

OSTATECZNE WARUNKI

uwzględniające treść komunikatu aktualizującego nr 1 z dnia 28 marca 2014 r.
w sprawie zawarcia umowy o animacje w odniesieniu do Obligacji

24 marca 2014 r.



Obligacje na okaziciela o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 45.000.000 PLN emitowane w ramach programu emisji obligacji o łącznej wartości wynoszącej 300.000.000 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 21 marca 2014 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. Pełne informacje na temat Emitenta i Obligacji można uzyskać jedynie na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków i Prospektu Emisyjnego Podstawowego łącznie. Podsumowanie dla Obligacji (które stanowi podsumowanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego dostosowane do treści niniejszych Ostatecznych Warunków) jest załączone do niniejszych Ostatecznych Warunków. Prospekt Emisyjny Podstawowy 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: | K1 |
| 3. | Data, w której Obligacje zostaną zasymilowane i będą tworzyć jedną serię: | Nie dotyczy |
| 4. | Liczba Obligacji: | 450.000 |
| 5. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 100 PLN |
| 6. | Łączna wartość nominalna serii: | 45.000.000 PLN |
| 7. | Cena emisyjna: | 100 PLN |
| 8. | Przewidywany Dzień Emisji: | 30 kwietnia 2014 r. |
| 9. | Dzień Wykupu: | 30 kwietnia 2018 r. |
| 10. | Podstawa ustalenia oprocentowania: | WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększony o marżę w wysokości 3,80% w skali roku
(szczegółowe postanowienia w paragrafach 12, 13, 14 poniżej) |
| 11. | Podstawa wykupu: | Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu według ich wartości nominalnej. |

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

- | | | |
|-----|--|-------------|
| 12. | Postanowienia dotyczące Obligacji o Stałym Oprocentowaniu: | Nie dotyczy |
|-----|--|-------------|

- | | | |
|-----|--|--|
| 13. | Postanowienia dotyczące Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu: | Dotyczy |
| (a) | Dni Płatności Odsetek: | 30 lipca 2014 r.
30 października 2014 r.
30 stycznia 2015 r.
30 kwietnia 2015 r.
30 lipca 2015 r.
30 października 2015 r.
30 stycznia 2016 r.
30 kwietnia 2016 r.
30 lipca 2016 r.
30 października 2016 r.
30 stycznia 2017 r.
30 kwietnia 2017 r.
30 lipca 2017 r.
30 października 2017 r.
30 stycznia 2018 r.
30 kwietnia 2018 r. |
| (b) | 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. |
| (c) | Stopa Bazowa: | WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych |
| 14. | Postanowienia dotyczące Obligacji Zerokuponowych: | Nie dotyczy |
| 15. | Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta | Nie dotyczy |
| 16. | Dodatkowe Przypadki Naruszenia | Nie dotyczy |

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Imię i nazwisko: _____

CZĘŚĆ B – POZOSTAŁE INFORMACJE

17. NOTOWANIE OBLIGACJI I OBRÓT OBLIGACJAMI: Emitent złoży wniosek o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent przewiduje, że pierwszy dzień notowań Obligacji nastąpi w dniu 12 maja 2014 r.
18. RATINGI: Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ocen ratingowych

ZAAANGAŻOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH W OFERTĘ

Osobami zaangażowanymi w ofertę są mBank S.A. oraz Dom Maklerski mBanku S.A. jako Oferujący.

Poza Oferującymi, którzy otrzymają prowizję za oferowanie płatną przez Emitenta, według stanu wiedzy Emitenta, nie ma innych osób zaangażowanych w ofertę, które miałyby istotne interesy w związku z ofertą. Oferujący, ich podmioty zależne i powiązane mogą być zaangażowani w transakcje finansowe z Emitentem i mogą w swoim toku działalności świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta, jego podmiotów zależnych i powiązanych.

PRZEZNACZENIE WPŁYWÓW Z OFERTY

Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wydatków związanych z nabywaniem przez Grupę portfeli wierzytelności w celu osiągnięcia zysku przez Emitenta.

PRZEWIDYWANE WPŁYWY NETTO I WYDATKI ZWIĄZANE Z OFERTĄ

19. Przewidywane wpływy netto: 43.978.392 PLN
20. Przewidywane wydatki związane z ofertą: 1.021.608 PLN

HISTORYCZNE STOPY PROCENTOWE (tylko dla Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu)

Informacje dotyczące wysokości stopy WIBOR w przeszłości są dostępne w serwisie Reuters.

