

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji zwykłych serii AC¹ o łącznej wartości
nominalnej 57.900.000 zł

Emitent:

KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



NINIEJSZA NOTA INFORMACYJNA ZOSTAŁA SPORZĄDZONA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TĄ NOTĄ DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGŁYM).

INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA, JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE, JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM.

TREŚĆ NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

Data sporządzenia: 18 lipca 2016 roku

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1. Osoby odpowiedzialne

Za informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez następujące osoby:

IWONA SKOMSKA - CZŁONEK ZARZĄDKU

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie
Emitenta

MICHAŁ ZASĘPA - CZŁONEK ZARZĄDKU

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie
Emitenta

2. Oświadczenie Emitenta

Reprezentując Emitenta oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby istotnie wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

KRUK S.A.
Członek Zarządu ds. Finansów
Michał Zasepa

Imię i Nazwisko - Funkcja w Zarządzie

KRUK S.A.
Członek Zarządu ds. Praw i PR
Iwona Skomska

Imię i Nazwisko - Funkcja w Zarządzie

KRUK S.A.
ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław
Tel. +48 71 790 28 00
NIP 894-23-89-605, Regon 931189985
KRS 0000240829

3. Od dnia 10 maja 2011 roku akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

4. Ostrzeżenie:

- 1) Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości treści niniejszej Noty Informacyjnej wraz z załącznikami, Warunków Emisji Obligacji serii AC¹ oraz informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych opublikowanych przez Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych spółki publicznej, jakim podlega Emitent jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) lub na podstawie decyzji Zarządu Emitenta.
- 2) Dodatkowe informacje, tj. informacje o Spółce, akcjonariat, prospekt emisyjny, informacje finansowe dostępne są na stronie Internetowej Spółki (www.kruksa.pl).

EMITENT:

Nazwa (firma): KRUK S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław, Polska

Adres: ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław

Telefon: (+48 71) 79 02 800

Fax: (+48 71) 79 02 867

Adres poczty elektronicznej: info@kruksa.pl

Adres strony internetowej: www.kruksa.pl

Nr KRS: 0000 240 829

REGON: 931189985

NIP: 894-23-89-605

Właściwy sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Czas trwania spółki: od 1998 roku

SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA:

Piotr Krupa	-	Prezes Zarządu
Michał Zasępa	-	Członek Zarządu
Urszula Okarma	-	Członek Zarządu
Agnieszka Kulton	-	Członek Zarządu
Iwona Słomska	-	Członek Zarządu

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej notcie informacyjnej („**Nota Informacyjna**”) mają znaczenie nadane im w warunkach emisji obligacji sporządzonych na dzień 25 kwietnia 2016 roku („**Warunki Emisji**”, „**Warunki Emisji Obligacji serii AC¹**”) w związku z emisją przez KRUK S.A. niezabezpieczonych obligacji serii AC¹ („**Obligacje**”).

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1) RYZYKO NIEZREALIZOWANIA ZAŁOŻONYCH CELÓW STRATEGICZNYCH ZAŁOŻONYCH PRZEZ GRUPĘ

Grupa KRUK realizuje obecnie cele strategiczne na lata 2015-2019 (rozwój biznesu inkaso, zakupów portfeli konsumenckich, hipotecznych oraz korporacyjnych, ekspansja zagraniczna i rozwój nowych produktów). Istnieje ryzyko, że Grupa nie zrealizuje wyznaczonych celów, a wpływ na to mogą mieć między innymi następujące czynniki:

- błędy popełnione przez osoby odpowiedzialne za wdrażanie oraz realizację strategii,
- sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, działalność podmiotów konkurencyjnych,
- niska dostępność finansowania zewnętrznego,
- błędna wycena inwestycji, w tym nabywanych pakietów wierzytelności,
- zmiany regulacji prawnych lub ich wykładni, działania organów regulacyjnych,
- niekorzystne decyzje akcjonariuszy Spółki,
- zdarzenia o charakterze siły wyższej.

Rozwój bieżącej działalności, rozbudowa oferty oraz ekspansja na nowe rynki wiąże się z koniecznością ponoszenia, w niektórych przypadkach znacznych, nakładów finansowych. W sytuacji gdy rozwój bieżącej działalności okaże się mniej rentowny niż zakładano, nowe produkty nie zostaną dobrze przyjęte przez rynek lub gdy Grupa nie osiągnie konkurencyjnej pozycji na nowym rynku lub też osiągnie ją później niż zakładano, nakłady te mogą nie zostać w pełni pokryte wpływami ze realizowanej sprzedaży.

W przypadku opóźnień w realizacji celów strategicznych Grupy lub ich niezrealizowania w zakładanym terminie lub wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Emitent nie może zapewnić, że uda mu się utrzymać lub poprawić historyczne wyniki finansowe, tym samym nie powinny być one traktowane jako wyznacznik wyników Grupy w przyszłości.

Ponadto Grupa nie wyklucza akwizycji podmiotów o podobnym profilu działalności. Ten rodzaj inwestycji może nieść ze sobą ryzyka natury prawnej, podatkowej czy finansowej wynikające z dotychczasowej działalności takiego podmiotu czy np. wynikające z procesu włączania tego podmiotu do Grupy Emitenta. Pod uwagę należy wziąć również potencjalne ryzyko błędnego oszacowania zysków planowanych z przeprowadzenia takiego przedsięwzięcia.

1.2) RYZYKO UTRATY DOŚWIADCZONEJ KADRY MENEDŻERSKIEJ

Utrata kluczowych pracowników generuje ryzyko okresowych zakłóceń funkcjonowania oraz pogorszenia jakości zarządzania Spółką i może negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów rozwojowych. Zasoby ludzkie stanowią jeden z kluczowych fundamentów funkcjonowania Grupy KRUK.

Do najważniejszych osób w strukturze zatrudnienia należą między innymi:

- kadra zarządzająca, menedżerowie,
- specjaliści z doświadczeniem w zakresie procesów windykacji oraz zarządzania wierzytelnościami,
- zarządzający ryzykiem, pełniący kluczową rolę w analizie i wycenie nabywanych pakietów wierzytelności oraz analizie efektywności prowadzonych procesów windykacyjnych,
- programiści oraz informatycy skoncentrowani na rozwoju infrastruktury informatycznej.

Niewystarczająca jakość pracy lub liczba doświadczonych pracowników może mieć wpływ na gorsze wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

1.3) RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZETWARZANIEM I PRZECHOWYWANIEM DANYCH OSOBOWYCH. BEZPIECZEŃSTWO DANYCH

Ze względu na charakter działalności prowadzonej przez Grupę Emitenta, w ramach bieżącej działalności Grupy na znaczną skalę przetwarzane są dane osobowe. Przetwarzanie danych osobowych przez Grupę jest dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Spółka nie może wykluczyć jednak, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, nie dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych Grupy w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym.

W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej lub członków organów spółek z Grupy sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych przez podmiot z Grupy Emitenta może również skutkować dochodzeniem przeciwko niemu roszczeń o naruszenie dóbr osobistych. Ponadto, niektóre umowy zawierane przez podmioty z Grupy Emitenta zawierają kary umowne na wypadek naruszenia przez nie obowiązków związanych z przetwarzaniem danych osobowych. Naruszenie danych osobowych może również negatywnie wpłynąć na renomę i wiarygodność Grupy, co może skutkować zmniejszeniem bazy klientów.

1.4) RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności to ryzyko związane z możliwością wystąpienia trudności wywiązania się przez Grupę z obowiązków związanych z zobowiązaniami, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Ryzyko płynności, poza normalnym ryzykiem prowadzenia działalności wiąże się z zakupem dużych pakietów wierzytelności przez Grupę Emitenta na własny rachunek. Istnieje ryzyko uzyskania niższych niż spodziewanych przepływów pieniężnych z zakupionych pakietów wierzytelności. Zakup pakietu wierzytelności pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Należy zwrócić uwagę na możliwość wypowiedzenia lub postawienia w stan

wymagalności zaciągniętych w banku kredytów lub wyemitowanych obligacji z powodu niespełnienia szczególnych warunków określonych zapisami w umowach kredytowych i warunkach emisji.

1.5) RYZYKO BŁĘDNEGO OSZACOWANIA WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI

W toku prowadzonej działalności operacyjnej, Grupa Emitenta nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym, konieczne będzie przeszacowanie ich wartości w dół. Ryzyko to jest relatywnie większe na nowych rynkach, na których Grupa nie posiada jeszcze dużego doświadczenia. Dodatkowym elementem wpływającym na przedmiotowe ryzyko jest potencjalna zmiana kursów walut obcych, która może przełożyć się na wyższe lub niższe wpływy w złotych z portfeli zagranicznych (ryzyko walutowe).

1.6) RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi wierzytelnościami, należnościami z tytułu świadczonych usług oraz udzielonymi pożyczkami przez Grupę. Do czynników mających największy wpływ na skalę ponoszonego przez Grupę ryzyka kredytowego należą w szczególności:

- wartość nabytych portfeli wierzytelności,
- udzielone pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług.

Dodatkowe ryzyko może być generowane przez wzrost liczby upadłości konsumenckich osób zadłużonych.

1.7) RYZYKO ZADŁUŻENIA

Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Grupa Emitenta korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej w segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek. Ponadto Grupa finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych zadłużenie spółek z Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w warunkach emisji obligacji Grupa może zostać zobowiązana do dokonania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji.

1.8) RYZYKO OPERACYJNE ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Grupa narażona jest na ryzyko poniesienia szkody lub strat z przyczyn leżących po stronie procedur wewnętrznych, personelu, technologii lub uwarunkowań zewnętrznych. Do głównych czynników ryzyka operacyjnego należą: niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, błędy, zaniechania lub bezprawne działania pracowników lub podmiotów współpracujących, problemy z systemami operacyjnymi, zakłócenia w działalności operacyjnej (m.in. w wyniku awarii oprogramowania lub sprzętu informatycznego lub telekomunikacyjnego), szkody w aktywach Grupy, zdarzenia oraz czynniki zewnętrzne (m.in. błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zmiany regulacji prawnych), oszustwa i wyłudzenia.

1.9) RYZYKO AWARII SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH

Grupa wykorzystuje w swojej działalności zaawansowane systemy informatyczne umożliwiające sprawną realizację procesów windykacyjnych i wycenę portfeli wierzytelności. Do głównych systemów wykorzystywanych przez Grupę należą: platforma windykacyjna Delfin, system bilingowy, system informacji zarządczej, contact center oraz serwis internetowy e-KRUK.

Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie część lub cały system informatyczny lub sprzęt IT, co może utrudnić prowadzenie działalności operacyjnej lub realizację założonych celów strategicznych. Bezpieczeństwo systemów operacyjnych jest dla Grupy także istotne z punktu widzenia ochrony danych osobowych.

1.10) RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKcjAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka oraz Podmioty Zależne zawierały i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki oraz Grupy.

1.11) RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYM PR WOBEC GRUPY

Charakter działalności Emitenta generuje ryzyko publikacji fałszywych lub niekorzystnych wizerunkowo informacji dotyczących współpracy z Grupą KRUK. Wykreowanie negatywnego PR wobec Emitenta może wpłynąć na zmniejszenie jego wiarygodności w oczach obecnych oraz potencjalnych kontrahentów, a tym samym wpłynąć niekorzystnie na jego wyniki finansowe.

Działalność Emitenta związana jest z windykacją należności głównie od osób fizycznych. Część z tych osób znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej, posiada problemy zdrowotne, rodzinne lub zawodowe. Wśród osób zadłużonych obsługiwanych przez Grupę KRUK zdarzają się osoby w stanie depresji lub leczone psychiatrycznie, część osób zadłużonych deklaruje dodatkowo zamiar popełnienia samobójstwa. Spółka ocenia, że ma do czynienia średnio z kilkunastoma deklaracjami samobójczymi miesięcznie, nie posiada natomiast informacji o ich rzeczywistym zrealizowaniu. Żaden z przypadków deklaracji samobójstwa nie jest bagatelizowany, lecz wszystkie one są szczegółowo analizowane i zgodnie z procedurami informacje na ten temat są przekazywane Policji. W przypadkach deklaracji samobójczych, mimo najwyższych standardów obsługi oraz profesjonalizmowi specjalistów, istnieje ryzyko popełnienia przez osobę zadłużoną samobójstwa, co w przypadku szerokiej publikacji informacji w tym zakresie, może przełożyć się na negatywny PR wobec Grupy KRUK.

1.12) KONFLIKT INTERESÓW POMIĘDZY OBOWIĄZKAMI CZŁONKÓW ORGANÓW WOBEC SPÓŁKI A ICH PRYWATNYMI INTERESAMI MOŻE ZOSTAĆ ROZSTRZYGNIĘTY NA NIEKORZYŚĆ SPÓŁKI

Członkowie Zarządu Emitenta poza pełnieniem funkcji w organach Emitenta wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy KRUK. Za swoją działalność na rzecz spółek z Grupy KRUK część członków Zarządu Emitenta otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami tych członków Zarządu wobec Emitenta z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek z Grupy KRUK. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Emitenta lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy Kapitałowej KRUK lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Emitenta.

2) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM

2.1) RYZYKO KONKURENCJI

Branża windykacyjna charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Grupa KRUK świadczy usługi głównie w zakresie nabywania portfeli wierzytelności na własny rachunek oraz inkasa na zlecenia na rynku polskim, od roku 2007 także na rynku rumuńskim, a od roku 2011 na rynku czeskim i słowackim a obecnie również niemieckim, włoskim oraz hiszpańskim. W segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek portfele wierzytelności nabywane są w drodze przetargów, gdzie najważniejszym kryterium wyboru oferenta jest z reguły cena. Wzrost konkurencji może wpłynąć na wzrost cen płaconych za nabywane pakiety wierzytelności, co może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy. W segmencie inkasa wierzytelności na zlecenie podmioty konkurują głównie w zakresie skali działalności, skuteczności działania, ceny oraz standardów ochrony danych osobowych osób zadłużonych. Większa ilość firm windykacyjnych na rynku zwiększa konkurencję, co wpływa na obniżenie ilości wykonywanych zleceń przez pojedyncze podmioty, a także wpływa na obniżenie cen wykonywanych usług. Efektem zwiększonej konkurencji w tym segmencie mogą być niższe przychody oraz gorsze wyniki finansowe Grupy KRUK.

2.2) RYZYKO RYNKU NALEŻNOŚCI I WINDYKACJI

Istotnym parametrem rynkowym, mającym wpływ na wielkość popytu na usługi inkaso wierzytelności świadczone przez Grupę oraz na wielkość podaży nowych pakietów wierzytelności, jest skłonność do outsourcingu usług windykacyjnych, definiowana jako udział wierzytelności przekazanych do inkaso lub sprzedanych wyspecjalizowanym firmom zewnętrznym w wolumenie wierzytelności zagrożonych ogółem. Obniżenie skłonności do outsourcingu mogłoby negatywnie odbić się na przychodach Emitenta oraz jego pozycji na rynku.

2.3) RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWNYMI PODSTAWAMI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Spółka została utworzona i działa zgodnie z przepisami polskiego prawa. Grupa prowadzi działalność także za granicą. Fundamentem kontynentalnych systemów prawnych, w tym prawa polskiego, jest prawo stanowione. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących emitowania oraz obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością

spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem i działalnością gospodarczą, w tym upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i przywilejów funduszy inwestycyjnych ulegały i mogą ulegać zmianom. Wymienione powyżej regulacje podlegają ponadto różnorodnym interpretacjom i istnieje niebezpieczeństwo stosowania ich w sposób niejednolity, na co znacząco wpływa fakt, że nie wszystkie wyroki sądowe są publikowane w oficjalnych zbiorach orzeczeń. Co do zasady wyroki te, jako formalnie niemające charakteru źródła prawa, nie są wiążące w innych sprawach, jednakże odgrywają określoną rolę w kształtowaniu się praktyki wykładania i stosowania prawa. Wobec powyższego Spółka nie może zapewnić, że stosowana przez nią interpretacja przepisów polskiego prawa, jak i praw krajów, w oparciu o które działa Grupa, nie zostanie zakwestionowana, co z kolei może skutkować karą, grzywną lub może zobowiązać Spółkę do zmiany stosowanej praktyki. Powyższe aspekty mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wizerunek Grupy.

W szczególności działalność Grupy jest prowadzona w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. Ze względu na charakter działalności istnieje jednak ryzyko stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKiK) w Polsce lub inny właściwy miejscowy organ ochrony konsumenta (w szczególności za granicą), że działania podejmowane w ramach prowadzonej działalności naruszają zbiorowe interesy konsumentów. Kolejnym z czynników ryzyka, które należy wskazać, jest możliwość zarzucenia przez Prezesa UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji, przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku, jej nadużywanie. Stwierdzając podejmowanie takich działań, Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może nakazać zaprzestanie nadużywania pozycji dominującej, a także nałożyć karę pieniężną.

