

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji zwykłych serii Z¹ o łącznej wartości
nominalnej 100.000.000 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. (ryнку 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: 15 czerwca 2015 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:

PIOTR KRUPA – PREZES ZARZĄDU

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie
Emitenta

URSZULA OKARMA – CZŁONEK ZARZĄDU

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.

Imię i Nazwisko


KRUK S.A.

Funkcja w Zarządzie

Piotr Krupa
Prezes Zarządu

Imię i nazwisko


KRUK S.A.
Członek Zarządu
Funkcja w Zarządzie strategicznych
i Relacji z Klientami

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

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej notcie informacyjnej („Nota Informacyjna”) mają znaczenie nadane im w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym w związku z emisją niezabezpieczonych Obligacji serii Z¹ („Dokument Informacyjny”).

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

Opis czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej zostały opisane w części II Dokumentu Informacyjnego, który stanowi załącznik nr 3 do niniejszej Noty Informacyjnej oraz innych dokumentach wskazanych w Dokumencie Informacyjnym.

1a. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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, emitowane w formie zdematerializowanej.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

Wyemitowano 100 000 sztuk Obligacji, w ramach emisji do 100 000 sztuk Obligacji.

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł; cena emisyjna jednej Obligacji równa jest wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 zł.

4a. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI OBLIGACJI

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji instrumentów finansowych:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 6 maja 2015 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 8 czerwca 2015 r., tj. z dniem dokonania wpłaty środków przez Inwestorów z tytułu Obligacji.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Emitent dokonał przydziału Obligacji dnia 8 czerwca 2015 r.

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:

Stopa redukcji: 61,53% (złożono wiążące deklaracje zainteresowania nabyciem na 259.960 sztuk Obligacji);

Brak podziału na transze.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzanej subskrypcji:
W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 100.000 (słownie: sto tysięcy) 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 73 osób.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach subskrypcji:
W ramach subskrypcji Obligacje przydzielono 73 osobom.

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: 1,2 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 w terminie zapadalności Obligacji,
- (2) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza,
- (3) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta,
- (4) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta.

(1) WYKUP W TERMINIE ZAPADALNOŚCI OBLIGACJI

Termin zapadalności (data wykupu) obligacji przypada na dzień 8 czerwca 2021 r.

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

W przypadku, gdy dzień 8 czerwca 2021 r. 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.

Data 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 maja 2021 r.

Wszelkie płatności dokonywane będą 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.

Z chwilą dokonania wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

(2) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej, Emitent jest zobowiązany na żądanie Obligatariusza, na warunkach opisanych poniżej, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji („Przypadki Naruszenia”):

- 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 Terminu Wykupu:
 - I. Wskaźnik Zadłużenia przekroczy wartość 3,0; lub
 - II. wskaźnik Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa na poziomie skonsolidowanym przekroczy wartość 4,0, gdzie:
 - Wskaźnik Zadłużenia: oznacza iloraz: Zadłużenie finansowe netto do kapitałów własnych; gdzie: (i) Zadłużenie finansowe netto oznacza wartość Zobowiązań finansowych pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK S.A.; (ii) kapitały własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK S.A.;
 - Zobowiązania finansowe: oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji, oraz z tytułu pożyczek, kredytów bankowych, leasingu finansowego, wystawienia weksli, udzielonych gwarancji lub poręczeń (gwarancje, poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy Kapitałowej KRUK

S.A.), przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub 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 S.A. za okres ostatnich 12 miesięcy;

przy czym powyższe wskaźniki będą mierzone na podstawie skonsolidowanych według MSSF sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Kruk S.A. sporządzanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego;

lub

- d) gdy Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w terminie 5 dni roboczych od dnia wymagalności zgodnie z Warunkami Emisji; lub
- e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez Spółkę zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Kruk S.A. wg stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności dłużne papiery wartościowe; lub
- f) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej Kruk S.A. nie zapłaci w terminie wymagalności kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Kruk S.A. (wg stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności wynikających z jego zobowiązań finansowych) z tytułu kredytów lub obligacji 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
- g) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie 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 S.A. wg stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie, jeżeli 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
- h) gdy zostanie dokonane zajęcie składników majątku Emitenta w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Kruk S.A. wg stanu 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
- i) gdy Emitent złoży do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta; lub
- j) jakiegokolwiek istotna informacja opublikowana na dzień 5 maja 2015 r., tj. dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, sporządzonego w związku z Emisją Niezabezpieczonych Obligacji Serii Z¹ („Dokument Informacyjny”), w raportach bieżących lub okresowych przez Emitenta w systemie ESPI lub na stronie internetowej Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych jakim podlega Emitent w związku ze statusem spółki publicznej lub jakiegokolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w

Dokumencie Informacyjnym, które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub

- k) 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 S.A. osiąga ponad 50% swoich przychodów

Emitent będzie zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać Przymusowego Przedterminowego Wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji. Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni od wystąpienia zdarzenia opisanego powyżej.

Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu. Obligacje stają się wymagalne w momencie otrzymania żądania, o którym mowa powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nie przekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.

Zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. Transakcja przedterminowego wykupu zostanie przeprowadzona po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta a także od podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy. Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z rachunkiem papierów wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW.

Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

Na zasadach określonych poniżej Emitent może zdecydować o Przedterminowym Wykupie Obligacji („Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta” lub „Opcja Call” lub „Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta”). Opcja Call może zostać zrealizowana w odniesieniu do wszystkich lub tylko do części Obligacji. Emitent może wykonywać Opcję Call 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, na drodze stosownej uchwały Zarządu, w której określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania 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”), przekazana zostanie Obligatariuszom w formie Raportu Bieżącego, po uprzedniej uchwale Zarządu Emitenta w przedmiocie Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta oraz zostanie zamieszczone na stronie internetowej Emitenta w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta.

Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta w Dniu Wypłaty Odsetek od Obligacji zgodnie z pkt. 1.11. Tabela 2. „Terminy trwania Okresów Odsetkowych” Dokumentu Informacyjnego Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹.

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 w następującej wysokości:

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

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 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.

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

(4) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA

W przypadku likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu, przedterminowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Wykup Obligacji przez Emitenta odbędzie się poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu.

Obsługa przedterminowego wykupu Obligacji zostanie przeprowadzona za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych zgodnie z zasadami Regulaminu KDPW oraz Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Płatności z tytułu wykupu Obligacji dokonywane będą jedynie na rzecz podmiotu (osoby prawnej lub fizycznej), będącego Obligatariuszem na koniec dnia otwarcia likwidacji Emitenta.

Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

5.2. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Obligacje będą oprocentowane według skali roku 365-dniowego.

Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3M plus Marża w wysokości 310 (trzysta dziesięć) punktów bazowych (stała marża odsetkowa, która została ustalona w drodze uchwały nr 38/2015 Zarządu Emitenta z dnia 14 maja 2015 r. w sprawie ustalenia oprocentowania niezabezpieczonych obligacji serii Z¹).

WIBOR 3M ustalany będzie na 3 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), przy czym jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 2,2 Emitent będzie zobowiązany do zwiększenia Marży o 50 punktów bazowych w skali roku, 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 S.A. Obniżenie Marży uprzednio powiększonej o 50 punktów bazowych w skali roku do poziomu sprzed podwyższenia, nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy bądź równy 2,2, począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu niższego lub równego 2,2 został zweryfikowany na podstawie kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK S.A.

L – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do jednej dziesiętysięcznej 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 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).

Datą ustalenia prawa do otrzymania odsetek za dany Okres Odsetkowy będzie dzień przypadający na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed dniem wypłaty Kuponu Odsetkowego 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 w sobotę, niedzielę, święto lub będzie dniem ustawowo wolnym od pracy, 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, poczynając 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 S.A.

Obniżenie Marży uprzednio powiększonej o 50 punktów bazowych w skali roku do poziomu sprzed podwyższenia, nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy bądź równy 2,2 poczynając od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu niższego lub równego 2,2 został zweryfikowany na podstawie kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK S.A.

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

Tabela 2. Terminy trwania Okresów Odsetkowych

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

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
I okres odsetkowy	8 czerwca 2015	8 września 2015	31 sierpnia 2015	8 września 2015
II okres odsetkowy	9 września 2015	8 grudnia 2015	30 listopada 2015	8 grudnia 2015
III okres odsetkowy	9 grudnia 2015	8 marca 2016	29 lutego 2016	8 marca 2016
IV okres odsetkowy	9 marca 2016	8 czerwca 2016	31 maja 2016	8 czerwca 2016
V okres odsetkowy	9 czerwca 2016	8 września 2016	31 sierpnia 2016	8 września 2016
VI okres odsetkowy	9 września 2016	8 grudnia 2016	30 listopada 2016	8 grudnia 2016
VII okres odsetkowy	9 grudnia 2016	8 marca 2017	28 lutego 2017	8 marca 2017
VIII okres odsetkowy	9 marca 2017	8 czerwca 2017	31 maja 2017	8 czerwca 2017
IX okres odsetkowy	9 czerwca 2017	8 września 2017	31 sierpnia 2017	8 września 2017
X okres odsetkowy	9 września 2017	8 grudnia 2017	30 listopada 2017	8 grudnia 2017
XI okres odsetkowy	9 grudnia 2017	8 marca 2018	28 lutego 2018	8 marca 2018
XII okres odsetkowy	9 marca 2018	8 czerwca 2018	30 maja 2018	8 czerwca 2018
XIII okres odsetkowy	9 czerwca 2018	8 września 2018	31 sierpnia 2018	8 września 2018
XIV okres odsetkowy	9 września 2018	8 grudnia 2018	30 listopada 2018	8 grudnia 2018
XV okres odsetkowy	9 grudnia 2018	8 marca 2019	28 lutego 2019	8 marca 2019
XVI okres odsetkowy	9 marca 2019	8 czerwca 2019	31 maja 2019	8 czerwca 2019
XVII okres odsetkowy	9 czerwca 2019	8 września 2019	30 sierpnia 2019	8 września 2019
XVIII okres odsetkowy	9 września 2019	8 grudnia 2019	29 listopada 2019	8 grudnia 2019
XIX okres odsetkowy	9 grudnia 2019	8 marca 2020	28 lutego 2020	8 marca 2020
XX okres odsetkowy	9 marca 2020	8 czerwca 2020	29 maja 2020	8 czerwca 2020
XXI okres odsetkowy	9 czerwca 2020	8 września 2020	31 sierpnia 2020	8 września 2020
XXII okres odsetkowy	9 września 2020	8 grudnia 2020	30 listopada 2020	8 grudnia 2020
XXIII okres odsetkowy	9 grudnia 2020	8 marca 2021	26 lutego 2021	8 marca 2021
XXIV okres odsetkowy	9 marca 2021	8 czerwca 2021	28 maja 2021	8 czerwca 2021