INFORMACJE TECHNICZNE I DYSTRYBUCJA

21. Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji: Uchwała Zarządu Emitenta nr 13/2014 z dnia 6 lutego 2014 r., uchwała Zarządu Emitenta nr 28/2014 z dnia 17 marca 2014 r. oraz uchwała Zarządu Emitenta nr 39/2014 dnia 24 marca 2014 r.
22. Kod ISIN: PLBEST000127
23. Oferujący: Dom Maklerski mBanku S.A.
mBank S.A.
24. Animator obrotu: mBank S.A.
25. Wysokość prowizji za plasowanie: 1,80% łącznej wartości nominalnej serii

INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

26. Liczba oferowanych Obligacji: 450.000
27. Wartość nominalna jednej Obligacji: 100 PLN
28. Łączna wartość nominalna oferowanych Obligacji: 45.000.000 PLN
29. Próg emisji: Nie dotyczy
30. Cena Obligacji: 100 PLN

31. Okres oferty: 31 marca 2014 r. – 11 kwietnia 2014 r.

32. Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest oferta: Inwestorzy Detaliczni

33. Terminy związane z ofertą Obligacji:

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów („**Dzień Subskrypcji**”): **31** marca 2014 r.

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: **11** kwietnia 2014 r.

Termin przydziału: **16** kwietnia 2014 r.

Przewidywany Dzień Emisji: **30** kwietnia 2014 r.

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: **do 25** kwietnia 2014 r.

Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu: **12** maja 2014 r.

Okres przyjmowania zapisów dla Obligacji może zostać skrócony w przypadku, gdy inwestorzy złożą zapisy na liczbę Obligacji większą od łącznej liczby oferowanych Obligacji. Informacja o skróceniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na stronie internetowej Emitenta www.best.com.pl.

Ponadto Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje. Decyzja taka może zostać podjęta i zostanie podana do publicznej wiadomości przed zakończeniem pierwotnego terminu przyjmowania zapisów. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na stronie internetowej Emitenta www.best.com.pl.

34. Opis procedury składania zapisów:

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu).

Zapisy na Obligacje są składane na trzech egzemplarzach formularza zapisu. Na dowód złożenia zapisu osoba składająca zapis otrzymuje jeden egzemplarz złożonego i wypełnionego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi składający zapis.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji.

Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom w terminach subskrypcji Obligacji w miejscach przyjmowania zapisów. Za złożenie formularza zapisu na Obligacje uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez inwestora i zawierający wszystkie elementy wymagane w formularzu zapisu.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną, która przyjmuje zapis. W związku z powyższym Obligacje zostaną zdeponowane na rachunku inwestycyjnym inwestora, z którego został złożony zapis.

Inwestor składając zapis powinien okazać dokumenty, z których wynika jego status prawny oraz zasady reprezentacji. Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej powinny najpóźniej wraz z zapisem przedstawić ważne dokumenty wykazujące umocowanie osoby składającej zapis do reprezentowania inwestora, chyba że takie dokumenty zostały już uprzednio dostarczone w związku z inną transakcją i inwestor oświadczy, że są aktualne.

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem pełnomocnika. Szczegółowe zasady składania zapisów, które nie zostały uregulowane w niniejszych Ostatecznych Warunkach, w tym zasady składania zapisów przez pełnomocników, winny być zgodne z regulacjami danego Oferującego przyjmującego zapisy na Obligacje.

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

Zapisy przyjmowane są w następujących punktach obsługi klienta Domu Maklerskiego mBanku S.A.:

Lp.	Miasto	Kod pocztowy	Ulica
1	Białystok	15-077	ul. Warszawska 44/1
2	Bielsko-Biała	43-304	Pl. Wolności 7
3	Bydgoszcz	85-109	ul. Grodzka 17
4	Gdańsk	80-900	ul. Wały Jagiellońskie 8
5	Gdynia	81-370	Skwer Kościuszki 13
6	Katowice	40-024	ul. Powstańców 43
7	Kraków	31-064	ul. Augustiańska 15
8	Lublin	20-954	ul. Krakowskie Przedmieście 6
9	Łódź	91-415	Plac Wolności 3
10	Poznań	60-967	ul. Półwiejska 42
11	Rzeszów	35-010	ul. Sokoła 6
12	Szczecin	70-551	Pl. Żołnierza Polskiego 1B
13	Warszawa	00-684	ul. Wspólna 47/49
14	Wrocław	53-611	ul. Strzegomska 2-4

36. Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wartości zapisu:

Inwestor może złożyć pojedynczy minimalny zapis na 1 Obligację i nie więcej niż 10.000 Obligacji.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji.