Zmiany prawodawstwa mogą również istotnie wpłynąć na rentowność, a nawet na ograniczenie możliwości świadczenia niektórych usług przez Spółkę lub Podmioty Zależne. W szczególności istotny wpływ na działalność Grupy mogą mieć zmiany prawne w obszarach: dochodzenia roszczeń w postępowaniu sądowym, funkcjonowania funduszy sekurytyzacyjnych, zasad i warunków udzielania pożyczek konsumenckich, a także dotyczące zasad i warunków wpisywania osób zadłużonych do rejestrów prowadzonych przez biura informacji gospodarczej. Niektóre obszary działalności Grupy, w szczególności działalność funduszy sekurytyzacyjnych i towarzystw inwestycyjnych zarządzających takimi funduszami oraz zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, a także działalność polegająca na świadczeniu usług detektywistycznych podlegają szczególnym regulacjom prawnym polskim, rumuńskim oraz wspólnotowym. Dla ich prowadzenia Grupa musi uzyskiwać zezwolenia lub zgody organów administracji publicznej, w tym KNF, a także podlega nadzorowi tych organów.

2.4) RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Sytuacja branży windykacyjnej jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których Grupa prowadzi działalność lub będzie prowadzić działalność. Na datę niniejszego dokumentu są to rynek polski, rumuński, czeski i słowacki, niemiecki, włoski oraz hiszpański. Wyniki finansowe Grupy Emitenta są uzależnione od czynników makroekonomicznych w tych krajach, w szczególności od: poziomu średniego wynagrodzenia w gospodarce, poziomu zadłużenia, stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i poziomu bezrobocia. W każdej fazie cyklu koniunkturalnego otoczenie makroekonomiczne wpływa na sytuację Grupy Emitenta dwutorowo.

W przypadku wzrostu gospodarczego zwiększające się realnie dochody gospodarstw domowych powodują znacznie większą skłonność do inwestowania i zaciągania kredytów. Naturalną konsekwencją takiego stanu

jest powiększająca się liczba potencjalnych dłużników co ma znaczny wpływ na wzrost rynku, na którym działa Emitent.

Natomiast w przypadku spowolnienia gospodarczego następuje pogorszenie spłacalności kredytów, co powoduje, że na rynek wierzycelności trafia więcej spraw do windykacji.

Jeśli istotnie pogorszyłaby się sytuacja makroekonomiczna, w efekcie czego gwałtownie wzrosłoby bezrobocie i pogorszyłyby się dochody ludności, wówczas prawdopodobne byłoby pogorszenie spłacalności obecnie posiadanych przez Grupę pakietów wierzycelności.

2.5) RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI

Systemy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, charakteryzują się możliwością zmiany przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na różną interpretację prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce i w innych krajach, na których działa Grupa, jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji przepisów podatkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Ponadto, z uwagi na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach, na działalność Grupy mają również wpływ umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

2.6) RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

W odniesieniu do Obligacji - nie istnieje bezpośrednie ryzyko walutowe, gdyż Obligacje emitowane są w polskich złotych.

3) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMISJĄ OBLIGACJI

3.1) RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz zgodnie z art. 74 ust. 4 oraz 5 Ustawy o Obligacjach:

- i) w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił,
- ii) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta – jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi.

Jednocześnie, zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia w nich określonych, Emitent będzie zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza dokonać

przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji na warunkach opisanych w Warunkach Emisji.

Jednocześnie, zgodnie z Warunkami Emisji, Emitentowi służyć będzie wobec Obligatariuszy prawo wezwania Obligatariuszy do przedstawienia Obligacji do Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta.

3.2) RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI

Z uwagi na to, że polski system prawa podatkowego, jego interpretacje oraz stanowiska organów państwowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego, podlegają częstym zmianom, Obligatariusze mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

3.3) RYZYKO WSTRZYMANIA WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, mają obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.4) RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI W ASO CATALYST

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitenta narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

3.5) RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W tym przypadku Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:
 - o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
 - w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W przypadkach, o których mowa powyżej Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu,
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego,
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu jest obowiązany ją uzasadnić. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami

finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

3.6) RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ GPW KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, GPW może, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a – 15c, § 17-17b, udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary albo pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może:

- nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

3.7) RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ KNF KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

1a. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Działalność KRUK S.A. jest szczególnie determinowana regulacjami prawnymi opisanymi w punktach poniżej.

i. Działalność funduszy sekurytyzacyjnych

KRUK S.A. zawarł z KRUK TFI S.A. umowę o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami PROKURA NS FIZ, której przedmiotem jest wykonywanie czynności w zakresie m.in. nabywania i zbywania wierzytelności na rzecz funduszu, przygotowywania projektów i analiz inwestycyjnych dotyczących inwestycji funduszu, przygotowywania analiz dotyczących sprawnego bieżącego zarządzania portfelem funduszu, windykacja i administrowanie wierzytelnościami funduszu, a także wycena wierzytelności stanowiących aktywa funduszu. W zakresie jej wykonania Spółka podlega nadzorowi ze strony KNF.

ii. Świadczenie usług detektywistycznych

Działalność gospodarcza wykonywana przez KRUK S.A. w zakresie usług detektywistycznych jest również działalnością regulowaną i wymaga uzyskania odpowiedniego wpisu do rejestru działalności detektywistycznej prowadzonego przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji.

iii. Outsourcing bankowy

Zgodnie ze znowelizowanymi przepisami ustawy Prawo bankowe (Dz. U. 2011 Nr 201; poz. 1181) bank nie musi uzyskiwać uprzedniej zgody KNF na powierzanie KRUK S.A. czynności zarządzania wierzytelnościami. Niemniej jednak spółki podlegają nadzorowi KNF w zakresie wykonania umowy outsourcingowej.

iv. Ochrona danych osobowych

Ze względu na znaczną skalę przetwarzania przez KRUK S.A. danych osób fizycznych w ramach ich bieżącej działalności, szczególnie istotne znaczenie dla działalności KRUK S.A. posiadają regulacje dotyczące ochrony danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych może odbywać się jedynie w sposób określony przepisami prawa, przy zastosowaniu środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, w szczególności przed ich ujawnieniem osobom nieupoważnionym. Dodatkowo osobom, których dane dotyczą powinno zostać zapewnione prawo dostępu do treści swoich danych i ich poprawiania.

v. Inne organy sprawujące istotny nadzór nad działalnością KRUK S.A.

W określonych zakresach swego działania KRUK S.A. podlega nadzorowi także innych organów administracji, w tym między innymi:

- a. Prezesa UOKiK w zakresie prawa konkurencji i ochrony praw konsumentów,
- b. Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych.

1c. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W rozumieniu art. 6 ust. 2 Ustawy o Obligacjach cel emisji nie został określony.

Środki finansowe pozyskane przez Spółkę z emisji Obligacji przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK S.A. („Grupa”) lub na refinansowanie zadłużenia Grupy lub na finansowanie rozwoju Grupy przez akwizycje.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje zwykłe na okaziciela, kuponowe o zmiennym oprocentowaniu, obligacje nie mają formy dokumentu.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

Wyemitowano 57.900 (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset) sztuk Obligacji, w ramach emisji do 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk Obligacji.

4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych); cena emisyjna jednej Obligacji równa jest wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych).

4a. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI OBLIGACJI

- 1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji instrumentów finansowych:
Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 kwietnia 2016 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 9 maja 2016 roku, tj. z dniem dokonania wpłaty środków przez inwestorów z tytułu Obligacji.
- 2) Data przydziału instrumentów finansowych:
Przydział nastąpił w dniu 9 maja 2016 roku w następstwie złożenia przez inwestorów oświadczeń o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji i opłacenia tych Obligacji przez inwestorów.
- 3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:
Subskrypcja Obligacji obejmowała nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.
- 4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy w choć jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:
Na etapie zamykania książki popytu stopa redukcji wyniosła 0%.
Brak podziału na transze.
- 5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzanej subskrypcji:
W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 57.900 (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset) sztuk Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.
- 6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:
Obligacje zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych) za jedną Obligację.
- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:
Zapisy na Obligacje złożyło 50 podmiotów.
- 8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach subskrypcji:
W ramach subskrypcji Obligacje przydzielono 50 podmiotom.
- 9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną instrumentów finansowych (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie instrumentów finansowych w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):
Emitent nie zawarł umowy o subemisję Obligacji.
- 10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:
 - a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,6 mln PLN;
 - b) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy;

- c) koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy;
 - d) koszty promocji oferty: nie dotyczy;
 - e) inne koszty: nie dotyczy.
- 11) Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym: Prowizja zostanie ujęta w sprawozdaniu finansowym jako pomniejszenie zobowiązania z tytułu wyżej wymienionych obligacji i będzie rozliczana w czasie.

5. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

5.1. WARUNKI WYKUPU

Obligacje podlegają wykupowi na następujących zasadach:

- (1) poprzez wykup Obligacji w zwykłym terminie, lub
- (2) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu w przypadku:
 - a. przedterminowego wykupu Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta, w tym w przypadku likwidacji lub zmiany formy prawnej Emitenta, lub
 - b. przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza, lub
 - c. przedterminowego obligatoryjnego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta (Opcja Call).

(1) WYKUP OBLIGACJI W ZWYKŁYM TERMINIE

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Terminie Wykupu Obligacji tj. w dniu 9 maja 2022 roku.

Data wykupu Obligacji to dzień, w którym nastąpi wypłacenie świadczenia z tytułu wykupu Obligacji.

W przypadku, gdy dzień 9 maja 2022 roku będzie dniem wolnym od pracy, wykup nastąpi w kolejnym Dniu Roboczym przypadającym po dniu zapadalności Obligacji. Wykup Obligacji w Terminie Wykupu nastąpi poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego, w kwocie liczonej według wartości nominalnej Obligacji i równej iloczynowi ilości wykupowanych Obligacji oraz Wartości nominalnej jednej Obligacji.

Datą ustalania prawa do wykupu będzie dzień przypadający na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed dniem wykupu (datą wypłaty świadczenia), obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW, tj. 28 czerwca 2022 roku.

Wszelkie płatności dokonywane będą przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych na zasadach określonych przez właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych. Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Z chwilą dokonania wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

(2) PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA ORAZ LIKWIDACJI LUB ZMIANY FORMY PRAWNEJ EMITENTA

a) Zgodnie z postanowieniami art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu w przypadku likwidacji Emitenta, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

b) Wszystkie Obligacje pozostające do wykupu podlegają natychmiastowemu wykupowi:

- z dniem otwarcia likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił; lub
- w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta – jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

W przypadku powyższego natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji. Ponadto w dniu dokonania Przedterminowego Wykupu w następstwie zdarzeń o których mowa powyżej, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia) w którym przypada dzień Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta zostanie przeprowadzony przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których zapisane będą Obligacje, w oparciu o Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji w następstwie zdarzeń, o których mowa powyżej wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

(3) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

- PRZYPADKI NARUSZENIA

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej („Przypadki Naruszenia”) Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej, dokonać

przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza („**Przymusowy Przedterminowy Wykup**” lub „**Przedterminowy Wykup na Żądanie Obligatariusza**”):

- a) gdy Emitent zostanie przekształcony w inną spółkę prawa handlowego; lub
- b) gdy akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW; lub
- c) gdy w okresie do Dnia Wykupu (lub odpowiednio do dnia Przedterminowego Wykupu):
 - (i) **Wskaźnik Zadłużenia** przekroczy wartość 3,00; lub
 - (ii) **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** przekroczy wartość 4,00;

gdzie:

Wskaźnik Zadłużenia oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe - oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- (i) obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (ii) pożyczek; lub
- (iii) kredytów bankowych; lub
- (iv) leasingu finansowego; lub
- (v) wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- (vi) udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (vii) przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (viii) przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (ix) zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

EBITDA Gotówkowa - oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy;

przy czym powyższe wskaźniki będą mierzone na podstawie skonsolidowanych według MSSF Sprawozdań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK sporządzanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego; lub

- d) gdy Emitent:

- (i) będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, wynikającym z Warunków Emisji, płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji, lub
 - (ii) w sposób niezawiniony będzie opóźniał się z wykonaniem płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w okresie dłuższym niż 3 dni licząc od dnia wymagalności określonego w Warunkach Emisji; lub
- e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę zostaną postawione - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
 - f) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Spółkę zostaną postawione – w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
 - g) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej KRUK nie zapłaci w terminie wymagalności kwot z tytułu kredytów lub obligacji o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności tych zobowiązań finansowych) i sytuacja ta nie zostanie naprawiona – poprzez ich zapłatę lub zmianę warunków dotyczących wymagalności tych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty pierwotnej wymagalności; lub
 - h) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja w postępowaniu sądowym, administracyjnym lub arbitrażowym, z którego wynikać będzie zobowiązanie Emitenta do zapłaty jakichkolwiek kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie), i zasądzone kwoty nie zostały zapłacone w terminie 30 dni roboczych od dnia wydania odpowiedniego prawomocnego orzeczenia lub ostatecznej decyzji administracyjnej lub w terminie wskazanym w takim prawomocnym orzeczeniu lub ostatecznej decyzji administracyjnej; lub
 - i) gdy zostanie dokonane zajęcie składników majątku Emitenta w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym nastąpiło to zajęcie) i zajęcie to nie zostało zwolnione, spłacone, umorzone w ciągu 90 dni od dnia jego dokonania; lub
 - j) gdy Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu przez niego postępowania naprawczego, lub gdy Emitent złoży do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta; lub
 - k) gdy jakakolwiek istotna informacja opublikowana na dzień sporządzenia (tj. 25 kwietnia 2016 r.) Dokumentu Informacyjnego, sporządzonego w związku z emisją przez KRUK S.A. obligacji serii AC¹, w raportach bieżących lub okresowych przez Emitenta w systemie ESPI lub na stronie internetowej Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych jakim podlega Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej lub

jakiegokolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w Dokumencie Informacyjnym (sporządzonym w związku z emisją Obligacji serii AC¹), które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub

- l) gdy Emitent dokona istotnej zmiany w przedmiocie podstawowej działalności. Przez działalność podstawową Emitenta rozumie się działalność związaną z windykacją wierzytelności, innymi usługami finansowymi, działalność o charakterze związanym z rynkami finansowymi lub działalność związaną z informacją gospodarczą, z której Grupa Kapitałowa KRUK osiąga ponad 50% swoich przychodów.

- SKUTEK WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA

- a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, wskazanego w:
- (i) punkcie: (3) lit. a), b), c), e), f), g), h), i), j), k), l) - każdy Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni: (i) od daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia, lub (ii) od daty poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta, w sposób, o którym mowa w pkt. 4 (*Zawiadomienia i obowiązki informacyjne*) Warunków Emisji Obligacji serii AC¹, o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później.
 - (ii) punkcie: (3) lit. d) – każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu całości lub części posiadanych Obligacji tak długo jak trwa ten Przypadek Naruszenia.
- b) Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji wskazanych w żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu poprzez zapłatę kwoty równiej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu. W dniu dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), w którym przypada dzień Przymusowego Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego przedterminowego wykupu (włącznie z tym dniem).
- c) Obligacje podlegające Przymusowemu Przedterminowemu Wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, o którym mowa powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.
- d) Zawiadomienie z żądaniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do:
- (i) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, na którym będą zapisane Obligacje.
- e) W żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu oraz załączyć świadectwo oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.
- f) Przymusowy Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony:
- (i) po ustaleniu stron transakcji przez KDPW, na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, a także podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych za pośrednictwem KDPW;

- (ii) płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.
- g) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.
- h) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- i) Z chwilą dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły okoliczności umożliwiające wystąpienie przez obligatariuszy z prawem do żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt. (3).

(4) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO OBLIGATORYJNEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA (OPCJA CALL)

Emitent może, po uprzednim złożeniu Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić wyemitowane Obligacje we wskazanych w zawiadomieniu: terminie oraz ilości odnoszącej się do wszystkich lub tylko do części Obligacji wskazanej w zawiadomieniu (**„Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta”**, **„Opcja Call”**). Emitent może wykonywać Opcje Call dla Obligacji wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia wynikającego z Opcji Call oraz liczbie Obligacji podlegających Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta, podejmuje każdorazowo Zarząd Emitenta, określając jednocześnie zasady tego Przedterminowego Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji. Wykonanie Opcji Call wymaga podjęcia stosownej uchwały Zarządu Emitenta, w której określi on dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu tych Obligacji. Obsługa transakcji wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i zgodna będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji prowadzonej przez KDPW.

Informacja o podjęciu przez Zarząd Emitenta decyzji o przeprowadzeniu Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta wraz ze wskazaniem dnia Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu na Żądanie Emitenta (**„Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”**) oraz łącznej ilości wykupywanych Obligacji w ramach tego wykupu, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie raportu bieżącego, po uprzedniej uchwale Zarządu Emitenta w przedmiocie Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta oraz zostanie zamieszczona na stronie internetowej Emitenta w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta.

W przypadku Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta dotyczącego części Obligacji, Przedterminowemu Wykupowi wykonywanemu w danej dacie będą podlegały Obligacje o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji.

Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta w Dniu Wypłaty Odsetek od Obligacji zgodnie z pkt. 1.11. (*Warunki Wypłaty Odsetek*) Tabela 2. „*Terminy trwania Okresów Odsetkowych*” Warunków Emisji Obligacji serii AC¹.

Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta najwcześniej w Dniu Wypłaty Odsetek za XII Okres Odsetkowy.

W przypadku skorzystania z Opcji Call Emitent zobowiązany będzie uiścić na rzecz Obligatariuszy, których Obligacje będą wykupywane, premię od wartości nominalnej każdej Obligacji podlegającej Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi na Żądanie Emitenta.

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek za poniższe Okresy Odsetkowe oraz za zapłatą przez Emitenta Premii liczonej od wartości nominalnej wykupowanej Obligacji według stawki procentowej jak w poniższej tabeli:

Tabela 1. Premia za Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta

Wysokość Premii	Wykup następuje w terminie wypłaty Odsetek
2,4 %	XII okres odsetkowy
2,2 %	XIII okres odsetkowy
2,0 %	XIV okres odsetkowy
1,8 %	XV okres odsetkowy
1,6 %	XVI okres odsetkowy
1,4 %	XVII okres odsetkowy
1,2 %	XVIII okres odsetkowy
1,0 %	XIX okres odsetkowy
0,8 %	XX okres odsetkowy
0,6 %	XXI okres odsetkowy
0,4 %	XXII okres odsetkowy
0,2 %	XXIII okres odsetkowy

Płatności będą odbywały się z zastrzeżeniem, że jeżeli Dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia.

Premia z tytułu skorzystania z Opcji Call będzie płatna w Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, z zastrzeżeniem, że jeżeli Dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, premia ta będzie płatna w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta zostanie przeprowadzony przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których zapisane będą Obligacje, w oparciu o Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Skorzystanie przez Emitenta z Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW. Zgodnie z § 123, ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW obrót Obligacjami będzie zawieszony od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw do wykupu w ramach Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji.

Obligacje wykupione w ramach Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, z chwilą tego wykupu podlegają umorzeniu.

5.2. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Obligacje będą oprocentowane według skali roku 365-dniowego.

Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3M plus Marża w wysokości 325 (słownie: trzysta dwadzieścia pięć) punktów bazowych (stała marża odsetkowa, która została ustalona w drodze uchwały nr 111/2016 Zarządu Emitenta z dnia 29 kwietnia 2016 roku w sprawie ustalenia oprocentowania niezabezpieczonych obligacji serii AC¹).

WIBOR 3M ustalany będzie na 4 Dni Robocze poprzedzające dzień rozpoczęcia naliczania odsetek w danym Okresie Odsetkowym. Oprocentowanie będzie liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy.

Odsetki naliczane będą według następującej formuły:

$$K = (N * O * L) / 365$$

gdzie:

K – oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy

N – oznacza nominal Obligacji

O – oznacza stopę Oprocentowania (WIBOR 3M plus Marża), z zastrzeżeniem że jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż **2,20** to Marża ulegnie zwiększeniu o **0,50 punktu procentowego** (w skali roku). Podwyższona Marża będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie powyżej **2,20**. Obniżenie Marży, uprzednio zwiększonej o **0,50 punktu procentowego** (w skali roku), do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż bądź będzie równy **2,20**. Obniżona Marża będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie równym lub niższym niż **2,20**.

L – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do jednej dziesiętnej punktu procentowego (0,00005% będzie zaokrąglane w górę do 0,0001%) oraz wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Odsetki naliczane będą zgodnie z Tabelą 2 „*Terminy trwania Okresów Odsetkowych*” poniżej w następujących po sobie trzymiesięcznych Okresach Odsetkowych począwszy od Daty Emisji Obligacji do Terminu Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, że w stosunku do Obligacji, które zostaną wykupione w ramach Przedterminowego Wykupu, Odsetki będą naliczane wyłącznie do dnia dokonania Przedterminowego Wykupu (Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Przedterminowego Wykupu).

Datą ustalenia prawa do otrzymania odsetek za dany Okres Odsetkowy będzie dzień przypadający na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wypłaty Odsetek za dany Okres Odsetkowy, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego zgodnie z Tabelą 2 „*Terminy trwania Okresów Odsetkowych*” wskazaną poniżej, a w przypadku przeprowadzania Przedterminowego Wykupu w dniu niebędącym ostatnim dniem Okresu Odsetkowego, w dniu tego wykupu.

Jeżeli Dzień Wypłaty Odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał na dzień niebędący Dniem Roboczym, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu.

Odsetki z tytułu podwyższenia Marży o 50 punktów bazowych na skutek przekroczenia poziomu 2,2 Wskaźnika Zadłużenia będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym przekroczenie poziomu 2,2 Wskaźnika Zadłużenia zostało zweryfikowane na podstawie kwartalnego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej KRUK.

Wszelkie płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których będą zapisane Obligacje.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Tabela 2. Terminy trwania Okresów Odsetkowych

Terminy trwania Okresów Odsetkowych oraz wypłat **odsetek** przypadają na następujące daty:

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z włączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
I okres odsetkowy	9 maja 2016	9 sierpnia 2016	1 sierpnia 2016	9 sierpnia 2016

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z włączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
II okres odsetkowy	9 sierpnia 2016	9 listopada 2016	31 października 2016	9 listopada 2016
III okres odsetkowy	9 listopada 2016	9 lutego 2017	1 lutego 2017	9 lutego 2017
IV okres odsetkowy	9 lutego 2017	9 maja 2017	27 kwietnia 2017	9 maja 2017
V okres odsetkowy	9 maja 2017	9 sierpnia 2017	1 sierpnia 2017	9 sierpnia 2017
VI okres odsetkowy	9 sierpnia 2017	9 listopada 2017	31 października 2017	9 listopada 2017
VII okres odsetkowy	9 listopada 2017	9 lutego 2018	1 lutego 2018	9 lutego 2018
VIII okres odsetkowy	9 lutego 2018	9 maja 2018	27 kwietnia 2018	9 maja 2018
IX okres odsetkowy	9 maja 2018	9 sierpnia 2018	1 sierpnia 2018	9 sierpnia 2018
X okres odsetkowy	9 sierpnia 2018	9 listopada 2018	31 października 2018	9 listopada 2018
XI okres odsetkowy	9 listopada 2018	9 lutego 2019	1 lutego 2019	9 lutego 2019
XII okres odsetkowy	9 lutego 2019	9 maja 2019	29 kwietnia 2019	9 maja 2019
XIII okres odsetkowy	9 maja 2019	9 sierpnia 2019	1 sierpnia 2019	9 sierpnia 2019
XIV okres odsetkowy	9 sierpnia 2019	9 listopada 2019	31 października 2019	9 listopada 2019
XV okres odsetkowy	9 listopada 2019	9 lutego 2020	31 stycznia 2020	9 lutego 2020
XVI okres odsetkowy	9 lutego 2020	9 maja 2020	30 kwietnia 2020	9 maja 2020

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z włączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
XVII okres odsetkowy	9 maja 2020	9 sierpnia 2020	31 lipca 2020	9 sierpnia 2020
XVIII okres odsetkowy	9 sierpnia 2020	9 listopada 2020	31 października 2020	9 listopada 2020
XIX okres odsetkowy	9 listopada 2020	9 lutego 2021	1 lutego 2021	9 lutego 2021
XX okres odsetkowy	9 lutego 2021	9 maja 2021	29 kwietnia 2021	9 maja 2021
XXI okres odsetkowy	9 maja 2021	9 sierpnia 2021	30 lipca 2021	9 sierpnia 2021
XXII okres odsetkowy	9 sierpnia 2021	9 listopada 2021	29 października 2021	9 listopada 2021
XXIII okres odsetkowy	9 listopada 2021	9 lutego 2022	1 lutego 2022	9 lutego 2022
XXIV okres odsetkowy	9 lutego 2022	9 maja 2022	28 kwietnia 2022	9 maja 2022

6. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

7. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA

Na dzień 31.12.2015 r. Emitent posiadał zobowiązania ogółem w wysokości 942 mln zł, w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe w wysokości 890 mln zł,
- zobowiązania przeterminowane 0 mln zł.

Perspektywy rozwoju rynku wierzytelności, a w szczególności przewidywana duża podaż spraw do windykacji wierzytelności z sektora bankowego w najbliższych kilku latach, jest szansą dla Emitenta i jego Grupy do nabycia dużego wolumenu pakietów. Przewidujemy, że w tym czasie Grupa Kapitałowa KRUK poniesie istotne nakłady na

inwestycje w pakiety wierzytelności. Źródłem finansowania tych nakładów, podobnie jak dotychczas, będą środki własne Grupy Kapitałowej KRUK uzyskane we wszystkich segmentach jej działalności, w szczególności z wpływów wygenerowanych na nabytych pakietach wierzytelności oraz ze świadczonych usług windykacyjnych, a także środki pochodzące z kapitału obcego, w szczególności z kredytów bankowych i obligacji emitowanych przez Emitenta. Poziom zadłużenia finansowego, jakie Spółka przewiduje zaciągnąć na cele inwestycyjne, będzie wypadkową kilku czynników. Zależy on będzie między innymi od (i) wielkości, rodzaju i ceny pakietów, jakie pojawią się na rynku wierzytelności, (ii) działań podejmowanych przez konkurentów Grupy KRUK oraz ich możliwości finansowych, (iii) dostępności finansowania, w szczególności kredytowego, oraz warunków, na jakich takie finansowanie zostanie udzielone Grupie KRUK, oraz (iv) wysokości własnych środków, które Grupa Kapitałowa KRUK będzie chciała zaangażować na ten cel. Biorąc pod uwagę w szczególności wskazane powyżej okoliczności, Zarząd zakłada, że poziom zadłużenia Grupy KRUK, w tym Emitenta, do czasu całkowitego wykupu Obligacji, jak również w najbliższych latach może nadal rosnąć.

Niezależnie od wielkości nominalnej zadłużenia, Zarząd zobowiązał się w Warunkach Emisji Obligacji serii AC¹, że do dnia wykupu Obligacji będzie utrzymywać Wskaźnik Zadłużenia dla Grupy Kapitałowej KRUK (wskaźnik został zdefiniowany w Warunkach Emisji Obligacji serii AC¹) na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 3,0 Emitent będzie zobowiązany do wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy na warunkach określonych w pkt. 1.7.2.2. (*Przedterminowy Wykup na Żądanie Obligatariusza*) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹.

8. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH JEŚLI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Obligacje nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 24 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

9. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Obligacje nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

10. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

11. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, B) OGÓLNĄ LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA - W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI.

Nie dotyczy.

12. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO: A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, B) CENĘ EMISYJNĄ AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA, C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.

Nie dotyczy.

13. ZAŁĄCZNIKI DO NOTY INFORMACYJNEJ

Załącznik nr 1 - definicje i objaśnienia skrótów;

Załącznik nr 2 - aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta;

Załącznik nr 3 - pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną;

Załącznik nr 4 - tekst jednolity aktualnego na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, statutu Emitenta;

Załącznik nr 5 - Warunki Emisji Obligacji serii AC¹.

ZAŁĄCZNIK NR 1 - DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Następujące definicje odnoszą się do odpowiednich wyrażen używanych w niniejszej Nocie Informacyjnej:

ASO Catalyst – oznacza ASO BondSpot lub ASO GPW.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

BondSpot - oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Data Emisji – dzień w którym Emitent dokonał przydziału Obligacji, data została wskazana w pkt. 2. (Terminy Oferty) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹.

Dokument Informacyjny – dokument, zawierający informacje oraz szczegółowe warunki i terminy związane z Emisją Obligacji, stanowiący jednocześnie wraz z wszelkimi załącznikami, suplementami oraz aneksami do tego dokumentu, Propozycję Nabycia Obligacji. Dokument Informacyjny nie stanowi memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie.

Dom Maklerski, Oferujący – Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000249524.

Dzień Przedterminowego Wykupu - oznacza datę, w której nastąpi wcześniejszy niż w Terminie Wykupu wykup Obligacji. Warunki Przedterminowego Wykupu Obligacji opisane zostały w pkt. 1.7.2. (Przedterminowy Wykup Obligacji) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹, a także w pkt. 5. niniejszej Noty Informacyjnej.

Dzień Roboczy – oznacza każdy dzień nie będący sobotą, niedzielą lub innym dniem, który jest ustawowo wolny od pracy.

Dzień Wypłaty Odsetek – oznacza dzień w którym płacony będzie Obligatariuszowi Kupon Odsetkowy należny za dany Okres Odsetkowy, szczegółowo wskazany w pkt. 1.11. (Warunki Wypłaty Odsetek) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5.2. niniejszej Noty Informacyjnej.

Dzień Ustalenia Praw - oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wypłaty Odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, oraz z wyjątkiem złożenia przez Obligatariusza żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 1.7.2. (Przedterminowy Wykup Obligacji) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje

się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, lub dzień w którym Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi.

Emitent, Spółka – oznacza KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829.

Emisja – oznacza emisję Obligacji serii AC¹ przeprowadzaną przez Spółkę na podstawie stosownych uchwał Zarządu.

Ewidencja – oznacza ewidencję Obligacji, o której mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach, prowadzoną przez Dom Maklerski na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

GPW, Giełda – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupa Kapitałowa KRUK, Grupa KRUK, Grupa Emitenta, Grupa – oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Inwestor – oznacza osobę uprawnioną do uczestniczenia w Ofercie oraz do objęcia Obligacji. Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych.

KDPW – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie.

KNF – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Spółek Handlowych, KSH – oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000, Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Marża - stała marża procentowa, która została ustalona w drodze uchwały nr 111/2016 Zarządu Emitenta z dnia 29 kwietnia 2016 roku w sprawie ustalenia oprocentowania niezabezpieczonych obligacji serii AC¹.

Nota Informacyjna – niniejszy dokument sporządzony zgodnie z załącznikiem nr 1 Regulaminu ASO na potrzeby wprowadzenia Obligacji serii AC¹ do ASO Catalyst.

Kupon Odsetkowy, Odsetki – ma znaczenie nadane w pkt. 1.11. (Status Obligacji emitowanych w ramach Emisji Obligacji) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹.

Obligacje, Obligacje Niezabezpieczone – ma znaczenie nadane w pkt. 1. (Informacje o Emisji Obligacji) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹.

Obligatariusz – osoba, której przysługują prawa z Obligacji, tj. osoba, która w okresie, gdy Obligacje zapisane są w Ewidencji, jest wpisana do Ewidencji jako podmiot któremu przysługują Obligacje, albo posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

Oferta – oznacza ofertę prywatną, w ramach której Spółka emituje niezabezpieczone Obligacje oraz która skierowana jest do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów (w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach).

Okresy Odsetkowe – okresy odsetkowe dla Obligacji, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 1.11. (Warunki Wypłaty Odsetek) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5.2. niniejszej Noty Informacyjnej.

Oprocentowanie – ma znaczenie nadane w pkt. 1.2. (Status Obligacji emitowanych w ramach Emisji Obligacji) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5.2. niniejszej Noty Informacyjnej.

Podmiot Zależny - oznacza jednostkę zależną względem Emitenta, tj. podlegającą konsolidacji zgodnie z MSSF.

Przedterminowy Wykup - oznacza wykup Obligacji, który nastąpi wcześniej niż w Terminie Wykupu Obligacji. Warunki Przedterminowego Wykupu Obligacji opisane zostały w pkt. 1.7.2. (Przedterminowy Wykup Obligacji) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5. niniejszej Noty Informacyjnej.

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta, Opcja Call - ma znaczenie nadane w pkt. 1.7.2.3. (Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na żądanie Emitenta (Opcja Call)) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5. (4) niniejszej Noty Informacyjnej.

Przedterminowy Wykup na Żądanie Obligatariusza - ma znaczenie nadane w pkt. 1.7.2.2. (Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5. (3) niniejszej Noty Informacyjnej.

Przypadki Naruszenia – ma znaczenie nadane w pkt. 1.7.2.2.1. (Przypadki Naruszenia) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5. (3) niniejszej Noty Informacyjnej.

Rachunek Papierów Wartościowych – oznacza rachunek papierów wartościowych zbiorczy lub indywidualny w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie, na którym zapisane zostaną Obligacje po ich dematerializacji w rozumieniu art. 5 lub 5a Ustawy o Obrocie, należący do konkretnego Obligatariusza.

Regulamin ASO – oznacza obowiązujący w danym momencie Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Regulamin KDPW – oznacza obowiązujący w danym momencie Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Statut – oznacza aktualnie obowiązujący statut Emitenta stanowiący załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

Sprawozdanie Finansowe - oznacza skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat, przygotowane zgodnie z MSSF, sporządzone według stanu na koniec kwartału kalendarzowego. Sprawozdanie Finansowe będzie zawarte w skonsolidowanym raporcie okresowym sporządzonym przez Emitenta zgodnie i w zakresie ustalonym przez przepisy obowiązujące go jako spółkę publiczną. Jako Sprawozdanie Finansowe sporządzone na koniec drugiego kwartału uważać się będzie skonsolidowany raport półroczny Emitenta; jako Sprawozdanie Finansowe sporządzone na koniec czwartego kwartału uważać się będzie skonsolidowany oraz jednostkowy raport roczny Emitenta.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW – oznacza obowiązujące w danym momencie Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych stanowiące Załącznik Nr 1 Do Uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. (z późn. zm.)).

