorcjum, w przypadku utworzenia konsorcjum, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora

wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania obligacji. Brak dyspozycji deponowania obligacji będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.

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

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

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

**Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii W<sup>2</sup> w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

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

Ułamkowe części Obligacji serii W<sup>2</sup> nie będą przydzielane. Obligacje serii W<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 W<sup>2</sup> oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

#### **Zwrot środków pieniężnych**

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

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

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

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

### **H.4. SZCZEGÓLWE INFORMACJE NA TEMAT MINIMALNEJ I MAKSYMALNEJ WIELKOŚCI ZAPISU**

**Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii W<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej **100** (sto) Obligacji serii W<sup>2</sup> i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii W<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.

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

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

liczba wszystkich Obligacji serii W<sup>2</sup> oferowanych w ramach Oferty.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji, w przypadku braku podziału oferty na transze.

#### **H.5. SPOSÓB I TERMINY WNOŠENIA WPLĄT NA OBLIGACJE ORAZ DOSTARCZENIE OBLIGACJI**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii W<sup>2</sup> jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych.

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

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

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

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

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

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

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

Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii W<sup>2</sup>, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii W<sup>2</sup>, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej. Płatność za Obligacje serii W<sup>2</sup> musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Domu Maklerskim BDM S.A. (Oferujący) lub Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski Spółce Akcyjnej Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie (Uczestnik Konsorcjum).

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

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

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

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

Emisja Obligacji serii W<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 Obligacji serii W<sup>2</sup>.

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

## **I. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU**

### **I.1. RODZAJE INWESTORÓW, KTÓRYM OFEROWANE SĄ OBLIGACJE**

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach II Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

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

**Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii W<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Oferta Obligacji serii W<sup>2</sup> nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.

### **I.2. PROCEDURA ZAWIADAMIANIA SUBSKRYBENTÓW O LICZBIE PRZYDZIELONYCH OBLIGACJI**

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

W przypadku zapisów przyjmowanych w domach maklerskich lub bankach prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są obligacje podlegające rolowaniu, przydzielone Obligacje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, z których został złożony zapis.

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**

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

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

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

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

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

### **Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii W<sup>2</sup>**

Zapisy na Obligacje serii W<sup>2</sup> przyjmowane przez Oferującego – Dom Maklerski BDM S.A. oraz Uczestnika Konsorcjum Dystrybucyjnego – Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacji serii W<sup>2</sup>

**LISTA POK DOMU MAKLERSKIEGO BDM S.A. - OFERUJĄCY**

**Lista POK-ów BDM S.A.**

POK-i	Godziny pracy	Kod	Ulica	Telefon	Fax
Bielsko-Biała	8:30 - 17:15	43-300	ul. Stojałowskiego 27	33 8128-440 33 8128-441	33 8128-442
Bytom	8:30 - 17:15	41-902	ul. Rycerska 11	32 282-52-65	32 282-83-39
Cieszyn	8:30 - 17:15	43-400	ul. Górna 24	33 852-52-66	33 851-50-02
Dąbrowa Górnicza	8:30 - 17:15	41-300	ul. 3 Maja	32 262-00-10 32 262-68-58	32 262-68-58
Jastrzębie-Zdrój	8:30 - 17:15	44-335	ul. łowicka 35	32 47-11-440	32 47-11-440
Katowice	8:30 - 17:15	40-096	ul. 3-go Maja 23	32 2081-400 32 2081-401 32 2081-415 32 2081-416	32 2081-402
Kęty	8:30 - 17:15	32-650	ul. Sobieskiego 16	33 8450-766 33 8451-329	33 8450-751
Kraków	8:30 - 17:15	31-153	ul. Szlak 67 (I Piętro)	12 423-22-21	12 422-16-22
Lubin	8:30 - 17:15	59-300	M. Skłodowskiej-Curie 7	76 845 67 71 76 846-67-34	76 846 67 32
Poznań	8:30 - 17:15	61-737	ul. 27 Grudnia 3	61 855-33-03 61 855-33-05	61 853-23-28
Tarnów	8:30 - 17:15	33-100	ul. Krakowska 11a	14 6213-186	14 6273-180
Tychy	8:30 - 17:15	43-100	Aleja Jana Pawła II 20	32 217-78-75 32 217-78-76	32 217-78-77
Warszawa	8:30 - 17:15	00-672	ul. Piękna 68 (róg Pięknej - Koszykowa)	22 612-45-45 22 612-46-46 22 612-49-49	22 612-45-45 22 612-46-46 22 612-49-49
Wrocław	8:30 - 17:15	50-126	ul. Św. Mikołaja 72 (wejście od ul. Kiełbaśniczej)	71 344-11-28 71 372-35-40 71 341-19-54 71 372-35-43	71 344-11-28
Żary	8:30 - 17:15	68-200	ul. Wyszyńskiego 1	68 375-98-51 68 363-02-88	68 375-98-51