37. Opis możliwości redukcji zapisów i procedury zwrotu wpłaconych środków:

Zasady przydziału

Obligacje 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 w niniejszej serii, inwestorom zostaną przydzielone Obligacje, w takiej liczbie na jaką złożyli zapisy.

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

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

Procedury zwrotu wpłaconych środków

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Obligacje wpłaty w kwocie wyższej niż kwota wynikająca z iloczynu przydzielonych Obligacji i ich ceny emisyjnej, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez firmę inwestycyjną, w której inwestor złożył zapis na rachunek inwestycyjny, z którego inwestor złożył zapis, najpóźniej w terminie do siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Obligacji.

38. Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:

W chwili składania zapisu inwestor będzie zobowiązany posiadać na rachunku inwestycyjnym w firmie, w której składa zapis, środki pieniężne stanowiące wpłatę w pełnej wysokości na subskrybowane Obligacje.

Firma inwestycyjna przyjmująca zapis upoważniona jest do pobierania prowizji z tytułu subskrybowania Obligacji.

Za wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji subskrybowanych przez inwestora oraz ceny jednej Obligacji w tej serii, po jakiej będą one nabywane przez inwestora (równej cenie emisyjnej Obligacji tej serii), powiększoną o prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Informacja o kwocie prowizji udostępniana będzie w miejscach przyjmowania zapisów.

Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane.

39. Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości:

Informacja o wynikach oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji.

Informacja o nie dojściu do skutku oferty Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego Emitenta jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

40. Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Obligacji:

Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Obligacji w firmie inwestycyjnej prowadzącej jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu. Zwraca się uwagę inwestorom, że nie będą do nich wystosowywane pisma informujące o dokonanych przydziałach, chyba że taką konieczność przewiduje regulamin firmy inwestycyjnej, w której inwestor złożył zapis.

W szczególności, możliwe jest, że rozpoczęcie obrotu Obligacjami nabytymi przez inwestora może rozpocząć się przed powzięciem przez niego informacji o liczbie przydzielonych Obligacji, bowiem rozpoczęcie notowań Obligacji nie jest uzależnione od przekazania subskrybentom informacji o liczbie przydzielonych im Obligacji. Z uwagi na powyższe zaleca się inwestorom skontaktowanie się z podmiotami prowadzącymi ich rachunki inwestycyjne w celu uzyskania informacji o wielkości przydziału.

41. Procedura dostarczenia Obligacji oraz rozliczenia ceny emisyjnej za Obligacje:

Emitent wystąpi z wnioskiem do KDPW o zawarcie umowy, której przedmiotem będzie rejestracja Obligacji w Depozycie. Po dokonaniu przydziału Obligacji, Emitent dokona odpowiednich czynności w celu niezwłocznego zdeponowania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych osób, którym je przydzielono.

W przypadku dokonania przez inwestora nabywającego Obligacje wpłaty w kwocie wyższej niż kwota wynikająca z iloczynu przydzielonych Obligacji i ich ceny emisyjnej, nadpłacone środki zostaną zwrócone przez firmę inwestycyjną, w której inwestor złożył zapis na rachunek inwestycyjny, z którego inwestor złożył zapis, najpóźniej w terminie do siedmiu dni roboczych od dnia przydziału Obligacji.

42. Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta:

Inwestor zapisujący się na Obligacje nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych ze złożeniem zapisu poza prowizją, do pobierania której uprawnione są firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy.

Mogą występować również inne koszty pośrednio związane ze złożeniem zapisu na Obligacje, w tym koszt założenia i prowadzenia rachunku inwestycyjnego. Należy również zwrócić uwagę, iż wpłaty na Obligacje dokonywane przez inwestorów nie są oprocentowane, a w przypadku zwrotu dokonanej wpłaty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

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 dotyczących obligacji serii K1 emitowanych przez BEST S.A. z siedzibą w Gdyni (**Emitent**) w ramach programu emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN, objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 21 marca 2014 r.