Termin Wykupu – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, wskazany w pkt (1) (Wykup Obligacji w zwykłym terminie) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹.

Uchwała Emisyjna – oznacza uchwałę nr 103/2016 Zarządu Spółki w sprawie Emisji Obligacji.

Uchwała o Oprocentowaniu – oznacza uchwałę Zarządu Spółki nr 111/2016 Zarządu Emitenta z dnia 29 kwietnia 2016 roku w sprawie ustalenia oprocentowania niezabezpieczonych obligacji serii AC¹.

Ustawa o Obligacjach – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2015, poz. 238, ze zmianami).

Ustawa o Obrocie – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Ustawa o Ofercie – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Warunki Emisji – oznacza szczegółowe warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik nr 5 niniejszej Noty Informacyjnej.

Wskaźnik Zadłużenia – ma znaczenie nadane w pkt. 1.7.2.2.1. (Przypadki Naruszenia) Warunków Emisji Obligacji Serii AC¹ oraz w pkt. 5. (3) niniejszej Noty Informacyjnej.

Zarząd – oznacza zarząd Emitenta.

Złoty, PLN, zł – złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.07.2016 godz. 13:31:10

Numer KRS: 0000240829

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	07.09.2005		
Ostatni wpis	Numer wpisu	49	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/11705/16/809	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 931189985, NIP: 8942389605
3.Firma, pod którą spółka działa	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. WOŁOWSKA, nr 8, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 51-116, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.06.2005 R., KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. B-2, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, REPERTORIUM A NR 7419/2005
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.10.2005 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, REPERTORIUM A NR 7925/2005, DODANO §2 UST.1 PKT 11 ZMIENIONO §5 UST.2, §12 UST.2
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.06.2007R. REP.A NR 5766/2007 KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL.OSTROWSKIEGO 7, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA. ZMIENIONO PAR.4 UST.4 STATUTU SPÓŁKI.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.11.2007. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ ELŻBIETĘ RADOJEWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REPERTORIUM A NUMER 12577/2007 -UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.09.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM ELŻBIETĄ RADOJEWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11 LOK. 5, REP. A NR 10210/2008. ZMIANA: § 4 UST. 1 I 2 STATUTU.
	6	26.06.2009 R., REPERTORIUM A NR 9390/2009, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA NR 14, ZMIANA § 2 UST. 1 STATUTU
	7	09.02.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 1140/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1, § 2 UST. 1 09.02.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. 1145/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1 19/04.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 3714/2010, ZMIENIONO § 12 UST. 1 I 2
	8	17.05.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11 LOK. 5, REP. A NR 4873/2010 - ZMIENIONO § 16 UST. STATUTU SPÓŁKI.
	9	08.07.2010 R. REPERTORIUM A NUMER 7471/2010 NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. TĘCZOWA 11/5. - § 4 UST. 1 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE. 08.07.2010 R. REPERTORIUM A NUMER 7475/2010 NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. TĘCZOWA 11/5. - 12 UST. 1 I UST. 2 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
	10	09.09.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 9477/2010, ZMIANA § 4 UST. 1 09.09.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 9480/2010, ZMIANA: - § 12 UST. 1 I UST. 2, - § 18 UST. 2, - § 19 UST. 1 PKT 1, - § 19 UST. 1 PKT 2, - § 15 UST. 6 PKT 25.
	11	24.11.2010 R., REPERTORIUM A NR 11235/2010, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, ZMIENIONO §4 STATUTU.
	12	09.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12026/2010 PRZYJĘTO NOWY TEKST STATUTU; 16.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12403/2010 - ZMIENIONO § 22 G STATUTU SPÓŁKI.
	13	09.12.2010 R., REPERTORIUM A NR 12026/2010, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, ZMIANA §4 UST. 2, 21.01.2011 R., REPERTORIUM A NR 967/2011, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, ZMIANA §4 UST. 1.
	14	17.03.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE

	WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 3256/2011, ZMIENIONO: § 2 UST. 1 PKT 19
15	30.03.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 3702/2011 - DODANO § 4 A
16	09.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12026/2010 - ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU.
17	20.10.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 11532/2011 - DODANO W § 8 STATUTU NOWY UST. 10; - W § 14 UST. 2, DOTYCHCZASOWY PKT 22 OTRZYMUJE NR 23, A DOTYCHCZASOWY PKT 23 OTRZYMUJE NR 24; PO PKT 21 DODAJE SIĘ NOWY PKT 22 - WYKREŚLENIO Z TREŚCI STATUTU § 22 A - § 22 H
18	27.03.2013 R., REP. A NR 512/2013, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ SYLWIĘ KUBICKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. ALEI RÓŻ 7 M. 9 W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
19	27.06.2013R., KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ- SYLWIA KUBICKA, AL. RÓŻ 7M.9; 00-556 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 1428/2013, WYKREŚLONO W § 11 UST. 3 I 4 ORAZ UST. 6 I 7.
20	18.12.2013 R., REPERTORIUM A NR 2560/2013, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. AL. RÓŻ 7/9 W WARSZAWIE, UCHWAŁA NR 5/2013 NWZ KRUK S.A., ZMIANA BRZMIENIA § 14 UST. 2 PKT 8) STATUTU KRUK S.A. 17.12.2013 R., REPERTORIUM A NR 9990/2013, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, DOOKREŚLENIE § 4 UST. 1 STATUTU.
21	28.05.2014 R. REPERTORIUM A NR 861/2014, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY AL. RÓŻ 7/9 W WARSZAWIE, W STATUCIE SPÓŁKI DODANY ZOSTAŁ § 4C.
22	09.05.2016 R., NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. RÓŻ 7/9, REP. A NR 654/2016 - DODANO § 8 UST. 1A, ZMIENIONO § 14 UST. 2 PKT 21, DODANO 18 UST. 2, A DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ OZNACZONO JAKO UST. 1

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI "KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW O PRZEKSZTAŁCENIU Z DNIA 28.06.2005 R. UCHWAŁA SPORZĄDZONA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KAŁOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. 8-2, REPERTORIUM A NR 7413/2005.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o	-----

zgódzie na dokonanie koncentracji		
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000045166
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	931189985
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	17 515 746,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	17515746
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	17 515 746,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 692 966,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2692220
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	AA
	2.Liczba akcji w danej serii	11366600

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	491520
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	615406
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONYCH BĘDZIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KRUPA
	2.Imiona	PIOTR WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	72050710653
	4.Numer KRS	****

	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUŁTON
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON	71030905247
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OKARMA
	2.Imiona	URSZULA
	3.Numer PESEL/REGON	75022111627
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SŁOMSKA
	2.Imiona	IWONA JOLANTA
	3.Numer PESEL/REGON	70033102668
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZASĘPA
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	74083007119
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

1	1.Nazwisko	STĘPNIAK
	2.Imiona	PIOTR HENRYK
	3.Numer PESEL	63052403955
2	1.Nazwisko	KAWALEC
	2.Imiona	KRZYSZTOF BOGUMIŁ
	3.Numer PESEL	74011302479
3	1.Nazwisko	WANCER
	2.Imiona	JÓZEF
	3.Numer PESEL	42052608577
4	1.Nazwisko	BEUCH
	2.Imiona	KATARZYNA DOROTA
	3.Numer PESEL	69122002804
5	1.Nazwisko	JASTRZĘBSKI
	2.Imiona	ARKADIUSZ ORLIN
	3.Numer PESEL	72090601214
6	1.Nazwisko	KOŃSKI
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL	66012801699
7	1.Nazwisko	BIESKE
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL	55112403713

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	2	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	3	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA
	4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	6	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
	7	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	8	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	9	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	07.07.2006	01.01.2005-31.12.2005
	2	05.07.2007	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	02.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	4	10.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	11.06.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	18.03.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	19.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	09.07.2013	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	10.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	13.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

10	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
11	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	05.07.2007	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	02.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	3	10.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	11.06.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	18.03.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	19.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	09.07.2013	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	---	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	13.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Opinia biegłego rewidenta	1	****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	****	01.01.2007-31.12.2007
	3	****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	****	01.01.2007-31.12.2007
	3	****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	****	01.01.2007-31.12.2007
	3	****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.

8	****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
9	****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
10	****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,
za który należy złożyć sprawozdanie
finansowe

31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 12.07.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

**ZAŁĄCZNIK NR 3 - PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH NOTĄ
INFORMACYJNĄ**

Uchwała Nr 103/2016
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 niezabezpieczonych obligacji serii AC¹

Działając, na podstawie art. 371 § 1-3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

1. Spółka KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”, „Spółka”) postanawia wyemitować nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AC¹ Spółki o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 (siedemdziesiąt dwa) miesiące licząc od Daty Emisji obligacji („Obligacje”).
2. Za Datę Emisji przyjmuje się datę przydziału Obligacji.
3. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych polskich.
4. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
5. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji zostanie ustalone przez Zarząd na podstawie przeprowadzonego procesu Book-buildingu, w drodze odrębnej uchwały.
6. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co trzy miesiące.
7. Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.
8. Propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
9. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w ofercie oraz do objęcia Obligacji, będą wyłącznie osoby, do których skierowana zostanie propozycja nabycia Obligacji.
10. Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem oferty publicznej Emitenta lub ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym.
11. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
12. Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe nie mające formy dokumentu. Intencją Emitenta jest rejestracja po Dacie Emisji wyemitowanych Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.2014.94 j.t.).
13. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. w Warszawie („ASO Catalyst”).
14. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW oraz realizacją praw z Obligacji zarejestrowanych w KDPW, wykonywane będą przez KDPW na podstawie umowy zawartej z Emitentem. W tym zakresie zastosowanie będzie miał Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Po rejestracji Obligacji w KDPW świadczenia pieniężne związane z realizacją uprawnień wynikających z Obligacji będą dokonywane przez Emitenta, który będzie stawał do dyspozycji KDPW środki pieniężne na potrzeby realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji Obligacji serii AC¹, zaś ich wypłata na rzecz Obligatariuszy będzie odbywała się za pośrednictwem KDPW. Przed rejestracją Obligacji w KDPW, płatności

świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem depozytariusza Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii AC¹.

15. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
16. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
17. Prawa z Obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń.
18. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§2

Szczegóły emisji Obligacji zawarte zostaną w zawierającym warunki emisji Dokumencie Informacyjnym zatwierdzonym przez Zarząd.

§3



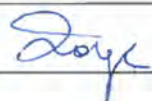
Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 30 września 2016 roku.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 25 kwietnia 2016 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

Imię i nazwisko	Głosuję za	Głosuję przeciw	Wstrzymuję się od głosu	Podpis
Piotr Krupa – Prezes Zarządu	X			
Urszula Okarma - Członek Zarządu	X			
Iwona Słomska - Członek Zarządu				
Agnieszka Kulon – Członek Zarządu				
Michał Zasępa – Członek Zarządu	X			

Uchwała Nr 11/2016

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: ustalenia oprocentowania niezabezpieczonych obligacji serii AC¹ emitowanych przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Działając, na podstawie art. 371 § 1-2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz zgodnie z par. 1 pkt 5 uchwały Zarządu nr 103/2016 („Uchwała emisyjna”), Zarząd KRUK S.A. („Emitent”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Oprocentowanie niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii AC¹, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, emitowanych przez KRUK S.A. na podstawie Uchwały emisyjnej w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji, zostaje ustalone na poziomie WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o Marżę w wysokości 3,25 (słownie: trzy całe i dwadzieścia pięć setnych) punktu procentowego w skali roku.

§2

W przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia, o którym mowa w Warunkach Emisji Obligacji serii AC¹ stanowiących załącznik do Dokumentu Informacyjnego sporządzonego na dzień 25 kwietnia 2016 r. w związku z ofertą prywatną obligacji serii AC¹ przeprowadzaną przez KRUK S.A. będzie wyższy niż 2,20, to Marża ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku). Podwyższona Marża będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie powyżej 2,20. Obniżenie Marży, uprzednio zwiększonej o 0,50 punktu procentowego (w skali roku), do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż bądź będzie równy 2,20. Obniżona Marża będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie równym lub niższym niż 2,20.

§4

Sformułowania pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Uchwale emisyjnej lub w Dokuemencie Informacyjnym sporządzonym na dzień 25 kwietnia 2016 r. w związku z ofertą prywatną obligacji serii AC¹, jeśli niniejsza uchwała nie stanowi inaczej.

§5

Uchwała wchodzi w życie z dniem 29 kwietnia 2016 r.



Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu Uchwały.
Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Członkowie Zarządu Spółki Kruk S.A.:

Imię i nazwisko	Głosuję Za	Głosuję przeciw	Wstrzymuję się od głosu	Podpis
Piotr Krupa – Prezes Zarządu	X			
Urszula Okarma – Członek Zarządu				
Iwona Słomska – Członek Zarządu				
Agnieszka Kułton – Członek Zarządu	X			
Michał Zasepa – Członek Zarządu	X			

Uchwała Nr 114/2016
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: dojścia do skutku emisji obligacji serii AC¹

Na podstawie uchwały nr 103/2016 Zarządu KRUK S.A., która weszła w życie z dniem 25 kwietnia 2016r., podjętej w sprawie: „emisji niezabezpieczonych obligacji serii AC¹ przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu” oraz zgodnie z treścią Części IV Dokumentu Informacyjnego sporządzonego w związku z prywatną ofertą obligacji serii AC¹ wskazaną w pkt 2 (terminy Oferty) oraz pkt. 3 (Zasady Dystrybucji), Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Obligacji serii AC¹ doszła do skutku i że zostało przydzielonych 57 900 (pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset) Obligacji serii AC¹, każda o wartości nominalnej 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych oraz cenie emisyjnej równej 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych oraz o łącznej wartości emisyjnej 57 900 000,00 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów dziewięćset tysięcy) złotych.

§2

Wykaz imienny inwestorów, którym dokonano przydziału Obligacji serii AC¹, oraz szczegółowa liczba przyznanych im Obligacji serii AC¹ znajduje się w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.


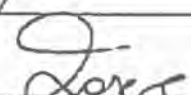
§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem 9 maja 2016 roku.

§4

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

Imię i nazwisko	Głosuję Za	Głosuję przeciw	Wstrzymuję się od głosu	Podpis
Piotr Krupa – Prezes Zarządu				
Urszula Okarma - Członek Zarządu	X			
Iwona Słomska - Członek Zarządu	X			
Agnieszka Kultron – Członek Zarządu				
Michał Zasępa – Członek Zarządu	X			

**ZAŁĄCZNIK NR 4 - TEKST JEDNOLITY AKTUALNEGO NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ,
STATUTU EMITENTA**

Repertorium A nr 2923/2016

WYCIĄG

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego dziewiątego czerwca dwa tysiące szesnastego roku (29-06-2016 r.) we Wrocławiu **notariusz Anna Poswa**, prowadząca Kancelarię Notarialną Anna Poswa Beata Janowska s.c. we Wrocławiu, przy ul. Kazimierza Wielkiego 1, w budynku firmy Kruk S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Wołowskiej 8, uczestniczyła w **Posiedzeniu Zarządu spółki „KRUK” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu** (adres Spółki: 51-116 Wrocław, ul. Wołowska numer 8, NIP spółki 8942389605, REGON 931189985), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS0000240829**, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z którego to posiedzenia obecna na nim notariusz, sporządziła niniejszy: -----

PROTOKÓŁ

(...)

**UCHWAŁA ZARZĄDU SPÓŁKI KRUK S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**

w sprawie: **dookreślenia wysokości kapitału zakładowego spółki KRUK S.A.**-----

(...)

Załącznik do uchwały Zarządu KRUK S.A. z dnia 29 czerwca 2016 r.