**Lista niepełno zakresowych POK-ów BDM S.A.**

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

**LISTA POK POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ - DOM MAKLESKI  
PKO BANK POLSKI W WARSZAWIE – UCZESTNIK KONSORCJUM**

	<b>Nazwa placówki</b>	<b>Adres</b>	<b>Kod pocztowy</b>	<b>Miejscowość</b>
<b>1</b>	POK DM w Bełchatowie	ul. Wojska Polskiego 65	97-400	Bełchatów
<b>2</b>	POK DM w Białymstoku	Rynek Kościuszki 16	15-426	Białystok
<b>3</b>	POK DM w Bydgoszczy	ul. Gdańska 23	85-005	Bydgoszcz
<b>4</b>	POK DM w Częstochowie	al. Najświętszej Maryi Panny 19	42-200	Częstochowa
<b>5</b>	POK DM w Dębicy	ul. Piłsudskiego 20	39-200	Dębica
<b>6</b>	POK DM w Elblągu	ul. Teatralna 9	82-300	Elbląg
<b>7</b>	POK DM w Gdańsku	ul. Okopowa 3	80-958	Gdańsk
<b>8</b>	POK DM w Gdyni	ul. Waszyngtona 17	81-342	Gdynia
<b>9</b>	POK DM w Jeleniej Górze	ul. Różyckiego 6	58-506	Jelenia Góra
<b>10</b>	POK DM w Katowicach	ul. Warszawska 7	40-009	Katowice
<b>11</b>	POK DM w Koszalinie	ul. Jana Pawła II 23/25	75-841	Koszalin
<b>12</b>	POK DM w Krakowie (1)	ul. Piłsudskiego 19	31-110	Kraków
<b>13</b>	POK DM w Krakowie (2)	os. Centrum E 13	31-934	Kraków
<b>14</b>	POK DM w Legnicy	pl. Klasztorny 1	59-220	Legnica
<b>15</b>	POK DM w Lublinie	ul. Krakowskie Przedmieście 14	20-002	Lublin
<b>16</b>	POK DM w Łodzi	al. Piłsudskiego 153	92-332	Łódź
<b>17</b>	POK DM w Olsztynie	ul. Dąbrowszczaków 30	10-541	Olsztyn
<b>18</b>	POK DM w Opolu	ul. Reymonta 39	45-072	Opole
<b>19</b>	POK DM w Płocku	ul. Tumska 20c	09-400	Płock
<b>20</b>	POK DM w Poznaniu	plac Wolności 3	60-914	Poznań
<b>21</b>	POK DM w Puławach	ul. Partyzantów 3	24-100	Puławy
<b>22</b>	POK DM w Raciborzu	ul. Pracy 21	47-400	Racibórz
<b>23</b>	POK DM w Raciborzu	al. Piłsudskiego 31	44-335	Jastrzębie-Zdrój
<b>24</b>	POK DM w Rzeszowie	ul. 3 Maja 23	35-959	Rzeszów
<b>25</b>	POK DM w Rzeszowie	ul. Bieszczadzka 3	38-400	Krosno
<b>26</b>	POK DM w Słupsku	ul. 11 listopada 2	76-200	Słupsk
<b>27</b>	POK DM w Sosnowcu	ul. Kilińskiego 20	41-200	Sosnowiec
<b>28</b>	POK DM w Suwałkach	ul. Noniewicza 89	16-400	Suwałki
<b>29</b>	POK DM w Szczecinie	al. Niepodległości 44	70-404	Szczecin
<b>30</b>	POK DM w Toruniu	ul. Szeroka 14/16	87-100	Toruń
<b>31</b>	POK DM w Wałbrzychu	ul. Rynek 23	58-300	Wałbrzych
<b>32</b>	POK DM w Warszawie (2)	ul. Sienkiewicza 12/14	00-010	Warszawa
<b>33</b>	POK DM w Warszawie (1)	ul. Puławska 15	02-515	Warszawa
<b>34</b>	POK DM we Wrocławiu	ul. Piotra Skargi 1	50-082	Wrocław
<b>35</b>	POK DM w Zielonej Górze	ul. Żeromskiego 2	65-066	Zielona Góra