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.	<p>Obligacje emitowane w ramach Programu będą obligacjami na okaziciela. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być obligacjami o zmiennej stopie procentowej, obligacjami o stałej stopie procentowej lub obligacjami nieoprocentowanymi.</p> <p>Obligacje mają łączną wartość nominalną wynoszącą 45.000.000 PLN, są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży w wysokości 3,80% w skali roku. Dzień Wykupu Obligacji przypada 30 kwietnia 2018 r.</p> <p>Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) PLBEST000127</p>
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.	Nie dotyczy – nie istnieją ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności Obligacji.
C.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw.	<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 28/2014 z dnia 17 marca 2014 r. przewidują następujące przypadki naruszenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w znacznej części, działalności gospodarczej związanej z nabywaniem wierzytelności, windykacją wierzytelności oraz usługami związanymi z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi; • przekroczenie przez wskaźnik zadłużenia poziomu 2,50; • niewypłacalność Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o wszczęcie w stosunku do Emitenta postępowania naprawczego; uznanie przez Emitenta na piśmie swojej niewypłacalności; prowadzenie przez Emitenta negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych; • niespłacenie przez Emitenta zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy; oraz • wymagalność przed ustalonym terminem wymagalności zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy, wynikającego wyłącznie z kredytów lub pożyczek bankowych lub transakcji pochodnych z bankami. <p>Ostateczne warunki emisji nie przewidują dodatkowych przypadków naruszenia.</p> <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 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 28/2014 z dnia 17 marca 2014 r. przewidują następujące przypadki naruszenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w znacznej części, działalności gospodarczej związanej z nabywaniem wierzytelności, windykacją wierzytelności oraz usługami związanymi z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi;

	<ul style="list-style-type: none"> • przekroczenie przez wskaźnik zadłużenia poziomu 2,50; • niewypłacalność Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, złożenie przez Emitenta wniosku o wszczęcie w stosunku do Emitenta postępowania naprawczego; uznanie przez Emitenta na piśmie swojej niewypłacalności; prowadzenie przez Emitenta negocjacji z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych; • niespłacenie przez Emitenta zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy; oraz • wymagalność przed ustalonym terminem wymagalności zadłużenia finansowego Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy, wynikającego wyłącznie z kredytów lub pożyczek bankowych lub transakcji pochodnych z bankami. <p>Ostateczne warunki emisji nie przewidują dodatkowych przypadków naruszenia.</p> <p>Prawo właściwe</p> <p>Obligacje podlegają prawu polskiemu.</p> <p>Odsetki</p> <p>Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych oraz marży wynoszącej 3,80 procent w skali roku.</p> <p>Dni Płatności Odsetek: 30 lipca 2014 r., 30 października 2014 r., 30 stycznia 2015 r., 30 kwietnia 2015 r., 30 lipca 2015 r., 30 października 2015 r., 30 stycznia 2016 r., 30 kwietnia 2016 r., 30 lipca 2016 r., 30 października 2016 r., 30 stycznia 2017 r., 30 kwietnia 2017 r., 30 lipca 2017 r., 30 października 2017 r., 30 stycznia 2018 r. oraz 30 kwietnia 2018 r.</p> <p>Zapadalność</p> <p>Podsumowanie dla pojedynczej emisji:</p> <p>Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 kwietnia 2018 r.</p> <p>Ustalenia dotyczące amortyzacji</p> <p>Nie dotyczy – Obligacje nie będą obligacjami amortyzowanymi.</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>Nie dotyczy – 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.	Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Obligacji do notowań i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 doprowadzić do tego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. 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, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji, do których należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ryzyko braku realizacji zakładanych założeń biznesowych; • ryzyko niepozyskania odpowiedniego finansowania zakupów nowych portfeli wierzytelności; • ryzyko niedopasowania terminów zapadalności Obligacji z terminem zakładanego zwrotu z inwestycji; • ryzyko związane z nabyciem portfeli wierzytelności; • ryzyko związane z utratą doświadczonej kadry menedżerskiej lub kluczowych pracowników; • ryzyko związane z awarią wykorzystywanej infrastruktury teleinformatycznej; • ryzyko obciążenia Grupy ponad limitowymi kosztami związanymi z funkcjonowaniem zarządzanych funduszy; • ryzyko powiązań osobistych i kapitałowych; • ryzyko negatywnego PR; • ryzyko cen transferowych; • ryzyko rynkowe; • ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników; • ryzyko związane z upadłością konsumencką; • ryzyko związane z konkurencją na rynku nabywania oraz obsługi portfeli wierzytelności; • ryzyko związane z podażą portfeli wierzytelności; • ryzyko zmian kursów walut obcych; • ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa oraz ich interpretacji; • ryzyko związane z przetwarzaniem danych – w szczególności osobowych; • ryzyko związane z prowadzeniem działalności wymagającej posiadania zezwolenia; oraz • ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów.
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.	<p>Występują również ryzyka związane z Obligacjami, w tym ryzyka rynkowe, do których należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ryzyko obniżenia wartości rynkowej Obligacji, jeżeli Emitent ma możliwość skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji; • ryzyko zmienności wartości rynkowej Obligacji emitowanych z dyskontem lub premią; • ryzyko zmiany prawa lub praktyki organów administracji publicznej; • ryzyko niezaspokojenia roszczeń Obligatariuszy w przypadku upadłości Emitenta; • ryzyko uprzywilejowania wierzycieli funduszy sekurytyzacyjnych; • ryzyko braku obrotu na rynku wtórnym lub niskiej płynności rynku wtórnego; • ryzyko wpływu zmiany wysokości stóp procentowych na wartość rynkową Obligacji o stałym oprocentowaniu;

