

## OSTATECZNE WARUNKI OFERTY

### OBLIGACJI SERII C ECHO INVESTMENT S.A.

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty obligacji serii C emitowanych przez **Echo Investment S.A.** spółkę prawa polskiego z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000007025, z opłaconym w całości kapitałem zakładowym w wysokości 20.634.529,10 PLN, NIP: 6570230912 („**Spółka**”).

Obligacje serii C emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 200.000.000 PLN („**Obligacje**”) na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 18 marca 2014 roku w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 marca 2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji („**Program**”). Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 czerwca 2014 roku („**Prospekt**”). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.echo.com.pl](http://www.echo.com.pl)) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego ([www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)).

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

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii C załączone zostało podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji serii C.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii C zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, oraz że pełne informacje na temat Spółki i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii C, Prospektu, Podstawowych Warunków Emisji Obligacji zamieszczonych w Prospekcie, Szczegółowych Warunków Emisji Obligacji Serii C zawartych w punkcie 4 niniejszego dokumentu oraz ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą, niezdefiniowane inaczej w niniejszym dokumencie, mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

#### 1. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI SERII C

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii C sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii C na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 1 września 2014 roku.

Liczba oferowanych Obligacji serii C: 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy)

Wartość nominalna 1 Obligacji wynosi 100 PLN (sto złotych).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii C emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii C wynosi nie więcej niż 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna w PLN
1	4 września 2014 r.	100,00
2	5 września 2014 r.	100,02
3	6 września 2014 r.	100,03
4	7 września 2014 r.	100,05
5	8 września 2014 r.	100,06
6	9 września 2014 r.	100,08
7	10 września 2014 r.	100,09
8	11 września 2014 r.	100,11

Dzień złożenia zapisu		Cena emisyjna w PLN
9	12 września 2014 r.	100,13
10	13 września 2014 r.	100,14
11	14 września 2014 r.	100,16
12	15 września 2014 r.	100,17
13	16 września 2014 r.	100,19
14	17 września 2014 r.	100,20
15	18 września 2014 r.	100,22
16	19 września 2014 r.	100,24
17	20 września 2014 r.	100,25
18	21 września 2014 r.	100,27
19	22 września 2014 r.	100,28
20	23 września 2014 r.	100,30
21	24 września 2014 r.	100,31
22	25 września 2014 r.	100,33

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje serii C są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www.echo.com.pl](http://www.echo.com.pl)).

## 2. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI SERII C

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	4 września 2014 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	25 września 2014 r.
Termin przydziału:	26 września 2014 r.
Przewidywany Dzień Emisji:	6 października 2014 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	26 września 2014 r.
Przewidywany dzień pierwszego notowania Obligacji:	10 października 2014 r.

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje serii C zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii C, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii C, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki ([www.echo.com.pl](http://www.echo.com.pl)) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych na stronie internetowej Oferującego ([www.dm.pkobp.pl](http://www.dm.pkobp.pl)).

## 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJE O DOTYCZASOWYCH WARTOŚCIACH STOPY BAZOWEJ I JEJ ZMIENNOŚCI

Informacje o dotychczasowych wartościach Stopy Bazowej i jej zmienności można uzyskać w serwisie Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcy lub 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.

#### 4. SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI (SUPLEMENT EMISYJNY)

Niniejsze szczegółowe warunki emisji Obligacji serii C powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji („**Podstawowe Warunki Emisji**”) zawartymi w rozdziale „Podstawowe Warunki Emisji Obligacji” Prospektu. Niniejsze szczegółowe warunki emisji Obligacji serii C łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią warunki emisji Obligacji serii C w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach.

Niniejsze szczegółowe warunki emisji Obligacji serii C stanowią suplement emisyjny danej serii Obligacji w rozumieniu Uchwał o Programie.

Terminy pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

Oznaczenie serii:	C
ISIN	PLECHPS00175
Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:	4 września 2014 r.
Dzień Ostatecznego Wykupu:	4 marca 2018 r.
Dzień Wcześniejszego Wykupu:	nie dotyczy
Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu:	nie dotyczy
Dni Płatności Odsetek:	4 marca 2015 r. 4 września 2015 r. 4 marca 2016 r. 4 września 2016 r. 4 marca 2017 r. 4 września 2017 r. 4 marca 2018 r.
Liczba Obligacji emitowanych w danej serii:	do 750.000
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii:	do 75.000.000 PLN
Oprocentowanie:	zmiennie
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:	nie dotyczy
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	3,15%
Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:	WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów
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.