## PODSUMOWANIE PROSPEKTU PODSTAWOWEGO DLA EMISJI OBLIGACJI SERII W<sup>2</sup>

Niniejszy dokument stanowi podsumowanie, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 grudnia 2014 r. Prospektu Podstawowego, dla emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> spółki KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji obejmującego Obligacje o łącznej wartości nie większej niż 150.000.000 złotych, ustanowionego na podstawie Uchwały numer 40/2014 Zarządu Spółki z dnia 12 listopada 2014 roku w sprawie ustalenia II Programu Emisji Obligacji.

<b>Dział C – Papiery wartościowe</b>	
<b>C.1</b>	<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 Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych jest nie więcej niż 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii W<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 złotych każda o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000 złotych.</p> <p>Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN, a podstawę ich rejestracji będzie stanowić uchwała Zarządu KDPW.</p>
<b>C.2.</b>	<p><b>Waluta emisji papierów wartościowych</b></p> <p>Walutą emitowanych Obligacji jest złoty polski (zł, PLN).</p>
<b>C.5</b>	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</b></p> <p>Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.</p>
<b>C.8</b>	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw</b></p> <p>Emitowane w ramach II Programu Emisji Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych: oprocentowania oraz zwrotu wartości nominalnej na warunkach i w terminach określonych w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań, które są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, będą równorzędne w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.</p> <p>Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p>
<b>C.9</b>	<p><b>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.</b></p> <p>Emitowane w ramach II 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>



**Nominalna stopa procentowa**

Sposób ustalenia oprocentowania Obligacji serii W<sup>2</sup>  
 Oprocentowanie Obligacji serii W<sup>2</sup> będzie zmienne.

Informacja o nominalnej stopie procentowej Obligacji serii W<sup>2</sup>  
 Oprocentowanie zmienne ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę bazową WIBOR3M. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości **2,9 p.p.** (dwa i dziewięć dziesiątych punktu procentowego).

W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii W<sup>2</sup>, informacje o stopie bazowej Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów

**Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek**

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

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się od daty przydziału (Daty Emisji) włącznie z tym dniem. Każdy kolejny okres odsetkowy zaczyna się w kolejnym dniu po dacie ostatniego dnia poprzedniego okresu.

Po upływie ostatniego okresu odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii W<sup>2</sup>

Nr okresu	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dni ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Wypłata kuponu Data płatności odsetek
1	26.11.2015	18.02.2016	25.02.2016	26.02.2016
2	26.02.2016	18.05.2016	25.05.2016	26.05.2016
3	26.05.2016	18.08.2016	25.08.2016	26.08.2016
4	26.08.2016	18.11.2016	25.11.2016	26.11.2016
5	26.11.2016	17.02.2017	25.02.2017	26.02.2017
6	26.02.2017	18.05.2017	25.05.2017	26.05.2017
7	26.05.2017	18.08.2017	25.08.2017	26.08.2017
8	26.08.2017	17.11.2017	25.11.2017	26.11.2017
9	26.11.2017	16.02.2018	25.02.2018	26.02.2018
10	26.02.2018	18.05.2018	25.05.2018	26.05.2018
11	26.05.2018	17.08.2018	25.08.2018	26.08.2018
12	26.08.2018	16.11.2018	25.11.2018	26.11.2018
13	26.11.2018	18.02.2019	25.02.2019	26.02.2019
14	26.02.2019	17.05.2019	25.05.2019	26.05.2019
15	26.05.2019	16.08.2019	25.08.2019	26.08.2019
16	26.08.2019	18.11.2019	25.11.2019	26.11.2019
17	26.11.2019	18.02.2020	25.02.2020	26.02.2020
18	26.02.2020	18.05.2020	25.05.2020	26.05.2020
19	26.05.2020	18.08.2020	25.08.2020	26.08.2020
20	26.08.2020	18.11.2020	25.11.2020	26.11.2020