		<ul style="list-style-type: none"> • ryzyko związane z niejasnością i skomplikowaniem przepisów prawa podatkowego; • ryzyko zawieszenia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży Obligacji; • ryzyko niedopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym; • ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub rozpoczęcia notowań Obligacji na rynku regulowanym; • ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami; oraz • ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym.
--	--	---

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.	Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie wydatków związanych z nabywaniem przez Grupę portfeli wierzytelności w celu osiągnięcia zysku przez Emitenta.																																												
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: 450.000</p> <p>Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi: 100 PLN</p> <p>Informacje dotyczące oprocentowania Obligacji: zmienna stopa procentowa stanowiąca sumę stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych i marży w wysokości 3,80% w skali roku.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi: 100 PLN</p> <p>Oferujący: Dom Maklerski mBanku S.A., mBank S.A.</p> <p>Okres oferty: 31 marca 2014 r. – 11 kwietnia 2014 r.</p> <p>Opis procedury składania zapisów:</p> <p><i>Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu). Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje. Wzór formularza zapisu na Obligacje będzie udostępniany inwestorom w terminach subskrypcji Obligacji w miejscach przyjmowania zapisów. Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną, która przyjmuje zapis.</i></p> <p>Wykaz punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy:</p> <table><tr><th>Lp.</th><th>Miasto</th><th>Kod pocztowy</th><th>Ulica</th></tr><tr><td>1</td><td>Białystok</td><td>15-077</td><td>ul. Warszawska 44/1</td></tr><tr><td>2</td><td>Bielsko-Biała</td><td>43-304</td><td>Pl. Wolności 7</td></tr><tr><td>3</td><td>Bydgoszcz</td><td>85-109</td><td>ul. Grodzka 17</td></tr><tr><td>4</td><td>Gdańsk</td><td>80-900</td><td>ul. Wały Jagiellońskie 8</td></tr><tr><td>5</td><td>Gdynia</td><td>81-370</td><td>Skwer Kościuszki 13</td></tr><tr><td>6</td><td>Katowice</td><td>40-024</td><td>ul. Powstańców 43</td></tr><tr><td>7</td><td>Kraków</td><td>31-064</td><td>ul. Augustańska 15</td></tr><tr><td>8</td><td>Lublin</td><td>20-954</td><td>ul. Krakowskie Przedmieście 6</td></tr><tr><td>9</td><td>Łódź</td><td>91-415</td><td>Plac Wolności 3</td></tr><tr><td>10</td><td>Poznań</td><td>60-967</td><td>ul. Półwiejska 42</td></tr></table>	Lp.	Miasto	Kod pocztowy	Ulica	1	Białystok	15-077	ul. Warszawska 44/1	2	Bielsko-Biała	43-304	Pl. Wolności 7	3	Bydgoszcz	85-109	ul. Grodzka 17	4	Gdańsk	80-900	ul. Wały Jagiellońskie 8	5	Gdynia	81-370	Skwer Kościuszki 13	6	Katowice	40-024	ul. Powstańców 43	7	Kraków	31-064	ul. Augustańska 15	8	Lublin	20-954	ul. Krakowskie Przedmieście 6	9	Łódź	91-415	Plac Wolności 3	10	Poznań	60-967	ul. Półwiejska 42
Lp.	Miasto	Kod pocztowy	Ulica																																											
1	Białystok	15-077	ul. Warszawska 44/1																																											
2	Bielsko-Biała	43-304	Pl. Wolności 7																																											
3	Bydgoszcz	85-109	ul. Grodzka 17																																											
4	Gdańsk	80-900	ul. Wały Jagiellońskie 8																																											
5	Gdynia	81-370	Skwer Kościuszki 13																																											
6	Katowice	40-024	ul. Powstańców 43																																											
7	Kraków	31-064	ul. Augustańska 15																																											
8	Lublin	20-954	ul. Krakowskie Przedmieście 6																																											
9	Łódź	91-415	Plac Wolności 3																																											
10	Poznań	60-967	ul. Półwiejska 42																																											