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ KRUK - TEKST JEDNOLITY

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Spółka działa pod firmą: „KRUK” Spółka akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu „KRUK” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

3. Spółka może także używać do firmy „Kruk” dodatku „Systemy inkaso” -----
4. Siedzibą Spółki jest Wrocław. -----
5. Założycielami Spółki są: -----
 - (a) Piotr Krupa, -----
 - (b) Wojciech Kuźnicki, oraz -----
 - (c) POLISH ENTERPRISE FUND IV, L.P. -----
6. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą: „KRUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą we Wrocławiu. -----
7. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----
8. Spółka może tworzyć na obszarze swego działania oddziały, zakłady i przedstawicielstwa oraz uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą. -----

§ 2

Przedmiot działalności

2. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
 - 1) (PKD 58.14.Z) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
 - 2) (PKD 64.19.Z) pozostałe pośrednictwo pieniężne, -----
 - 3) (PKD 66.19.Z) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, -----
 - 4) (PKD 62.01.Z) działalność związana z oprogramowaniem, -----
 - 5) (PKD 63.11.Z) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
 - 6) (PKD 62.09.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
 - 7) (PKD 80.30.Z) działalność detektywistyczna, -----
 - 8) (PKD 82.91.Z) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe, -----
 - 9) (PKD 64.99.Z) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, w tym obrót oraz zarządzanie wierzytelnościami, -----
 - 10) (PKD 64.92.Z) pozostałe formy udzielania kredytów, -----
 - 11) (PKD 18.13.Z) działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku, -----
 - 12) (PKD 18.12.Z) pozostałe drukowanie -----
 - 13) (PKD 82.20.Z) działalność centrów telefonicznych (Call Center) -----

- 14) (PKD 68.10.Z) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek -----
 - 15) (PKD 47.99.Z) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami i targowiskami,-----
 - 16) (PKD 47.91.Z) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,-----
 - 17) (PKD 45.11.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,-----
 - 18) (PKD 45.19.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,-----
 - 19) (PKD 69.20.Z) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.---
3. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji lub zezwolenia.-----

§ 3

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----

§ 4

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 17 744 216 (słownie: siedemnaście milionów siedemset czterdzieści cztery tysiące dwieście szesnaście) złotych i podzielony jest na 17 744 216 (słownie: siedemnaście milionów siedemset czterdzieści cztery tysiące dwieście szesnaście) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda, w tym: -----
 - (a) 2.692.220 (słownie: dwa miliony sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii A,-----
 - (b) 11.366.600 (słownie: jedenaście milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii AA,-----
 - (c) 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,-----
 - (d) 491.520 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C,-----
 - (e) 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,-----
 - (f) 843.876 (słownie: osiemset czterdzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E.-----
2. Akcje serii A oraz akcje serii AA, o których mowa w ust. 1 pkt (a) i pkt (b) powyżej, zostały pokryte w całości majątkiem przekształconej spółki pod firmą „KRUK” Spółka

z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości 14.520.900 zł (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy dziewięćset złotych). Akcje serii B oraz akcje serii C, o których mowa w ust. 1 pkt (c) i (d) powyżej zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi.-----

3. Akcje imienne serii A, AA i B, o których mowa w ust. 1 powyżej, staną się akcjami na okaziciela z dniem dematerializacji akcji danej serii, tj. akcji serii A, akcji serii AA i akcji serii B, zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).-----
4. Z zastrzeżeniem ust. 3 powyżej, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest niedopuszczalna. -----
5. Spółka ma prawo emitować akcji imienne i na okaziciela. -----
6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----
7. Akcje mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. -----

§ 4a

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 845.016 zł (słownie: osiemset czterdzieści pięć tysięcy szesnaście złotych) poprzez emisję nie więcej niż 845.016 (słownie: osiemset czterdzieści pięć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1/2011 z dnia 30 marca 2011 r. -----
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1/2011 z dnia 30 marca 2011 r. Warranty subskrypcyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne poza następującymi przypadkami: -----
 - (a) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych Spółce w celu ich umorzenia;-----
 - (b) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Spółkę; oraz -----
 - (c) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych w wyjątkowych okolicznościach pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody wyrażonej w formie uchwały Rady Nadzorczej Spółki. -----
4. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 roku.-----
5. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E przed upływem 6 miesięcy od

daty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych w sytuacji, jeżeli przed upływem tego okresu: -----

- (a) podmiot inny niż Polish Enterprise Fund IV, L.P. osiągnie lub przekroczy poziom 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; lub-----
- (b) zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży więcej niż 33% akcji Spółki w trybie przewidzianym przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).-----

6. Akcje serii E pokrywane będą wkładami pieniężnymi.-----

§ 4c

1. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 847.950,00 zł (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję nie więcej niż 847.950 (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda. -----

- 2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26/2014 z dnia 28 maja 2014 r. -----
- 3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26/2014 z dnia 28 maja 2014 r. Warranty subskrypcyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne poza następującymi przypadkami:-----
 - (a) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych Spółce w celu ich umorzenia;-----
 - (b) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Spółkę.-----
- 4. Zbycie Warrantów, o którym mowa w ust. 3, może nastąpić wyłącznie z uwzględnieniem terminów, o których mowa w ust. 5 i 6.-----
- 5. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych, nie będący Członkami Zarządu Spółki, będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku. -----

6. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych, będący Członkami Zarządu Spółki, będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku. -----
7. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F przed upływem terminu, o którym mowa w § 6 w sytuacji, jeżeli przed upływem tego okresu zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży więcej niż 33% akcji Spółki w trybie przewidzianym przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).-----
8. Akcje serii F pokrywane będą wkładami pieniężnymi.-----

§ 5

Umorzenie akcji

5. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. -----
6. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----
7. Nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 393 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 6

Organy Spółki

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie. -----

§ 7

Skład i wybór Zarządu

1. Zarząd składa się z od 3 (trzech) do 8 (ośmiu) członków, w tym Prezesa Zarządu oraz powoływanych w razie potrzeby Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. -----
2. Liczba członków Zarządu, w tym Wiceprezesów Zarządu, jest każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Prezesa Zarządu. -----
3. Prezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. -----
4. Pozostali członkowie Zarządu, w tym Wiceprezesie Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, przy czym ich powołanie przez Radę Nadzorczą następuje na wniosek Prezesa Zarządu. -----

5. Jeżeli Prezes Zarządu nie złoży wniosku, o którym mowa w § 7 ust. 2 powyżej lub nie wskaże kandydatów na członków Zarządu zgodnie § 7 ust. 4 powyżej w terminie 7 (siedmiu) dni od daty powołania go na Prezesa Zarządu lub w terminie 7 (siedmiu) dni od daty, kiedy liczba członków Zarządu spadła poniżej minimum określonego w § 7 ust. 1 powyżej, członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza w liczbie przez siebie ustalonej. -----
6. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. -
7. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.-----
8. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu. Z uwzględnieniem zasad wynagrodzenia określonych przez Radę Nadzorczą, Prezes Zarządu składa wnioski do Rady Nadzorczej w zakresie określania wysokości wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu, które jest zatwierdzane przez Radę Nadzorczą.-----
9. Z zastrzeżeniem § 7 ust. 1 powyżej, Rada Nadzorcza może z ważnych powodów powołać członków Zarządu oraz ustalić wysokość ich wynagrodzenia.-----
10. Postanowienia § 7 ust. 2, ust. 4, ust. 5, ust. 8 oraz ust. 9 powyżej wchodzi w życie z dniem dematerializacji wszystkich akcji serii A, akcji serii AA, akcji serii B zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.). Do tego czasu Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, która ustala także liczbę członków Zarządu, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.-----

§ 8

Kompetencje Zarządu

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.-----
- 1a. Zarząd podejmuje decyzje w zakresie nabycia i zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli ich cena nabycia netto lub cena zbycia netto wynosi nie więcej niż 5 000 000 (pięć milionów) złotych;-----
2. Do wyłącznej kompetencji Prezesa Zarządu należy podejmowanie wszelkich decyzji z zakresu tworzenia i likwidacji jednostek organizacyjnych funkcjonujących w Spółce. -
3. Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu. -----

4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
5. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu, o ile jest powołany.-----
6. Członkowie Zarządu powinni zostać zawiadomieni o zwołaniu posiedzenia Zarządu na piśmie lub pocztą elektroniczną co najmniej na 3 dni przed terminem posiedzenia Zarządu.-----
7. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu, o ile zostanie powołany, może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o terminie posiedzenia Zarządu.-----
8. Posiedzeniami Zarządu kieruje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu, o ile zostanie powołany. Prezes Zarządu albo Wiceprezes Zarządu kierujący posiedzeniem Zarządu ma prawo:
 - (a) ustalać porządek obrad posiedzenia Zarządu;-----
 - (b) zmieniać porządek obrad posiedzenia Zarządu;-----
 - (c) wprowadzać jawny lub tajny tryb głosowania;-----
 - (d) udzielać głosu poszczególnym członkom Zarządu oraz ograniczyć czas wystąpień pozostałych członków Zarządu w trakcie posiedzenia-----
 - (e) zarządzać przerwy w posiedzeniach Zarządu; oraz-----
 - (f) formułować treść projektów uchwał Zarządu.-----
9. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie zawiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu Zarządu oraz na posiedzeniu Zarządu obecna jest co najmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.-----
10. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Zarządu). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wówczas, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwała jest ważna, gdy złoży pod nią podpisy bezwzględna większość członków Zarządu. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Prezesa Zarządu, który odbiera głosy od pozostałych członków Zarządu – zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie w uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Zarządu. W obu opisanych powyżej trybach podejmowania uchwał, w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----

§ 9

Reprezentacja

1. Do reprezentowania Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
2. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana decyzją każdego z członków Zarządu. -----
3. Do wykonywania czynności określonego rodzaju mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Spółkę umocowania. -----

§ 10

Zaliczka na poczet dywidendy

1. Na podstawie uchwały Zarządu Spółka może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, z zastrzeżeniem obowiązujących w tym zakresie przepisów Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. -----

§ 11

Skład i wybór Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) albo 7 (siedmiu) członków. -----
2. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3-9 poniżej. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdorazowo określa Walne Zgromadzenie. -----
3. *skreślony*-----
4. *skreślony*-----
5. W przypadku gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania: -----
 - (g) 1 (jednego) członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego; -----
 - (h) 2 (dwóch) członków siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego. -----
6. *skreślony*-----
7. *skreślony*-----
8. Przysługujące Piotrowi Krupie uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 5 powyżej, wykonywane jest poprzez dorę-

czenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. Wraz z doręczeniem oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Piotr Krupa jest zobowiązany przedstawić Spółce świadectwo depozytowe lub świadectwa depozytowe wystawione przez firmę inwestycyjną lub bank powierniczy prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje Spółki, potwierdzające fakt posiadania przez Piotra Krupę akcji Spółki w liczbie wskazanej w niniejszym § 11. -----

9. Jeżeli Piotr Krupa nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani zgodnie z ust. 5 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Piotra Krupę lub jego następcę prawnego uprawnień, o których mowa w ust. 5 powyżej, co powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej. -----
10. W odniesieniu do wskazanych w niniejszym § 11 uprawnień przysługujących Piotrowi Krupie, próg 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oznacza każdorazowo głosy przysługujące Piotrowi Krupie, indywidualnie lub osobom działającym z nim w porozumieniu, tj. osobom wskazanym w art. 87 ust. 4 pkt 1 i pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) oraz podmiotom w 100% zależnym od Piotra Krupy. -----
11. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Rada Nadzorcza, w skład której w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 2 powyżej liczba członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu. -----
12. Osoba kandydująca do Rady Nadzorczej lub członek Rady Nadzorczej wyznaczany zgodnie z ust. 3, ust. 4 i ust. 5 powyżej powinni złożyć Spółce niezwłocznie po ich powołaniu pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności określonych w Załączniku II do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (Nadzorczej)” oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja w tym zakresie ta uległa zmianie. -----
13. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. -----
14. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. -----

15. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani lub powołani na kolejną kadencję. -----

§ 12

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień § 11 ust. 3, ust. 4 oraz ust. 5 powyżej, Rada Nadzorcza wybiera na swoim pierwszym posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. -----
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. -----
4. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno się odbyć najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, chyba że organ lub podmioty uprawnione do powołania członków Rady Nadzorczej postanowią inaczej. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----
6. Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu oraz uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu Rady Nadzorczej. -----

§ 13

Uchwały Rady Nadzorczej

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego. -----
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków. -----
3. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
4. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej). -----

Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wówczas, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W przypadku podejmowania uchwały w trybie pisemnym, Przewodniczący Rady Nadzorczej głosuje pierwszy, a następnie przesyła tekst uchwały pozostałym członkom Rady Nadzorczej. Uchwała jest ważna, gdy złoży pod nią podpisy bezwzględna większość członków Rady Nadzorczej. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej, który odbiera głosy od pozostałych członków Rady Nadzorczej - zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie uchwały trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej. W obu opisanych powyżej trybach podejmowania uchwał, w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. -----

§ 14

Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należy w szczególności: -----
 - 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat; -----
 - 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej; -----
 - 3) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu; -----
 - 4) z zastrzeżeniem § 7 ust. 6 powyżej, powoływanie członków Zarządu (w tym Wiceprezesów Zarządu) oraz odwoływanie powołanych członków Zarządu; --
 - 5) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji; -----
 - 6) ustalanie, na podstawie wniosku Prezesa Zarządu, zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu; -----
 - 7) ustalanie wynagrodzenia Prezesa Zarządu; -----
 - 8) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i opiniowanie strategicznych planów gospodarczych; przy czym budżet powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów na dany rok obrotowy, prognozę bilansu na koniec roku obrotowego oraz plan przepływów pieniężnych na rok obrotowy; -----

- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz emisję obligacji nieprzewidzianych w budżecie powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów od podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK. Ilekroć w niniejszym paragrafie mowa jest o Grupie Kapitałowej KRUK, rozumie się przez to Spółkę oraz jednostki od niej zależne w rozumieniu ustawy o rachunkowości; -----
- 10) wyrażanie zgody na ustanawianie zabezpieczeń, poręczeń i dokonywanie obciążeń majątku Spółki nieprzewidzianych w budżecie, powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem gdy stronami czynności są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK. Zgody Rady Nadzorczej nie wymaga ustanawianie zabezpieczeń i poręczeń dla kredytów, pożyczek i obligacji objętych budżetem lub na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę w trybie pkt. 9); -----
- 11) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrachunkowym kwotę stanowiącą równowartość 5% kapitałów własnych Spółki, nieprzewidzianych w budżecie i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki; -----
- 12) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, za wyjątkiem nabycia lub objęcia przez Spółkę udziałów lub akcji w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK;-----
- 13) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego, nieprzewidziane w budżecie, za wyjątkiem nabycia lub zbycia aktywów podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej KRUK;-----
- 14) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK; -----
- 15) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółki od niej zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł;-----
- 16) zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;-----

- 17) wybór biegłego rewidenta do zbadania corocznych sprawozdań finansowych Spółki, o których mowa w art. 395 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości; -----
- 18) wyrażanie zgody na zawieranie lub zmianę umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki lub członkami Rady Nadzorczej;
- 19) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie objętym działalnością gospodarczą Spółki w wysokości przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) zł w jednym roku obrachunkowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK; -----
- 20) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań w zakresie innym niż działalność gospodarcza prowadzona przez Spółkę, w wysokości przekraczającej 200.000 (dwieście tysięcy) zł w jednym roku obrachunkowym, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK; -----
- 21) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli ich cena nabycia netto lub cena zbycia netto wynosi co najmniej 5 000 000 (pięć milionów) złotych; oraz -----
- 22) inne sprawy przewidziane niniejszym Statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych.-----

§ 15

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.-----
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje: -----
 - (i) Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa w ust. 5 poniżej;
 - (j) Rada Nadzorcza, jeśli uzna zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane; -----
 - (k) akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce;-----
 - (l) akcjonariusze upoważnieni przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. -----

5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi przez akcjonariusza lub akcjonariuszy żądania jego zwołania.-----
6. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem walnego zgromadzenia.-----
7. Walne Zgromadzenie działa na podstawie niniejszego Statutu oraz w oparciu o uchwalony przez siebie Regulamin Walnego Zgromadzenia.-----

§ 16

Uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.-----

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.-----

4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.----
5. W przypadku gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zmiana Statutu w zakresie uprawnień wynikających z § 11 ust. 5 powyżej wymaga oddania głosu „za” przez Piotra Krupę.-----

§ 17

Istotna zamiana przedmiotu działalności

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki nie wymagają dla swej ważności wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na taką zmianę, o ile zostaną podjęte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.-----

§ 18

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:-----

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy; -----
 - 2) podział zysku albo pokrycie straty; -----
 - 3) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; -----
 - 4) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru; -----
 - 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
 - 6) zmiany Statutu; -----
 - 7) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego; -----
 - 8) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki; -----
 - 9) rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji; -----
 - 10) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej; -----
 - 11) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą; -----
 - 12) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu. -----
2. Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości albo prawa użytkowania wieczystego.

§ 19

Rok obrotowy. Rachunkowość.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). W sprawach nieuregulowanych przez MSSF stosowane będą przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze do tej ustawy. -----

§ 20

Kapitał zapasowy. Inne kapitały.

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 części kapitału zakładowego Spółki. -----
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć inne kapitały. -----

§ 21

Inne fundusze

Spółka może tworzyć inne fundusze, w tym m.in.: -----

1. fundusz świadczeń socjalnych; oraz -----
2. inne fundusze określone w obowiązujących przepisach prawa. -----

§ 22

Rozwiązanie Spółki

1. Spółka może być rozwiązana w każdym czasie uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz z innych przyczyn przewidzianych przez prawo. -----
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej. -----
3. Jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. -----

§ 23

Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych. -----
2. Z zastrzeżeniem § 15 ust. 6 powyżej, Spółka będzie zamieszczała ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----
3. Wszelkie spory powstałe na tle niniejszego Statutu rozpatrywane będą przez sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki. -----

(...)

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano.