Terminy płatności z tytułu Obligacji serii W<sup>2</sup>

26 luty 2016 rok – za 1 okres odsetkowy,  
 26 maj 2016 rok – za 2 okres odsetkowy,  
 26 sierpień 2016 rok – za 3 okres odsetkowy,  
 26 listopad 2016 rok – za 4 okres odsetkowy,  
 26 luty 2017 rok – za 5 okres odsetkowy,  
 26 maj 2017 rok – za 6 okres odsetkowy,

26 sierpień 2017 rok – za 7 okres odsetkowy,  
26 listopad 2017 rok – za 8 okres odsetkowy,  
26 luty 2018 rok – za 9 okres odsetkowy,  
26 maj 2018 rok – za 10 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2018 rok – za 11 okres odsetkowy,  
26 listopad 2018 rok – za 12 okres odsetkowy,  
26 luty 2019 rok – za 13 okres odsetkowy,  
26 maj 2019 rok – za 14 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2019 rok – za 15 okres odsetkowy,  
26 listopad 2019 rok – za 16 okres odsetkowy,  
26 luty 2020 rok – za 17 okres odsetkowy,  
26 maj 2020 rok – za 18 okres odsetkowy,  
26 sierpień 2020 rok – za 19 okres odsetkowy,  
26 listopad 2020 rok – za 20 okres odsetkowy,

Spełnienie przez Emitenta świadczeń z tytułu odsetek od Obligacji serii W<sup>2</sup> będzie następowało w datach płatności odsetek.

**W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę**

Stopa bazowa ustalana będzie dla każdego okresu odsetkowego przed jego rozpoczęciem. Datą ustalenia stopy bazowej będzie dzień przypadający na 4 (cztery) 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.

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

Stopa WIBOR to stopa procentowa, według której banki są gotowe udzielać pożyczek w złotych innym bankom na warszawskim rynku międzybankowym.

**W przypadku ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji serii W<sup>2</sup>, informacje o stopie bazowej**

Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest stopa WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów

**Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat**

Data zapadalności Obligacji serii W<sup>2</sup>

Obligacje zostaną wykupione w Dacie Wykupu, którą będzie **26 listopad 2020 r.**

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii W<sup>2</sup>, na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału.

Z tytułu wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, Emitent zapłaci Obligatariuszom premię w wysokości **0,05%** (słownie: pięć setnych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii W<sup>2</sup>, których dotyczy ten wcześniejszy wykup, za każde pełne 30 dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, jednak łącznie nie więcej niż 0,5% (słownie: pięć dziesiątych procenta) wartości nominalnej Obligacji serii W<sup>2</sup>, których dotyczy wcześniejszy wykup.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji.

	<p><b>Wskazanie poziomu rentowności</b></p> <p>Roczną rentowność nominalną obligacji obliczyć można według wzoru:</p> $R_n = \frac{O}{W_n} \times 100\%$ <p>gdzie:  <math>r_n</math> – rentowność nominalna  <math>O</math> – odsetki należne za okres jednego roku  <math>W_n</math> – wartość nominalna obligacji</p> <p><b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</b>  Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach. Pod rządami nowej Ustawy o Obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.</p>
C.10	<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>Emitowane w ramach II 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>Konstrukcja odsetek z tytułu Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>
C.11	<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 W<sup>2</sup>. Intencją Emitenta jest, aby inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami. Jeśli emisja Obligacji serii W<sup>2</sup> dojdzie do skutku na poziomie zapewniającym spełnienie warunków dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Emitent zamierza wystąpić do organizatora obrotu (odpowiednio GPW lub/i BondSpot) z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii W<sup>2</sup> do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst.</p> <p>W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na rynek regulowany, Zarząd Spółki podejmie decyzję o zmianie rynku notowania Obligacji z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu, informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej, opublikowanego przed dokonaniem przydziału Obligacji, a termin ich przydziału, w związku z uprawnieniem inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych zapisu zostanie stosownie przesunięty.</p> <p>Ostateczną decyzję w zakresie rynku notowań Zarząd Spółki podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury Obligatariuszy i wielkości emisji.</p>