#### 5. PODSUMOWANIE PROSPEKTU DOTYCZĄCE OBLIGACJI SERII C

Poniżej zamieszczono podsumowanie poszczególnych emisji w rozumieniu art. 24 ust. 3 Rozporządzenia 809/2004 i dotyczy obligacji serii C emitowanych przez Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach w ramach programu emisji obligacji objętego prospektem emisyjnym podstawowym z dnia 24 czerwca 2014 r.

Dział C – Papiery wartościowe	
C.1	<p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</b></p> <p>Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi przez Emitenta na podstawie art. 9 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. Obligacje są niezabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN w związku z ubieganiem się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez GPW.</p> <p><b>Oznaczenie serii Obligacji:</b> C  <b>Kod ISIN:</b> PLECHPS00175</p>
C.2	<p><b>Waluta emisji papierów wartościowych.</b></p> <p>Złoty polski.</p>
C.5	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b></p> <p>Obligacje nie będą podlegały ograniczeniom dotyczącym zbywalności.</p>
C.8	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</b></p> <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</b></p> <p>Obligacje uprawniają Obligatariuszy do otrzymania świadczeń pieniężnych w postaci Odsetek w Dniach Płatności Odsetek oraz Wartości Nominalnej w Dniu Wykupu, właściwych dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji.</p> <p><b>Ranking:</b> Obligacje każdej serii stanowią bezpośrednie, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki, które są równe w ramach danej serii i nie uprawniają do żadnego uprzywilejowania pomiędzy nimi w zakresie realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań uprzywilejowanych zgodnie z przepisami prawa, będą równorzędne (<i>pari passu</i>) w stosunku do wszelkich obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Spółki.</p> <p><b>Ograniczenia praw związanych z papierami wartościowymi:</b> Nie występują.</p>
C.9	<p><b>Nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, 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><b>Wartość nominalna Obligacji:</b> 100 złotych</p> <p><b>Nominalna stopa procentowa:</b> Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej, a rodzaj oprocentowania zostanie wskazany w Szczegółowych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki będą naliczane zgodnie z Warunkami Emisji od Pierwszego Dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia Wykupu (bez tego dnia).</p> <p><b>Stopa procentowa:</b> Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę (i) zmiennej Stopy Bazowej, którą jest WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów i (ii) marży w wysokości 3,15%, w stosunku rocznym.</p> <p><b>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</b>  <b>Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:</b> 4 września 2014 r.</p> <p><b>Dni Płatności Odsetek:</b>  4 marca 2015 r.  4 września 2015 r.  4 marca 2016 r.  4 września 2016 r.  4 marca 2017 r.  4 września 2017 r.  4 marca 2018 r.</p> <p><b>Opis instrumentu bazowego dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</b>  Stopą Bazową dla obliczania zmiennej stopy procentowej jest WIBOR dla 6-miesięcznych</p>

Dział C – Papiery wartościowe	
	<p>depozytów.</p> <p><b>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</b></p> <p>Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji.</p> <p><b>Dzień Ostatecznego Wykupu:</b> 4 marca 2018</p> <p><b>Wskazanie poziomu rentowności:</b></p> <p>Rentowność nominalną Obligacji oblicza się ze wzoru:</p> $R_n = \frac{m * O}{N} * 100\%$ <p>Gdzie:</p> <p><b>m</b> oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku</p> <p><b>R<sub>n</sub></b> oznacza rentowność nominalną</p> <p><b>N</b> oznacza Wartość Nominalną</p> <p><b>O</b> oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy</p> <p><b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych:</b></p> <p>Nie powołano osoby reprezentującej posiadaczy Obligacji.</p>
C.10	<p><b>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>Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek dla 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>Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN, Emitent złożył wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez GPW.</p>