		Lp.	Miasto	Kod pocztowy	Ulica
		11	Rzeszów	35-010	ul. Sokoła 6
		12	Szczecin	70-551	Pl. Żołnierza Polskiego 1B
		13	Warszawa	00-684	ul. Wspólna 47/49
		14	Wrocław	53-611	ul. Strzegomska 2-4
		<p>Szczegóły dotyczące minimalnej i maksymalnej wysokości zapisu:</p> <p><i>Inwestor może złożyć pojedynczy minimalny zapis na 1 Obligację i nie więcej niż 10.000 Obligacji.</i></p> <p>Opis możliwości redukcji zapisów i procedury zwrotu wpłaconych środków:</p> <p><i>Obligacje będą przydzielane inwestorom w kolejności złożonych zapisów. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie Obligacji oferowanych w niniejszej serii, inwestorom zostaną przydzielone Obligacje, w takiej liczbie na jaką złożyli zapisy. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby oferowanych Obligacji, zapisy inwestorów będą podlegać redukcji.</i></p> <p>Szczegóły dotyczące sposobu i terminu dokonywania płatności:</p> <p><i>W chwili składania zapisu inwestor będzie zobowiązany posiadać na rachunku inwestycyjnym w firmie, w której składa zapis, środki pieniężne stanowiące wpłatę w pełnej wysokości (z uwzględnieniem prowizji) na subskrybowane Obligacje.</i></p> <p>Dzień i sposób ogłoszenia rezultatu oferty do publicznej wiadomości:</p> <p><i>Informacja o wynikach oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego w terminie dwóch tygodni od zakończenia subskrypcji Obligacji.</i></p> <p>Procedura zawiadamiania subskrybentów o przydziale Obligacji:</p> <p><i>Inwestor jest uprawniony do otrzymania informacji o liczbie przydzielonych Obligacji w firmie inwestycyjnej prowadzącej jego rachunek inwestycyjny zgodnie z odpowiednim regulaminem działania tego podmiotu.</i></p> <p>Wysokość kosztów i podatków pobieranych od subskrybenta:</p> <p><i>Inwestor zapisujący się na Obligacje nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych ze złożeniem zapisu poza prowizją, do pobierania której uprawnione są firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy.</i></p>			
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.	<p>Oferujący mogą otrzymywać od Emitenta wynagrodzenie w związku z emisjami Obligacji w ramach Programu. Każdy z Oferujących, oraz ich podmioty zależne lub powiązane współpracuje lub może w przyszłości rozpocząć współpracę, w zakresie działalności finansowej, z Emitentem oraz może świadczyć usługi na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych lub powiązanych, w swoim normalnym toku działalności.</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>			
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.	<p>Emitent nie będzie pobierał żadnych kosztów od inwestorów.</p> <p>Złożenie zapisu na Obligacje nie jest związane z dodatkowymi opłatami nakładanymi przez Oferującego. Inwestor może być zobowiązany do zapłaty innych kosztów pośrednio związanych z subskrybowaniem Obligacji, w tym w szczególności kosztów prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz innych możliwych kosztów bankowych związanych z dokonywaniem wpłaty na Obligacje, ewentualnych kosztów wymiany walut obcych na PLN, itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty, inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>			