## Dział D – Ryzyko

## D.2 Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta

ryzyko związane z działalnością Emitenta

- Grupa może nie zrealizować założonych celów strategicznych
- Grupa może dokonać błędnego oszacowania wartości godziwej nabywanych pakietów wierzytelności
- Pomimo wdrożonej polityki jakości oraz określonych procedur istnieje ryzyko zakłócenia działalności operacyjnej Grupy
- Wzrostowi kosztów działalności Grupy może nie towarzyszyć równoczesny wzrost jej przychodów
- Brak spłaty zadłużenia przez osoby lub podmioty zadłużone może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę
- Pomimo stosowania przez Grupę zasad polityki kredytowej istnieje ryzyko poniesienia straty finansowej
- Pogorszenie sytuacji finansowej Grupy może ograniczyć dostępność finansowania zewnętrznego oraz wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej
- Utrata doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników może skutkować okresowymi zakłóceniami funkcjonowania Grupy i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów strategicznych oraz może przełożyć się na gorsze wyniki finansowe osiąmane przez Grupę
- Awaria wykorzystywanego sprzętu lub systemu informatycznego może utrudnić prowadzenie działalności operacyjnej lub realizację założonych celów strategicznych
- Negatywny PR wobec Emitenta może wpłynąć na zmniejszenie jego wiarygodności w oczach obecnych lub potencjalnych kontrahentów
- Organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi
- Konflikt interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a ich prywatnymi interesami może zostać rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki

ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

- Wyniki finansowe osiąmane przez Grupę zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej
- Zmniejszenie podaży portfeli wierzytelności oraz spadek popytu na outsourcing windykacji może negatywnie wpłynąć na wielkość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę
- Zwiększona konkurencja ze strony innych podmiotów może negatywnie wpłynąć na osiąmane przez Grupę przychody i wyniki finansowe
- Zmiany regulacji prawnych mogą ograniczyć możliwość zakupu wierzytelności przez Grupę
- Opóźnienia w postępowaniach sądowych i komorniczych mogą mieć negatywny wpływ na długość okresu egzekwowania posiadanych przez Grupę wierzytelności
- Mniejsza dostępność finansowania dłużnego może ograniczyć możliwość nabywania nowych pakietów wierzytelności przez Grupę i negatywnie wpłynąć na osiąmane przez nią wyniki finansowe
- Wzrost rynkowych stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Grupy
- Zmiany kursów walut obcych mogą mieć wpływ na osiąmane przez Grupę wyniki finansowe
- Obniżka wysokości odsetek ustawowych może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy
- Poprzez swoją działalność Grupa narażona jest na ryzyko naruszenia zbiorowych interesów konsumentów
- Naruszenie przez Grupę przepisów prawnych związanych z przetwarzaniem danych osobowych może spowodować utratę części klientów, a tym samym pogorszenie wyników finansowych Grupy
- Grupa narażona jest na ryzyko niespełnienia określonych wymogów regulacyjnych odnoszących się do działalności regulowanej
- Zmiany w systemie prawnym lub odmienna, niekorzystna dla Grupy, interpretacja obowiązujących przepisów prawa może negatywnie wpłynąć na osiąmane przez Grupę wyniki

	<p>finansowe</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Grupa narażona jest na zmiany w systemie podatkowym oraz odmienną, niekorzystną dla Grupy, interpretację obowiązujących przepisów podatkowych</li> <li>▪ Grupa narażona jest na wszczęcie wobec niej postępowań sądowych oraz pozasądowych</li> <li>▪ Zmiana regulacji prawnych będących podstawą prawną emisji Obligacji</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>▪ Emitent może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii</li> <li>▪ Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona</li> <li>▪ Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor</li> <li>▪ Emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku</li> <li>▪ Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi</li> <li>▪ Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst</li> <li>▪ Emitent może naruszyć lub zostać podejrzany o naruszenie przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji oferowanych do obrotu na rynku regulowanym skutkiem czego KNF może nakazać wstrzymanie oferty lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym</li> <li>▪ GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki</li> <li>▪ GPW może zawiesić obrót Obligacjami Spółki</li> <li>▪ Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie Obligacji Spółki z obrotu na rynku regulowanym</li> <li>▪ Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu</li> <li>▪ Notowania Obligacji w alternatywnym systemie obrotu mogą zostać zawieszane</li> <li>▪ Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Emitenta kary finansowej</li> <li>▪ Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom</li> <li>▪ Bazowa stopa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać</li> <li>▪ Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych</li> <li>▪ Zwiększenie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji</li> </ul>
<b>Dział E – Oferta</b>	
<b>E.2b</b>	<p><b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</b></p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii W<sup>2</sup>, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 30.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na ok. 0,55 mln zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji serii W<sup>2</sup> wyniosą ok. 29,45 mln zł.</p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii W<sup>2</sup></p> <p>Zgodnie z założeniami II Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii W<sup>2</sup> na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej podmiotów należących do Grupy Kapitałowej KRUK lub na refinansowanie zadłużenia Spółki lub na finansowanie rozwoju Grupy poprzez akwizycje.</p>
<b>E.3</b>	<p><b>Opis warunków oferty</b></p> <p>Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach II Programu Emisji Obligacji oferowanych jest nie więcej niż 300.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii W<sup>2</sup> o wartości nominalnej 100 złotych każda o łącznej wartości nominalnej nie większej niż</p>