Oryginał tego aktu własnoręcznie podpisały osoby stawające oraz notariusz. -----

Kancelaria Notarialna Anna Poswa Besta Janowska s.c. we Wrocławiu, ulica Kazimierza Wielkiego numer 1 -----

Repertorium A nr 281 /2016 -----

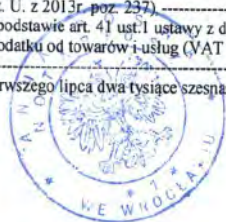
Wyciąg ten wydano: Spółce -----

Za wypis pobrano: -----

- na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia -----
- 28.06.2004 r., w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej -----
- (Dz. U. z 2013r. poz. 237) -----96,00 zł
- na podstawie art. 41 ust.1 ustawy z dnia 11.03.2004 r., -----
- o podatku od towarów i usług (VAT 23 %) -----15,87 zł

Razem: -----111,87 zł

Wrocław, pierwszego lipca dwa tysiące szesnastego roku (01-07-2016 r.) -----



NOTARIUSZ
Anna Poswa
Anna Poswa

CZĘŚĆ IV: WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII AC¹

1. INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji serii AC¹, emitowanych przez **KRUK S.A.** z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Wołowskiej 8, 51-116 Wrocław, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829, posiadającą numer NIP 894-23-89-605, posiadającą numer REGON 931189985, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 17.515.746,00 PLN („**Emitent**”).

Przedmiotem Emisji Obligacji jest 100.000 (słownie: sto tysięcy) kuponowych, niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii AC¹ o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych), emitowanych przez Spółkę („**Obligacje**”).

Terminy zaczynające się z wielkiej litery, użyte w niniejszych Warunkach Emisji zostały zdefiniowane w części – Definicje lub części IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

1.1. OGRANICZENIA OFERTY

Propozycja nabycia Obligacji w ramach Emisji Obligacji, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem oferty publicznej Emitenta lub ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym.

W zakresie związanym z rejestracją Obligacji w KDPW oraz dematerializacją Obligacji oraz realizacją praw z Obligacji zastosowanie mają stosowne przepisy prawa polskiego oraz regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

Emitent niezwłocznie po zamknięciu Emisji, podejmie wszelkie niezbędne działania w celu rejestracji Obligacji w KDPW, a także podejmie wszelkie niezbędne działania w celu wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst.

1.2. STATUS OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH EMISJI OBLIGACJI

W Emisji o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych, Emitent zamierza zaoferować do 100.000 (słownie: sto tysięcy) Obligacji.

Cena emisyjna, po jakiej są oferowane Obligacje, wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych i jest równa wartości nominalnej Obligacji.

Obligacje są niezabezpieczonymi, w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, obligacjami zwykłymi na okaziciela z terminem wykupu w dniu wskazanym w pkt. 2 (*Terminy Oferty*).

Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe niemające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Do dnia rejestracji Obligacji w KDPW, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji prowadzonej zgodnie z art. 8 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Obligacjach przez Dom Maklerski. Po rejestracji Obligacji w KDPW, czynności z tym związane wykonywane będą przez KDPW, na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa:

- 1) w przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji, z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji, przy czym:
 - jeżeli przeniesienie praw z Obligacji nastąpiło wskutek czynności prawnej, zapis w Ewidencji wskazujący osobę nabywcę dokonywany jest z chwilą zawiadomienia Domu Maklerskiego przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz doręczenia Domowi Maklerskiemu satysfakcjonującego go dowodu dokonania takiej czynności prawnej. Przez satysfakcjonujący dowód przeniesienia praw z Obligacji Dom Maklerski będzie uznawał ważny dokument stanowiący podstawę przeniesienia praw z Obligacji zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa;
 - jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcę z chwilą doręczenia Domowi

Maklerskiemu satysfakcjonującego go dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji. Przez satysfakcjonujący dowód przeniesienia praw z Obligacji Dom Maklerski będzie uznawał ważny dokument stanowiący podstawę przeniesienia praw z Obligacji zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa;

- czynności związane z założeniem i prowadzeniem Ewidencji wykonywane będą przez Dom Maklerski, na podstawie umowy zawartej z Emitentem;
 - w zakresie związanym z prowadzeniem Ewidencji zastosowanie ma stosowny regulamin obowiązujący w Domu Maklerskim.
- 2) w przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, z chwilą zapisania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych ich nabywcy, przy czym:
- przeniesienie praw z Obligacji będzie odbywać się zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW, w szczególności Regulaminem KDPW, Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz obowiązującymi przepisami prawa polskiego, jak również odpowiednimi regulacjami obowiązującymi w ASO Catalyst;
 - rejestracja Obligacji w KDPW nastąpi na podstawie umowy zawartej z Emitentem.

Obligacje są obligacjami kuponowymi. Wysokość oprocentowania Obligacji w skali roku („**Oprocentowanie**”) wynosi WIBOR 3M plus stała marża procentowa („**Marża**”), która zostanie ustalona przez Emitenta w drodze odrębnej Uchwały o Oprocentowaniu.

W przypadku, gdy wysokość Oprocentowania Obligacji nie będzie mogła być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, wysokość Oprocentowania Obligacji zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej stawki WIBOR 3M podanej przed datą ustalenia stopy procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony „WIBOR” (lub każdego jej oficjalnego następcy dla międzybankowych depozytów 3 miesięcznych wyrażonych w PLN) plus Marża.

Naliczanie odsetek od Obligacji („**Odsetki**”, „**Kupon Odsetkowy**”) będzie odbywało się w trzymiesięcznych Okresach Odsetkowych poczynając od Daty Emisji Obligacji do Terminu Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, że w stosunku do Obligacji, które zostaną wykupione w ramach Przedterminowego Wykupu, Odsetki będą naliczane wyłącznie do dnia dokonania Przedterminowego Wykupu (Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Przedterminowego Wykupu).

Wyplata danego Kuponu Odsetkowego będzie się odbywać w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego w okresie trwania Obligacji liczonego od Daty Emisji zgodnie z postanowieniami pkt. 1.11. (*Warunki Wyплаты Odsetek*), z zastrzeżeniem, że w przypadku Przedterminowego Wykupu, wypłata Odsetek od Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi odbędzie się w Dniu Przedterminowego Wykupu.

Obligacje emitowane w ramach Emisji Obligacji, stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, traktowane równorzędnie z wszelkimi innymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi, co do pierwszeństwa zaspokojenia, zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Zobowiązania wynikające z Obligacji, w tym zobowiązanie do wypłaty świadczeń pieniężnych związanych z wykupem Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń co do przenoszenia praw z Obligacji.

Każda Obligacja uprawnia Obligatariusza do:

- a) otrzymywania Kuponu Odsetkowego, na zasadach ustalonych w pkt 1.11. (*Warunki Wyплаты Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonym w pkt 1.7. (*Warunki Wykupu Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji.

Wyplata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie:

- za pośrednictwem Domu Maklerskiego, w przypadku gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji,
- za pośrednictwem KDPW, w przypadku gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW, w szczególności Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz podlegać będzie obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW do Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW, w szczególności

dotyczące dematerializacji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obrocie, tj. Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW, jak również odpowiednie regulacje obowiązujące w ASO Catalyst, co każdorazowo Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a składając wiążący zapis na Obligacje wyraża na to zgodę.

1.3. PODSTAWA PRAWNA EMITOWANYCH OBLIGACJI

Na mocy Uchwały Emisyjnej (Uchwała nr 103/2016 Zarządu Emitenta) Spółka wyemituje, w ramach Emisji Obligacji, nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) Obligacji serii AC¹, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda. Maksymalna wartość Emisji Obligacji serii AC¹ została ustalona na kwotę nie większą niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych, z Terminem Wykupu w dniu 9 maja 2022 roku. Uprawnionemu z Obligacji przysługiwać będą Odsetki liczone od wartości nominalnej Obligacji według Oprocentowania w wysokości WIBOR 3M plus Marża.

Do emisji Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące obrotu instrumentami finansowymi oraz odpowiednie regulacje KDPW w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz regulacje ASO Catalyst, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do tego systemu obrotu.

UCHWAŁA NR 103/2016

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 NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI SERII AC1

Działając, na podstawie art. 371 § 1-3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

1. Spółka KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”, „Spółka”) postanawia wyemitować nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AC¹ Spółki o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda, z terminem wykupu przypadającym na 72 (siedemdziesiąt dwa) miesiące licząc od Daty Emisji obligacji („Obligacje”).
2. Za Datę Emisji przyjmuje się datę przydzielenia Obligacji.
3. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych polskich.
4. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
5. Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie Obligacji zostanie ustalone przez Zarząd na podstawie przeprowadzonego procesu Book-buildingu, w drodze odrębnej uchwały.
6. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co trzy miesiące.
7. Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.
8. Propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
9. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w ofercie oraz do objęcia Obligacji, będą wyłącznie osoby, do których skierowana zostanie propozycja nabycia Obligacji.
10. Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem oferty publicznej Emitenta lub ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym.
11. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
12. Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe nie mające formy dokumentu. Intencją Emitenta jest rejestracja po Dacie Emisji wyemitowanych Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.2014.94 j.t.).



13. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. w Warszawie („ASO Catalyst”).
14. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW oraz realizacją praw z Obligacji zarejestrowanych w KDPW, wykonywane będą przez KDPW na podstawie umowy zawartej z Emitentem. W tym zakresie zastosowanie będzie miał Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Po rejestracji Obligacji w KDPW świadczenia pieniężne związane z realizacją uprawnień wynikających z Obligacji będą dokonywane przez Emitenta, który będzie stawił do dyspozycji KDPW środki pieniężne na potrzeby realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji Obligacji serii AC¹, zaś ich wypłata na rzecz Obligatariuszy będzie odbywała się za pośrednictwem KDPW. Przed rejestracją Obligacji w KDPW, płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem depozytariusza Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii AC¹.
15. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
16. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
17. Prawa z Obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń.
18. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§2

Szczegóły emisji Obligacji zawarte zostaną w zawierającym warunki emisji Dokumencie Informacyjnym zatwierdzonym przez Zarząd.

§3

Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 30 września 2016 roku.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 25 kwietnia 2016 r.

1.4. PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

Środki finansowe pozyskane przez Spółkę z emisji Obligacji przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK („Grupa”) lub na refinansowanie zadłużenia Grupy lub na finansowanie rozwoju Grupy przez akwizycje.

Jednakże w celu uniknięcia wątpliwości, powyższe nie stanowi celu emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

1.5. WALUTA EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje emitowane są w polskich złotych. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

1.6. OPIS PRAW I OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI

Każda Obligacja uprawnia Obligatariusza do otrzymywania Kuponu Odsetkowego, na zasadach ustalonych w pkt. 1.11. (Warunki Wypłaty Odsetek) niniejszych Warunków Emisji oraz do świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonym w pkt. 1.7 (Warunki Wykupu Obligacji) niniejszych Warunków Emisji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie:

- za pośrednictwem Domu Maklerskiego, w przypadku gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji,
- za pośrednictwem KDPW, w przypadku gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW, w szczególności Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz podlegać będzie obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

1.7. WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI

1.7.1. WYKUP OBLIGACJI W ZWYKŁYM TERMINIE

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Terminie Wykupu Obligacji tj. w dniu wskazanym w pkt. 2. (*Terminy Oferty*), poprzez wypłatę Obligatariuszom świadczenia pieniężnego, w kwocie liczonej według wartości nominalnej Obligacji równej iloczynowi ilości wykupowanych Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku, gdy Termin Wykupu będzie przypadał na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po dniu zapadalności Obligacji.

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji, wykup Obligacji nastąpi poprzez przelew środków pieniężnych przez Oferującego na rachunek bankowy Obligatariusza. Płatności z tytułu wykupu Obligacji dokonywane będą jedynie na rzecz podmiotu (osoby prawnej lub fizycznej) ujawnionego w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez Dom Maklerski.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, wszelkie płatności dokonywane będą przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych na zasadach określonych przez właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych.

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz jedynie tych Obligatariuszy, którzy byli wpisani do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

Wykup Obligacji może nastąpić (za zgodą Obligatariusza) również poprzez przeprowadzenie subskrypcji na obligacje nowej emisji wśród właścicieli Obligacji podlegających wykupowi (tzw. obligacji rolowanych) z zaliczeniem wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji. Rolowanie obligacji będzie przeprowadzane w terminach określonych przez Emitenta, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami, a gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, w szczególności z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Z chwilą dokonania wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji, obsługa Przedterminowego Wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem Domu Maklerskiego poprzez przelew środków pieniężnych przez Oferującego na rachunek bankowy Obligatariusza. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, obsługa Przedterminowego Wykupu będzie dokonywana przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, na zasadach określonych przez właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi według wartości nominalnej Obligacji.

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz jedynie tych Obligatariuszy, którzy byli wpisani do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

W przypadku, gdy termin Przedterminowego Wykupu będzie przypadał na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2.1. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA

Zgodnie z postanowieniami art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu w przypadku likwidacji Emitenta, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2.1.1. LIKWIDACJA LUB ZMIANA FORMY PRAWNEJ EMITENTA

Wszystkie Obligacje pozostające do wykupu podlegają natychmiastowemu wykupowi:

- z dniem otwarcia likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił; lub
- w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta – jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

W przypadku powyższego natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji. Ponadto w dniu dokonania Przedterminowego Wykupu w następstwie zdarzeń o których mowa powyżej, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia) w którym przypada dzień Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego Przedterminowego Wykupu (włącznie z tym dniem).

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji w następstwie zdarzeń, o których mowa powyżej wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

1.7.2.2.1. PRZYPADKI NARUSZENIA

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej („Przypadki Naruszenia”) Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza („Przymusowy Przedterminowy Wykup” lub „Przedterminowy Wykup na Żądanie Obligatariusza”):

- a) gdy Emitent zostanie przekształcony w inną spółkę prawa handlowego; lub
- b) gdy akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW; lub
- c) gdy w okresie do Dnia Wykupu (lub odpowiednio do dnia Przedterminowego Wykupu):
 - (i) **Wskaźnik Zadłużenia** przekroczy wartość 3,00; lub
 - (ii) **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** przekroczy wartość 4,00;

gdzie:

Wskaźnik Zadłużenia oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Kapitały Własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe - oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- (i) obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (ii) pożyczek; lub
- (iii) kredytów bankowych; lub
- (iv) leasingu finansowego; lub
- (v) wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- (vi) udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (vii) przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (viii) przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (ix) zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych.

EBITDA Gotówkowa - oznacza wynik brutto powiększony o: koszty finansowe, amortyzację, wpływy gotówkowe z tytułu windykacji pakietów nabytych, pomniejszony o przychody z tytułu windykacji pakietów nabytych oraz pomniejszony o przychody z tytułu aktualizacji wartości aktywów innych niż nabyte pakiety wierzytelności i udzielone pożyczki konsumenckie, jeśli ich łączna wartość za ostatnie 12 miesięcy przekracza 5 mln zł. EBITDA Gotówkowa jest liczona dla Grupy Kapitałowej KRUK za okres ostatnich 12 miesięcy;

przy czym powyższe wskaźniki będą mierzone na podstawie skonsolidowanych według MSSF Sprawozdań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK sporządzanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego; lub

d) gdy Emitent:

- (i) będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, wynikającym z niniejszych Warunków Emisji, płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji, lub
- (ii) w sposób niezawiniony będzie opóźniał się z wykonaniem płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w okresie dłuższym niż 3 dni licząc od dnia wymagalności określonego w niniejszych Warunkach Emisji; lub

- e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę zostaną postawione - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
- f) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Spółkę zostaną postawione - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
- g) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej KRUK nie zapłaci w terminie wymagalności kwot z tytułu kredytów lub obligacji o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności tych zobowiązań finansowych) i sytuacja

ta nie zostanie naprawiona – poprzez ich zapłatę lub zmianę warunków dotyczących wymagalności tych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty pierwotnej wymagalności; lub

- h) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja w postępowaniu sądowym, administracyjnym lub arbitrażowym, z którego wynikać będzie zobowiązanie Emitenta do zapłaty jakichkolwiek kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie), i zasądzone kwoty nie zostały zapłacone w terminie 30 dni roboczych od dnia wydania odpowiedniego prawomocnego orzeczenia lub ostatecznej decyzji administracyjnej lub w terminie wskazanym w takim prawomocnym orzeczeniu lub ostatecznej decyzji administracyjnej; lub
- i) gdy zostanie dokonane zajęcie składników majątku Emitenta w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym nastąpiło to zajęcie) i zajęcie to nie zostało zwolnione, spłacone, umorzone w ciągu 90 dni od dnia jego dokonania; lub
- j) gdy Emitent złoży w sądzie oświadczenie o wszczęciu przez niego postępowania naprawczego, lub gdy Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta; lub
- k) gdy jakakolwiek istotna informacja opublikowana na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w raportach bieżących lub okresowych przez Emitenta w systemie ESPI lub na stronie internetowej Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych jakim podlega Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej lub jakiekolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w niniejszym Dokumencie Informacyjnym (sporządzonym w związku z emisją Obligacji serii AC¹), które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub
- l) gdy Emitent dokona istotnej zmiany w przedmiocie podstawowej działalności. Przez działalność podstawową Emitenta rozumie się działalność związaną z windykacją wierzytelności, innymi usługami finansowymi, działalność o charakterze związanym z rynkami finansowymi lub działalność związaną z informacją gospodarczą, z której Grupa Kapitałowa KRUK osiąga ponad 50% swoich przychodów.