Dział D – Ryzyko	
D.2	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta.</b></p> <p><b>Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i sytuacją społeczno-gospodarczą w Polsce</li> <li>• Cykliczność rynku nieruchomości</li> <li>• Ceny nieruchomości oraz gruntów mogą ulec zmianom</li> <li>• Zdolność kredytowa potencjalnych klientów Grupy może ulec zmianie</li> <li>• Stopy procentowe mogą ulec zmianie</li> <li>• Wahania kursów walut mogą mieć wpływ na Grupę</li> </ul> <p><b>Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Na Grupę mogą wpływać zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji</li> <li>• Mogą zostać wprowadzone zmiany legislacyjne wpływające na rynek, na którym działa Grupa</li> <li>• Grupa może nie spełniać wymogów przewidzianych w prawie koniecznych do rozpoczęcia inwestycji zaś organy administracji mogą wydawać decyzje opóźniające lub uniemożliwiające rozpoczęcie inwestycji</li> <li>• Grupa może ponosić odpowiedzialność z tytułu ochrony środowiska</li> </ul> <p><b>Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koszty realizacji projektów Grupy mogą wzrosnąć</li> </ul>

Dział D – Ryzyko	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Projekty inwestycyjne mogą nie zostać zrealizowane w terminie</i></li> <li>• <i>Utrata kluczowych najemców, w tym rozwiązanie lub wygaśnięcie umów najmu lub niemożność wynajęcia obecnie niewynajętej powierzchni, może w istotny sposób wpłynąć na wyniki i działalność Grupy</i></li> <li>• <i>Grupa może nie być w stanie sprzedać nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży</i></li> <li>• <i>Grupa może nie pozyskać finansowania zewnętrznego</i></li> <li>• <i>Całkowite zadłużenie Grupy może wzrosnąć</i></li> <li>• <i>Ryzyko naruszenia zobowiązań przewidzianych w umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji</i></li> <li>• <i>Grupa może nie być w stanie osiągnąć oczekiwanych stóp zwrotu, jeśli rynki nieruchomości, w których Grupa prowadzi działalność osiągną stopień nasycenia i wzrosnie na nich konkurencja</i></li> <li>• <i>Na Grupę może wpływać konkurencja ze strony innych podmiotów</i></li> <li>• <i>Grupa może niewłaściwie wybrać lokalizację nieruchomości pod projekty deweloperskie, a miejsca, w których znajdują się nieruchomości Grupy są narażone na ryzyko regionalne i mogą stracić na atrakcyjności</i></li> <li>• <i>Grupa może nie być w stanie nabyć kolejnych gruntów pod nowe rentowne projekty deweloperskie</i></li> <li>• <i>Grupa ponosi odpowiedzialność i może być narażona na roszczenia z tytułu wad konstrukcyjnych i odpowiedzialność wobec nabywców i osób trzecich po sprzedaży inwestycji</i></li> <li>• <i>Dochodzenie roszczeń z tytułu rękojmi i gwarancji od wykonawców robót budowlanych może być nieskuteczne</i></li> <li>• <i>Za zapłatę wynagrodzenia należnego podwykonawcom prawo przewiduje odpowiedzialność solidarną</i></li> <li>• <i>Grupa może nie osiągnąć zakładanych celów strategicznych</i></li> <li>• <i>Grupie może zostać zarzucone stosowanie niedozwolonych postanowień umownych</i></li> <li>• <i>Wahania wartości godziwej ze względu na aktualizację wyceny nieruchomości, jej nieprecyzyjność i ich wpływ na skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat</i></li> <li>• <i>Posiadany przez Grupę tytuł prawny do nieruchomości inwestycyjnych i projektów deweloperskich może być w niektórych przypadkach kwestionowany na skutek zgłoszenia roszczeń reprivatyzacyjnych</i></li> <li>• <i>Postępowania w sprawie opłat za użytkowanie wieczyste mogą zostać rozstrzygnięte na niekorzyść dla Grupy</i></li> <li>• <i>Zakwestionowanie warunków umów z podmiotami powiązаныmi może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy</i></li> <li>• <i>Posiadana przez Grupę ochrona ubezpieczeniowa może nie być wystarczająca</i></li> <li>• <i>Ryzyko zmian w akcjonariacie</i></li> </ul>
<b>D.3</b>	<p><b>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</b></p> <p><b>Czynniki ryzyka związane z Ofertą, Dopuszczeniem do Obrotu oraz Obligacjami</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona</i></li> <li>• <i>Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji</i></li> <li>• <i>Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji</i></li> <li>• <i>Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje</i></li> <li>• <i>Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW</i></li> <li>• <i>W wypadku stwierdzenia naruszenia lub zaistnienia podejrzenia naruszenia przepisów prawa w odniesieniu do Oferty lub wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym KNF może, między innymi, zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę, a także nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obrotu do obrotu na rynku regulowanym</i></li> <li>• <i>Ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie lub Rozporządzenia o Prospekcie</i></li> </ul>