	<p>30.000.000 złotych.</p> <p>Emisja Obligacji serii W<sup>2</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 Obligacji serii W<sup>2</sup>.</p> <p><b>Podział Oferty Obligacji serii W<sup>2</sup> na transze</b></p> <p>Emisja Obligacji serii W<sup>2</sup> nie jest podzielona na transze.</p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych.</p> <p><b>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii W<sup>2</sup></b></p> <p>Publiczna Oferta Obligacji serii W<sup>2</sup> zostanie przeprowadzona w następujących terminach:</p> <table border="1" data-bbox="304 770 1409 842"> <tr> <td>Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów</td> <td><b>18 listopada 2015 r.</b></td> </tr> <tr> <td>Zakończenie przyjmowania zapisów</td> <td><b>25 listopada 2015 r.</b></td> </tr> </table> <p>Przydział Obligacji serii W<sup>2</sup> zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta w dniu <b>26 listopada 2015 r.</b></p> <p>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej <b>100</b> (sto) Obligacji serii W<sup>2</sup> i nie więcej niż na liczbę Obligacji serii W<sup>2</sup> oferowanych w Ofercie.</p> <p>Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii W<sup>2</sup> powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn Obligacji serii W<sup>2</sup>, na jaką inwestor składa zapis oraz ceny emisyjnej.</p> <p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach II Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.</p> <p>Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.</p> <p>Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje Oferowane wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu muszą złożyć listę osób, na rzecz których zarządzający zamierzają nabyć Obligacje.</p> <p><b>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii W<sup>2</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b></p> <p>Oferta Obligacji serii W<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>Uczestnikiem Konsorcjum Dystrybucyjnego przyjmującego zapisy na Obligacje serii W<sup>2</sup> jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie.</p>	Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	<b>18 listopada 2015 r.</b>	Zakończenie przyjmowania zapisów	<b>25 listopada 2015 r.</b>
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	<b>18 listopada 2015 r.</b>				
Zakończenie przyjmowania zapisów	<b>25 listopada 2015 r.</b>				
<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 II Programu Emisji Obligacji, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji II 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</li> </ul>				

	<p>Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, są zainteresowani sprzedażą maksymalnej liczby Obligacji oferowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji;</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 II 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 II Programu Emisji Obligacji.</li> </ul> <p>Oferujący zawierał, a także może w przyszłości zawierać umowy, na podstawie których świadczyć będzie usługi bankowości inwestycyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi.</p> <p>Wynagrodzenie Oferującego z tytułu świadczenia ww. usług i transakcji uwzględnia i będzie w przyszłości uwzględniać stawki rynkowe.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Oferujący na dzień zatwierdzenia Prospektu nie posiada papierów wartościowych Spółki, za wyjątkiem zmiennych pakietów 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 II Programu Emisji Obligacji, a następnie je posiadać, zbywać lub rozporządzać nimi w inny sposób. Oferujący przekazywał będzie 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 Dom Maklerski BDM S.A.</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 II Programem Emisji Obligacji, jednak z uwagi na to, że jego wynagrodzenie nie jest uzależnione od realizacji II Programu, Doradca Prawny nie posiada interesu związanego z ofertami realizowanymi w ramach II 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 II 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>

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

.....  
Piotr Krupa  
Prezes Zarządu

.....  
Agnieszka Kulton  
Członek Zarządu

.....  
Urszula Okarma  
Członek Zarządu

.....  
Iwona Słomska  
Członek Zarządu

.....  
Michał Zasępa  
Członek Zarządu