1.7.2.2.2. SKUTEK WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA

a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, wskazanego w:

- (i) punkcie: 1.7.2.2.1. lit. a), b), c), e), f), g), h), i), j), k), l) - każdy Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni: (i) od daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia, lub (ii) od daty poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta, w sposób, o którym mowa w pkt. 4 (*Zawiadomienia i obowiązki informacyjne*) niniejszych Warunków Emisji, o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później.
- (ii) punkcie: 1.7.2.2.1. lit. d) – każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu całości lub części posiadanych Obligacji tak długo jak trwa ten Przypadek Naruszenia.
- b) Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji wskazanych w żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu poprzez zapłatę kwoty równiej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu. W dniu dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (bez tego dnia), w którym przypada dzień Przymusowego Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego przedterminowego wykupu (włącznie z tym dniem).
- c) Obligacje podlegające Przymusowemu Przedterminowemu Wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, o którym mowa powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.
- d) Zawiadomienie z żądaniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do:

- (i) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, na którym będą zapisane Obligacje – w przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, lub
- (ii) w przypadku gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji, kopia pisemnego żądania powinna zostać przekazana na adres Domu Maklerskiego jako prowadzącego Ewidencję Obligacji.
- e) W żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu oraz załączyć odpowiedni dokument wystawiony przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, potwierdzający liczbę Obligacji posiadanych na dany dzień przez tego Obligatariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w KDPW) oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.
- f) Przymusowy Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony:
 - (i) w przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW - po ustaleniu stron transakcji przez KDPW, na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, a także podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych za pośrednictwem KDPW;
 - (ii) w przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji - poprzez przelew środków pieniężnych na wskazany przez Obligatariusza rachunek bankowy za pośrednictwem i na warunkach uzgodnionych z Oferującym;
 - (iii) w przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz jedynie tych Obligatariuszy, którzy byli wpisani do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw;
 - (iv) w przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.
- g) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.
- h) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- i) Z chwilą dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2.3. PRZEDTERMINOWY OBLIGATORYJNY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA (OPCJA CALL)

Emitent może, po uprzednim złożeniu Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić wyemitowane Obligacje we wskazanych w zawiadomieniu: terminie oraz ilości odnoszącej się do wszystkich lub tylko do części Obligacji wskazanej w zawiadomieniu („Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta”, „Opcja Call”). Emitent może wykonywać Opcje Call dla Obligacji wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia wynikającego z Opcji Call oraz liczbie Obligacji podlegających Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta, podejmuje każdorazowo Zarząd Emitenta, określając jednocześnie zasady tego Przedterminowego Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji. Wykonanie Opcji Call wymaga podjęcia stosownej uchwały Zarządu Emitenta, w której określi on dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu tych Obligacji. Obsługa transakcji wykupu w przypadku gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji będzie dokonywana za pośrednictwem Domu Maklerskiego, a w przypadku gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW za pośrednictwem KDPW i zgodny będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski bądź KDPW.

Informacja o podjęciu przez Zarząd Emitenta decyzji o przeprowadzeniu Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta wraz ze wskazaniem dnia Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu na Żądanie Emitenta („Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”) oraz łącznej ilości wykupywanych Obligacji w ramach tego wykupu, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie raportu bieżącego, po uprzedniej uchwale Zarządu Emitenta w przedmiocie Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta

oraz zostanie zamieszczona na stronie internetowej Emitenta w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta.

W przypadku Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta dotyczącego części Obligacji, Przedterminowemu Wykupowi wykonywanemu w danej dacie będą podlegały Obligacje o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji.

Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta w Dniu Wyплаты Odsetek od Obligacji zgodnie z pkt. 1.11. (Warunki Wyплаты Odsetek) Tabela 2. „Terminy trwania Okresów Odsetkowych”.

Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta najwcześniej w Dniu Wyплаты Odsetek za XII Okres Odsetkowy.

W przypadku skorzystania z Opcji Call Emitent zobowiązany będzie uiścić na rzecz Obligatariuszy, których Obligacje będą wykupywane, premię od wartości nominalnej każdej Obligacji podlegającej Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi na Żądanie Emitenta.

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek za poniższe Okresy Odsetkowe oraz za zapłatą przez Emitenta Premii liczonej od wartości nominalnej wykupowanej Obligacji według stawki procentowej jak w poniższej tabeli:

Tabela 1. Premia za Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta

Wysokość Premii	Wykup następuje w terminie wyплаты Odsetek
2,4 %	XII okres odsetkowy
2,2 %	XIII okres odsetkowy
2,0 %	XIV okres odsetkowy
1,8 %	XV okres odsetkowy
1,6 %	XVI okres odsetkowy
1,4 %	XVII okres odsetkowy
1,2 %	XVIII okres odsetkowy
1,0 %	XIX okres odsetkowy
0,8 %	XX okres odsetkowy
0,6 %	XXI okres odsetkowy
0,4 %	XXII okres odsetkowy
0,2 %	XXIII okres odsetkowy

Płatności będą odbywały się z zastrzeżeniem, że jeżeli Dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia.

Premia z tytułu skorzystania z Opcji Call będzie płatna w Dniu Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, z zastrzeżeniem, że jeżeli Dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, premia ta będzie płatna w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta zostanie przeprowadzony w przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji za pośrednictwem Domu Maklerskiego poprzez przelew środków pieniężnych przez Oferującego na rachunek bankowy Obligatariusza, a w przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów

Wartościowych, na których zapisane będą Obligacje, w oparciu o Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz jedynie tych Obligatariuszy, którzy byli wpisani do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Obligacje wykupione w ramach Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, z chwilą tego wykupu podlegają umorzeniu.

1.8. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Obligacje nie będą zabezpieczone.

1.9. PRZEDAWNIE NIE ROSZCZEŃ

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach, roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

1.10. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Roszczenia z tytułu Obligacji mogą być dochodzone w postępowaniu nakazowym.

Obligacje nie mają charakteru obligacji partycypacyjnych w rozumieniu art. 18 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani obligacji zamiennych w rozumieniu art. 19 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani obligacji z prawem pierwszeństwa w rozumieniu art. 20 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani obligacji wieczystych w rozumieniu art. 23 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani obligacji przychodowych w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Roszczenia z tytułu Obligacji mogą być dochodzone w postępowaniu nakazowym.

1.11. WARUNKI WYPŁATY ODSETEK

Obligacje będą oprocentowane według skali roku 365-dniowego.

Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3M plus Marża (stała marża procentowa ustalona w drodze Uchwały o Oprocentowaniu).

WIBOR 3M ustalany będzie na 4 Dni Robocze poprzedzające dzień rozpoczęcia naliczania odsetek w danym Okresie Odsetkowym. Oprocentowanie będzie liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy.

Odsetki naliczane będą według następującej formuły:

$$K = (N * O * L) / 365$$

gdzie:

K – oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy

N – oznacza nominał Obligacji

O – oznacza stopę Oprocentowania (WIBOR 3M plus Marża), z zastrzeżeniem że jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż **2,20** to Marża ulegnie zwiększeniu o **0,50 punktu procentowego** (w skali roku). Podwyższona Marża będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie powyżej **2,20**. Obniżenie Marży, uprzednio zwiększonej o **0,50 punktu procentowego** (w skali roku), do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż bądź będzie równy **2,20**. Obniżona Marża będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie równym lub niższym niż **2,20**.

L – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do jednej dziesięciotysięcznej punktu procentowego (0,00005% będzie zaokrąglane w górę do 0,0001%) oraz wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Odsetki naliczane będą zgodnie z Tabelą 2 „*Terminy trwania Okresów Odsetkowych*” poniżej w następujących po sobie trzymiesięcznych Okresach Odsetkowych począwszy od Daty Emisji Obligacji do Terminu Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, że w stosunku do Obligacji, które zostaną wykupione w ramach Przedterminowego Wykupu, Odsetki będą naliczane wyłącznie do dnia dokonania Przedterminowego Wykupu (Okres Odsetkowy zakończy się w Dniu Przedterminowego Wykupu).

Datą ustalenia prawa do otrzymania odsetek za dany Okres Odsetkowy będzie dzień przypadający na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wypłaty Odsetek za dany Okres Odsetkowy, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego zgodnie z Tabelą 2 „*Terminy trwania Okresów Odsetkowych*” wskazaną poniżej, a w przypadku przeprowadzania Przedterminowego Wykupu w dniu niebędącym ostatnim dniem Okresu Odsetkowego, w dniu tego wykupu.

Jeżeli Dzień Wypłaty Odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał na dzień niebędący Dniem Roboczym, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu.

Odsetki z tytułu podwyższenia Marży o 50 punktów bazowych na skutek przekroczenia poziomu 2,2 Wskaźnika Zadłużenia będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym przekroczenie poziomu 2,2 Wskaźnika Zadłużenia zostało zweryfikowane na podstawie kwartalnego skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej KRUK.

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji wypłata Odsetek następować będzie w dniu wymagalności poprzez przelew kwoty należnego Oprocentowania na rachunek podmiotu (osoby prawnej lub fizycznej) wpisanego do Ewidencji Obligacji prowadzonej przez Dom Maklerski.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW wszelkie płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których będą zapisane Obligacje.

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane poprzez przelew środków pieniężnych na wskazany przez Obligatariusza rachunek bankowy za pośrednictwem i na warunkach uzgodnionych z Oferującym.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz jedynie tych Obligatariuszy, którzy byli wpisani do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw.

W przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, o godzinie 16:30.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności.

Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

Tabela 2. Terminy trwania Okresów Odsetkowych

Terminy trwania Okresów Odsetkowych oraz wypłat odsetek przypadają na następujące daty:

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z włączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
I okres odsetkowy	9 maja 2016	9 sierpnia 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 sierpnia 2016
II okres odsetkowy	9 sierpnia 2016	9 listopada 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 listopada 2016
III okres odsetkowy	9 listopada 2016	9 lutego 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 lutego 2017
IV okres odsetkowy	9 lutego 2017	9 maja 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 maja 2017
V okres odsetkowy	9 maja 2017	9 sierpnia 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 sierpnia 2017
VI okres odsetkowy	9 sierpnia 2017	9 listopada 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 listopada 2017
VII okres odsetkowy	9 listopada 2017	9 lutego 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 lutego 2018
VIII okres odsetkowy	9 lutego 2018	9 maja 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 maja 2018
IX okres odsetkowy	9 maja 2018	9 sierpnia 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 sierpnia 2018
X okres odsetkowy	9 sierpnia 2018	9 listopada 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 listopada 2018
XI okres odsetkowy	9 listopada 2018	9 lutego 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 lutego 2019
XII okres odsetkowy	9 lutego 2019	9 maja 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 maja 2019
XIII okres odsetkowy	9 maja 2019	9 sierpnia 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 sierpnia 2019
XIV okres odsetkowy	9 sierpnia 2019	9 listopada 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 listopada 2019
XV okres odsetkowy	9 listopada 2019	9 lutego 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 lutego 2020

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z włączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wyплаты Odsetek
XVI okres odsetkowy	9 lutego 2020	9 maja 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 maja 2020
XVII okres odsetkowy	9 maja 2020	9 sierpnia 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 sierpnia 2020
XVIII okres odsetkowy	9 sierpnia 2020	9 listopada 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 listopada 2020
XIX okres odsetkowy	9 listopada 2020	9 lutego 2021	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 lutego 2021
XX okres odsetkowy	9 lutego 2021	9 maja 2021	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 maja 2021
XXI okres odsetkowy	9 maja 2021	9 sierpnia 2021	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 sierpnia 2021
XXII okres odsetkowy	9 sierpnia 2021	9 listopada 2021	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 listopada 2021
XXIII okres odsetkowy	9 listopada 2021	9 lutego 2022	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 lutego 2022
XXIV okres odsetkowy	9 lutego 2022	9 maja 2022	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	9 maja 2022

2. TERMINY OFERTY

Tabela 3. Terminy Oferty

Terminy związane z ofertą Obligacji („Terminy Oferty”) są następujące:

Zdarzenie	Termin
Podjęcie Uchwały dotyczącej Emisji	25 kwietnia 2016 r.
Dystrybucja Warunków Emisji do oznaczonych Inwestorów	od 25 kwietnia 2016 r.
Przyjmowanie wiążących Deklaracji Zainteresowania Nabyciem (Book-building)	25 - 29 kwietnia 2016 r.
Podjęcie Uchwały dotyczącej Oprocentowania	29 kwietnia 2016 r.
Przyjmowanie zapisów od Inwestorów	5 - 9 maja 2016 r.
Wpłata środków przez Inwestorów	9 maja 2016 r.
Data Emisji	9 maja 2016 r.
Przydział Obligacji	9 maja 2016 r.
Termin Wykupu Obligacji	9 maja 2022 r.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany terminów realizacji Oferty. Wszelkie zmiany dotyczące terminów będą dystrybuowane do Inwestorów za pośrednictwem Oferującego w sposób w jaki dystrybuowany będzie niniejszy Dokument Informacyjny.

3. ZASADY DYSTRYBUCJI

3.1. PODMIOT OFERUJĄCY

Oferującym Obligacje w imieniu Emitenta jest Copernicus Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

3.2. CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Jednostkowa cena emisyjna Obligacji jest równa jej wielkości nominalnej i wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych).

3.3. OSOBY UPRAWNIONE DO OBJĘCIA OBLIGACJI

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Ofercie oraz do objęcia Obligacji, są wyłącznie osoby wytypowane przez Oferującego, do których skierowana zostanie propozycja uczestnictwa w Ofercie.

Propozycja Nabycia Obligacji, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów w trybie określonym w art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach.

Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem oferty publicznej Emitenta lub ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym.

Przed przyjmowaniem zapisów na Obligacje, przeprowadzony zostanie Book-building, rozumiany jako przyjmowanie przez Oferującego od wybranych Inwestorów, w odpowiedzi na przekazany Inwestorom Dokument Informacyjny, deklaracji zainteresowania nabyciem Obligacji wraz ze wskazaniem wysokości marży, po jakiej Inwestorzy skłonni są objąć Obligacje („**Deklaracja Zainteresowania Nabyciem**”). Wzór formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Obligacji stanowi część niniejszego Dokumentu Informacyjnego – pkt 1. Załącznika nr 1 (*Wzór Formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem*).

Złożenie Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Obligacji prowadzone jest w celu ustalenia rynkowej wartości marży dla Obligacji i stanowić będzie przesłankę do przyjmowania wiążących zapisów na Obligacje od Inwestora.

Nie otrzymanie przez danego Inwestora Dokumentu Informacyjnego w terminie pozwalającym na złożenie Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Obligacji nie wyklucza dystrybucji do takiego Inwestora Dokumentu Informacyjnego w późniejszym terminie.

Emitent zastrzega sobie prawo do wysłania zaproszenia do składania zapisów na Obligacje do jakichkolwiek innych osób uprawnionych do złożenia zapisów, które nie uczestniczyły w procesie Book-buildingu.

3.4. ZASADY SKŁADANIA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM

3.4.1. TERMIN I MIEJSCE SKŁADANIA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem będą przyjmowane w dniach wskazanych w pkt 2 (*Terminy Oferty*) w siedzibie Oferującego, przy ulicy Grójeckiej 5 w Warszawie.

3.4.2. PROCEDURA SKŁADANIA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM

Inwestor sporządza Deklaracje Zainteresowania Nabyciem na formularzu Deklaracji Zainteresowania Nabyciem. Wzór formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem znajduje się w punkcie 1 Załącznika nr 1 (*Wzór Formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem*) do niniejszego Dokumentu Informacyjnego („**Deklaracja Zainteresowania Nabyciem**”).

Inwestorzy przesyłają wypełnione Formularze Deklaracji Zainteresowania Nabyciem po zeskanowaniu i zapisaniu w formacie *.pdf – e-mailem na adres trading@copernicus.pl lub przesyłają je faksem na nr 22 44 00 119, najpóźniej w dniu zamknięcia przyjmowania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem, zgodnie z przyjętym harmonogramem Oferty, zamieszczonym w pkt. 2 (*Terminy Oferty*), do godziny 15:00.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Oleś m', is located in the bottom right corner of the page.

Wszelkie konsekwencje, wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia Formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem ponosi Inwestor.

Osoby składające Deklarację Zainteresowania Nabyciem w imieniu osoby prawnej obowiązane są przedstawić właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniu do reprezentowania osoby. Oryginały tych dokumentów, bądź ich kopia potwierdzona przez pracownika Oferującego, pozostają w siedzibie Oferującego.

Formularz Deklaracji Zainteresowania Nabyciem powinien zawierać m.in. następujące informacje:

- Imię i nazwisko osoby fizycznej albo firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- Adres zamieszkania osoby fizycznej albo siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- Adres do korespondencji, adres e-mail;
- W przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych zaś w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej wskazanie numeru, pod którym są one wpisane do rejestru, wraz z oznaczeniem sądu rejestrowego oraz numeru REGON;
- W przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- Urząd Skarbowy właściwy dla osoby fizycznej albo osoby prawnej składającej Deklarację Zainteresowania Nabyciem;
- Liczbę Obligacji objętych Deklaracją Zainteresowania Nabyciem;
- Proponowaną wysokość marży Obligacji;
- Kwotę wpłaty na Obligację;
- Datę oraz podpis pracownika Domu Maklerskiego, który przyjmuje Deklarację Zainteresowania Nabyciem;
- Podpis osoby składającej Deklarację Zainteresowania Nabyciem lub jej pełnomocnika.