Dział D – Ryzyko	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji przez GPW</li> <li>• Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami przez GPW</li> <li>• Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa</li> <li>• Ryzyko związane z prowadzeniem przez Grupę działalności w strukturze holdingowej i wpływu takiej struktury na zakres uprawnień Obligatariuszy wynikających z Warunków Emisji</li> <li>• Zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jej sytuacji finansowej</li> <li>• Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom</li> <li>• Stopa Bazowa 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>• Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi</li> </ul>

Dział E – Oferta													
E.2b	<p><b>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka.</b></p> <p>Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz dalszy rozwój działalności Spółki. Spółka nie planuje wykorzystania wpływów z emisji Obligacji na inne cele niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonym ryzykiem, w tym nie planuje spłaty istniejącego zadłużenia z wpływów z emisji Obligacji.</p>												
E.3	<p><b>Opis warunków oferty.</b></p> <p>Oferującym jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie (adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Polska).</p> <p><i>Dzień Emisji: przewidywany na dzień 6 października 2014 r.</i></p> <p><i>Wielkość emisji ogółem: Obligacje są emitowane w ramach Programu Emisji do maksymalnej kwoty 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych).</i></p> <p><i>Liczba Obligacji danej serii: do 750.000 (siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy)</i></p> <p><i>Terminy oferty: Spółka może oferować Obligacje przez okres do 12 miesięcy od Daty Prospektu.</i></p> <p><i>Okres przyjmowania zapisów: 4 września 2014 r. – 25 września 2014 r.</i></p> <p><i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu: Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to całkowita liczba Obligacji oferowanych w danej serii.</i></p> <p><i>Wnoszenie wpłat za Obligacje: Zapis powinien być opłacony w pełnej wysokości najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii.</i></p> <p><i>Inwestorzy, którym oferowane są Obligacje: Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są: osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.</i></p> <p>Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (<i>US Persons</i>) w rozumieniu Regulacji S (<i>Regulation S</i>) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (<i>US Securities Act 1933</i>).</p> <p><i>Cena emisyjna:</i></p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Dzień złożenia zapisu</th> <th>Cena emisyjna w PLN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>4 września 2014 r.</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>5 września 2014 r.</td> <td>100,02</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>6 września 2014 r.</td> <td>100,03</td> </tr> </tbody> </table>		Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna w PLN	1	4 września 2014 r.	100,00	2	5 września 2014 r.	100,02	3	6 września 2014 r.	100,03
	Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna w PLN											
1	4 września 2014 r.	100,00											
2	5 września 2014 r.	100,02											
3	6 września 2014 r.	100,03											

Dział E – Oferta			
	4	7 września 2014 r.	100,05
	5	8 września 2014 r.	100,06
	6	9 września 2014 r.	100,08
	7	10 września 2014 r.	100,09
	8	11 września 2014 r.	100,11
	9	12 września 2014 r.	100,13
	10	13 września 2014 r.	100,14
	11	14 września 2014 r.	100,16
	12	15 września 2014 r.	100,17
	13	16 września 2014 r.	100,19
	14	17 września 2014 r.	100,20
	15	18 września 2014 r.	100,22
	16	19 września 2014 r.	100,24
	17	20 września 2014 r.	100,25
	18	21 września 2014 r.	100,27
	19	22 września 2014 r.	100,28
	20	23 września 2014 r.	100,30
	21	24 września 2014 r.	100,31
	22	25 września 2014 r.	100,33
<b>E.4</b>	<p><b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</b></p> <p>Wynagrodzenie Oferującego jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji Obligacji. Oferujący świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą i Dopuszczeniem do Obrotu Obligacji. Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Oferujący świadczył w przeszłości, obecnie oraz może w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Oferujący otrzymywał, otrzymuje oraz może w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z Ofertą, Oferujący działa wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Oferujący może nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jej podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.</p> <p>Poza tym, pomiędzy Oferującym i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.</p>		
<b>E.7</b>	<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 prowizji z tytułu subskrybowania Obligacji, o ile przewiduje to właściwa umowa pomiędzy danym Inwestorem a Oferującym lub obowiązujący w dniu składania danego zapisu regulamin Oferującego.</p>		