Powyższy Formularz Deklaracji Zainteresowania Nabyciem uzupełniony będzie m. in. o oświadczenie, w którym osoba składająca Deklarację Zainteresowania Nabyciem lub działający w jej imieniu pełnomocnik stwierdza, że zapoznała się z treścią Dokumentu Informacyjnego oraz akceptuje warunki Oferty.

Dla ważności Deklaracji Zainteresowania Nabyciem na Obligacje wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego Formularza Deklaracją Zainteresowania Nabyciem przez Inwestora lub jego pełnomocnika w terminie przyjmowania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem.

Deklaracje Zainteresowania Nabyciem składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być przyjmowane, bez względu na liczbę Obligacji objętą poszczególnymi Deklaracjami Zainteresowania Nabyciem złożonymi przez klientów podmiotu zarządzającego.

W przypadku towarzystw funduszy inwestycyjnych, jeden fundusz wchodzący w skład takiego towarzystwa traktowany jest jako jeden Inwestor i może złożyć jedną Deklarację Zainteresowania Nabyciem, bądź większą liczbę takich deklaracji o ile nie przekraczają limitu znajdującego w wystosowanym do tego Inwestora zaproszeniu.

3.4.3. TERMIN ZWIĄZANIA DEKLARACJĄ ZAINTERESOWANIA NABYCIEM

Złożenie Deklaracji Zainteresowania Nabyciem stanowi jednostronne zobowiązanie Inwestora wobec Emitenta oraz wobec Oferującego do złożenia zapisu na Obligacje w liczbie wskazanej w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem lub niższej, jeśli do złożenia zapisu na taką mniejszą liczbę Obligacji zaprosi Emitent za pośrednictwem Oferującego w zaproszeniu do składania zapisów, w odniesieniu do marży odsetkowej ustalonej przez Zarząd Emitenta (nie niższej niż marża zaproponowana przez Inwestora w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem) w drodze Uchwały o Oprocentowaniu.

Zobowiązanie wynikające z Deklaracji Zainteresowania Nabyciem wiąże Inwestora do dnia, w którym wystąpi jedna z wymienionych okoliczności:

- a. złożenie przez Inwestora zapisu na Obligacje w liczbie równej (lub niższej, jeśli do złożenia zapisu na taką mniejszą liczbę Obligacji zaprosi Emitent za pośrednictwem Oferującego w zaproszeniu do składania zapisów) liczbie zadeklarowanej w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem oraz opłacenie zapisu na Obligacje w całości, lub,
 - b. poinformowanie Inwestora o wysokości ustalonej w Uchwale o Oprocentowaniu przez Zarząd Emitenta marży odsetkowej, jeśli ta wysokość jest niższa niż marża zaproponowana przez tego Inwestora w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem, lub,
 - c. dokonanie przydziału Obligacji,
- w zależności od tego, która z tych okoliczności nastąpi wcześniej.

3.5. USTALENIE OPROCENTOWANIA OBLIGACJI

Zarząd Emitenta ustali wysokość Oprocentowania Obligacji, w tym marżę przy jakiej Emitent będzie skłonny przyjmować zapisy na Obligacje w ostatnim dniu przyjmowania Deklaracji Zainteresowania Nabyciem.

Podstawę ustalenia Marży stanowią będą właściwie złożone przez Inwestorów Deklaracje Zainteresowania Nabyciem. Ustalenie Marży zostanie dokonane przez Zarząd Emitenta poprzez zbadanie wielkości potencjalnego popytu na Obligacje przy określonej przez Inwestorów w Deklaracjach Zainteresowania Nabyciem marży.

Inwestorzy zostaną poinformowani o ustalonej marży niezwłocznie po jej ustaleniu przez Emitenta oraz Oferującego w taki sam sposób, w jaki dystrybuowany będzie niniejszy Dokument Informacyjny.

3.6. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

3.6.1. TERMIN I MIEJSCE SKŁADANIA ZAPISÓW

Oferujący dostarczy wybranym Inwestorom wraz z załączonym do niego wzorem Formularza Zapisu zaproszenie do składania zapisów („Zaproszenie do Składania Zapisów”).

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w siedzibie Oferującego, przy ulicy Grójeckiej 5 w Warszawie, w dniach wskazanych w pkt 2 (*Terminy Oferty*).

3.6.2. PROCEDURA SKŁADANIA ZAPISÓW

Inwestor sporządza zapis na Obligacje w dwóch egzemplarzach (po jednym dla Inwestora oraz Emitenta) na Formularzu Zapisu. Wzór formularza zapisu na Obligacje stanowi pkt 2 Załącznika nr 1 (*Wzór Formularza Zapisu*) („Formularz Zapisu”).

Inwestorzy składają wypełnione Formularze Zapisu osobiście lub przesyłają je faksem na nr 22 44 00 119 albo – po zeskanowaniu i zapisaniu w formacie *.pdf – e-mailem na adres trading@copernicus.pl.

Oryginał poprawnie wypełnionego formularza powinien być dostarczony do siedziby Oferującego nie później niż w dniu zamknięcia subskrypcji, zgodnie z przyjętym harmonogramem Oferty, zamieszczonym w pkt. 2 (*Terminy Oferty*) niniejszych Warunków Emisji, do godziny 16:00.

Wszelkie konsekwencje, wynikające z nieprawidłowego lub niepełnego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi Inwestor.

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej obowiązane są przedstawić właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniu do reprezentowania osoby. Oryginały tych dokumentów, bądź ich kopia potwierdzona przez pracownika Oferującego, pozostają w siedzibie Oferującego.

Formularz Zapisu powinien zawierać m.in. następujące informacje:

- Imię i nazwisko osoby fizycznej albo firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- Adres zamieszkania osoby fizycznej albo siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- Adres do korespondencji;
- W przypadku spółek osobowych: określenie wspólników ze wskazaniem ich osobowości prawnej oraz udziału w spółce;

- W przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych zaś w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej wskazanie numeru, pod którym są one wpisane do rejestru, wraz z oznaczeniem sądu rejestrowego oraz numer REGON;
- W przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- Urząd Skarbowy właściwy dla osoby fizycznej albo osoby prawnej składającej zapis;
- Liczbę Obligacji objętych zapisem;
- Rodzaj obligacji objętych zapisem;
- Cenę emisyjną Obligacji;
- Kwotę wpłaty na Obligacje;
- numer rachunku bankowego, na który będą przekazywane świadczenia z Obligacji w przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji, nazwę banku, który prowadzi ten rachunek oraz właściciela rachunku; Numer Rachunku Papierów Wartościowych, nazwę i kod biura maklerskiego prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane Obligacje w przypadku, gdy Obligacje będą zarejestrowane w KDPW;
- Datę oraz podpis pracownika Domu Maklerskiego, który przyjmuje zapis;
- Podpis osoby składającej zapis lub jej pełnomocnika.

Powyższy Formularz Zapisu uzupełniony będzie o oświadczenie, w którym osoba składająca zapis na Obligacje lub działający w jej imieniu pełnomocnik stwierdza, w szczególności, że zapoznała się z treścią Dokumentu Informacyjnego, akceptuje warunki Oferty, akceptuje treść Statutu Emitenta.

W przypadku nierezydentów powyższy Formularz Zapisu uzupełniony będzie także o certyfikat rezydencji podatkowej.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Dla ważności zapisu na Obligacje wymagane jest w terminie przyjmowania zapisów złożenie właściwie i w pełni wypełnionego Formularza Zapisu przez Inwestora lub jego pełnomocnika.

Zapisy składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu i na rzecz poszczególnych klientów mogą być przyjmowane, bez względu na liczbę Obligacji objętą poszczególnymi zapisami klientów podmiotu zarządzającego.

W przypadku towarzystw funduszy inwestycyjnych, jeden fundusz wchodzący w skład takiego towarzystwa traktowany jest jako jeden Inwestor i może dokonywać jednego zapisu, bądź zapisów o ile nie przekraczają limitu znajdującego się w wystosowanym do tego Inwestora zaproszeniu.

3.7. WPLĄTY NA OBLIGACJE

Wpłaty na Obligacje dokonuje się w polskich złotych, w formie przelewu na rachunek Oferującego:

Oferujący:	Copernicus Securities S. A. z siedzibą w Warszawie
Numer rachunku:	PL51 1090 2590 0000 0001 3223 7530
Prowadzony przez:	BZ WBK S.A. (SWIFT: KRDBPLPW)
Tytuł wpłaty:	Zapis na Obligacje Serii AC ¹ spółki KRUK S.A. – [nazwa Inwestora]

Wpłata powinna być dokonana na wskazany powyżej rachunek Oferującego zgodnie z pkt. 2 (*Terminy Oferty*) niniejszych Warunków Emisji, w taki sposób, aby środki tytułem zapłaty za nabywane Obligacje wpłynęły na rachunek bankowy Oferującego najpóźniej w ostatnim dniu wyznaczonym na dokonywanie wpłat, do godziny 17.00 czasu środkowoeuropejskiego. Za datę wpłaty uznaje się dzień uznania rachunku Oferującego. Przez pełną wpłatę rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji objętych zapisem i ich jednostkowej ceny emisyjnej. W przypadku braku dokonania pełnej wpłaty na Obligacje zapis uważa się za niedokonany.

3.8. DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Wszystkie działania opisane w Warunkach Emisji stanowiących część Dokumentu Informacyjnego, Inwestor może wykonywać za pośrednictwem pełnomocnika, określając w treści udzielonego pełnomocnictwa jego zakres.

Osoba działająca w charakterze pełnomocnika jest zobowiązana do przedstawienia, w siedzibie Oferującego, następujących dokumentów:

- Pisemnego pełnomocnictwa wystawionego przez Inwestora, które musi zawierać: (i) zakres udzielonego pełnomocnictwa; (ii) dane mocodawcy (dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL, seria i numer dowodu tożsamości; dla osób prawnych: nazwa, siedziba, numer REGON lub numer właściwego rejestru zagranicznego); (iii) dane pełnomocnika (dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL, seria i numer dowodu tożsamości; dla osób prawnych: nazwa, siedziba, numer REGON lub numer właściwego rejestru zagranicznego); (iv) podpis mocodawcy lub osób uprawnionych do reprezentowania mocodawcy oraz podpis pełnomocnika;
- Dowód osobisty pełnomocnika lub paszport pełnomocnika, albo odpis z Krajowego Rejestru Sądowego pełnomocnika lub, w przypadku zagranicznej osoby prawnej, odpis z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji oraz imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentowania pełnomocnika, przetłumaczony na język polski lub angielski;
- Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego, lub w przypadku zagranicznej osoby prawnej, odpis z właściwego dla siedziby mocodawcy rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o mocodawcy, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji oraz imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentowania mocodawcy, przetłumaczony na język polski lub angielski.

Jeśli pełnomocnikiem jest osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, w imieniu której działa osoba fizyczna nie wymieniona w treści wypisu z właściwego rejestru jako uprawniona do działania w imieniu pełnomocnika, dodatkowo winna ona przedstawić właściwe pełnomocnictwo, sporządzone na zasadach określonych powyżej oraz dowód osobisty bądź paszport.

Pełnomocnictwa oraz wypisy z właściwych rejestrów, bądź też kopie tych pełnomocnictw oraz wypisów potwierdzone przez pracownika Oferującego, pozostają w siedzibie Oferującego.

Zwraca się uwagę mocodawcy na sporządzenie pełnomocnictwa zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz konieczność uiszczenia opłaty skarbowej wynikającej z jego udzielenia.

Jedna osoba może być pełnomocnikiem wielu mocodawców.

3.9. PRYZDZIAŁ OBLIGACJI

Przydział Obligacji Inwestorom zostanie dokonany uznaniowo przez Zarząd Emitenta w uzgodnieniu z Oferującym, w ostatnim dniu przyjmowania wpłat na Obligacje.

W ramach przydziału uznaniowego Emitent, w uzgodnieniu z Oferującym, może brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Zapisu na Obligacje oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.

Podstawą dokonania przydziału Obligacji będzie prawidłowo wypełniony i złożony przez Inwestora Formularz Zapisu na Obligacje i dokonanie przez Inwestora pełnej wpłaty na Obligacje.

Po otrzymaniu wpłat na Obligacje, Zarząd Emitenta podejmie uchwałę o przydziale Inwestorom Obligacji. Dzień, w którym zostanie podjęta uchwała Zarządu Emitenta, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jest Dniem Przydziału Obligacji.

Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorowi Obligacji według własnego uznania, to jest w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu Zapisu lub mniejszej, lub nie przydzielenia Inwestorowi Obligacji w ogóle, co nie uprawnia Inwestora do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń, za wyjątkiem roszczenia o zwrot kwot wpłaconych na poczet opłacenia nieprzydzielonych Obligacji. W przypadku nieprzydzielenia danemu Inwestorowi Obligacji Inwestor ten przestaje być związany zapisem, a wpłata dokonana na Obligacje przez tego Inwestora zostanie mu zwrócona przez Oferującego na rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu, w terminie nieprzekraczającym 2 Dni Roboczych od Daty Emisji. Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań za pośrednictwem Oferującego.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Oleuf' followed by a small mark.

4. ZAWIADOMIENIA I OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym do dnia Daty Emisji wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą przekazywane w sposób, w jaki dystrybuowany będzie niniejszy Dokument Informacyjny.

Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom do Dnia Wykupu:

- informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia (określone zostały w pkt. 1.7.2.2.1 (*Przypadki Naruszenia*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii AC¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego); oraz
- informacje o wartości Wskaźników Finansowych.

Informacje, o których mowa w powyżej, dostępne będą w siedzibie Oferującego z zastrzeżeniem ich doręczenia Oferującemu, w siedzibie Emitenta, lub publikowane na stronie internetowej Emitenta <http://www.pl.kruk.eu> lub innej, którą ją zastąpi, lub za pośrednictwem Systemu EBI (jeżeli Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO GPW) lub zamieszczane w publikowanych Sprawozdaniach Finansowych.

Emitent jest spółką publiczną, notowaną na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i podlegającą wszelkim obowiązkom informacyjnym określonym przez stosowne przepisy prawa w odniesieniu do spółek publicznych (w szczególności opublikowanie w ramach tych obowiązków rocznych Sprawozdań Finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta traktuje się jako wypełnienie obowiązku udostępnienia tych dokumentów Obligatariuszom, zgodnie z wymogami artykułu 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach).

W przypadku jeśli do czasu całkowitego wykupu obligacji Emitent utraci status spółki publicznej zastosowanie będą miały poniższe zapisy:

- Emitent do czasu całkowitego wykupu Obligacji zobowiązany jest zgodnie z wymogami artykułu 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach udostępniać Obligatariuszom swoje roczne Sprawozdania Finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta.
- Poza sprawozdaniami, o których mowa powyżej, Emitent publikował będzie na stronie www.gpwcatalyst.pl, o ile Obligacje będą notowane na ASO Catalyst, raporty okresowe oraz bieżące w zakresie i w terminach określonych Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu.

5. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Następujące dokumenty: (i) Prospekt Emisyjny KRUK S.A. zatwierdzony przez KNF w dniu 6 kwietnia 2011 roku, (ii) Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy KRUK za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, za 2013 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, za 2014 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, za 2015 rok wraz z opinią biegłego rewidenta (iii) kwartalne lub półroczne Skonsolidowane Sprawozdania Grupy KRUK opublikowane w okresie: od 1 stycznia 2011 – do dnia dystrybucji Dokumentu Informacyjnego, są udostępnione do publicznej wiadomości w okresie trwania Oferty Obligacji na stronie internetowej Spółki (www.kruksa.pl) oraz w siedzibie Spółki.

6. PODATKI

Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.

Jeżeli konieczne jest dokonanie odliczenia lub potrącenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaże podmiotowi prowadzącemu Ewidencję Obligacji informacji i dokumentów, z aktualnym certyfikatem rezydencji podatkowej włącznie, niezbędnych dla zastosowania podatku wedle obniżonej lub zerowej stawki podatkowej, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości, a Emitent nie dokona żadnego ubruttowienia płatności w celu zrekompensowania odliczonego lub potrąconego podatku.

Emitent obliczy, potrąci i wpłaci podatek dochodowy należny z tytułu jakiegokolwiek kwoty podatku do zapłaty zapłaconej na rzecz Obligatariusza, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej.


7. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI


Zmiana Warunków Emisji, może nastąpić w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

Emitent może jednostronnie zmienić Warunki Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 6 ust. 2 pkt 6 i 7 oraz w zakresie zmiany wynikającej z działań, o których mowa w art. 84 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.

Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta, lub skutecznie dostarczone każdemu Obligatariuszowi.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:


Członek Zarządu ds. Finansów
KRUK S.A.
Michał Zasepa


Członek Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelnościami
KRUK S.A.
Agnieszka Kudon

KRUK S.A.
ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław
Tel. +48 71 790 28 00
NIP 894-23-89-605, Regon 931189985
KRS 0000240829