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 31.03.2015 r. Emitent posiadał zobowiązania ogółem w wysokości 819 mln zł, w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe w wysokości 776 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 S.A. poniesie istotne nakłady na inwestycje w pakiety wierzytelności. Źródłem finansowania tych nakładów, podobnie jak dotychczas, będą środki własne Grupy Kapitałowej KRUK S.A. 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 S.A. oraz ich możliwości finansowych, (iii) dostępności finansowania, w szczególności kredytowego, oraz warunków, na jakich takie finansowanie zostanie udzielone Grupie KRUK S.A., oraz (iv) wysokości własnych środków, które Grupa Kapitałowa KRUK S.A. będzie chciała zaangażować na ten cel. Biorąc pod uwagę w szczególności wskazane powyżej okoliczności, Zarząd zakłada, że poziom zadłużenia Grupy KRUK S.A., w tym Emitenta, do czasu całkowitego wykupu obligacji, jak również w najbliższych latach może nadal rosnąć.

Niezależnie od wielkości nominalnej zadłużenia, Zarząd zobowiązuje się, że do dnia wykupu Obligacji będzie utrzymywać Wskaźnik Zadłużenia dla Grupy Kapitałowej KRUK S.A. na poziomie nie wyższym niż 3,0.

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

Cel emisji Obligacji jest określony w Pkt. 1a niniejszej Noty Informacyjnej.

Zadeklarowanie przez Emitenta utrzymanie na poziomie nie przekraczającym określonej wielkości Wskaźnika Zadłużenia, daje inwestorom gwarancję, iż Emitent będzie w sposób kontrolowany podejmować decyzje o zaciąganiu zobowiązań finansowych przez Grupę. Emitent nie przewiduje problemów w zakresie zdolności do wywiązania się z zobowiązań wynikających z emisji niezabezpieczonych obligacji.

Obligacje nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23a ustawy z dnia 29 czerwca 1995r. o obligacjach.

9. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Obligacje nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

10. ZAŁĄCZNIKI DO NOTY INFORMACYJNEJ

- Załącznik nr 1** - aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta;
- Załącznik nr 2** - pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną;
- Załącznik nr 3** - Dokument Informacyjny sporządzony w związku z emisją niezabezpieczonych Obligacji serii Z¹, zawierający warunki emisji Obligacji Z¹;
- Załącznik nr 4** - tekst jednolity aktualnego na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej, statutu Emitenta.

Wszelkie definicje i objaśnienia skrótów znajdują się w punkcie „Definicje” Dokumentu Informacyjnego oraz w CZĘŚĆ IV: WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Z¹ Dokumentu Informacyjnego.

KRUK S.A.
Urszula Okorna
Zarząd Zastępca ds. Relacji Strategicznych
i Relacji z Klientami

KRUK S.A.
Piotr Krupa
Prezes Zarządu

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

Załącznik nr 1 do Noty Informacyjnej

**AKTUALNY NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NOTY INFORMACYJNEJ, ODPIS Z REJESTRU
WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA**

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO

KRAJOWY REJESTR S DOWY

Stan na dzie 27.05.2015 godz. 15:38:11

Numer KRS: 0000240829

Informacja odpowiadaj ca odpisowi aktualnemu

Z REJESTRU PRZEDSI BIORCÓW

pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
S dowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z pó n. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze S dowym		07.09.2005		
Ostatni wpis	Numer wpisu	44	Data dokonania wpisu	26.05.2015
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/10498/15/524		
	Oznaczenie s du	S D REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 931189985, NIP: 8942389605
3.Firma, pod któr spółka działa	"KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcze niejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsi biorca prowadzi działalno gospodarcz z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji po ytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNO L SKIE, 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. T. CZOWEJ 11/5, NOTARIUSZ EL. BIETA 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 EL. BIETA RADOJEWSKA. ZMIENIONO PAR.4 UST.4 STATUTU SPÓŁKI.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.11.2007. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA EL. BIETA RADOJEWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. CZOWEJ 11/5, REPERTORIUM A NUMER 12577/2007 -UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.09.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM EL. BIETA RADOJEWSKIM Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. CZOWEJ 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 EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. T. CZOWA 11/5, UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA NR 14, ZMIANA § 2 UST. 1 STATUTU
	7	09.02.2010 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. T. CZOWA 11/5, REP. A NR 1140/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1, § 2 UST. 1 09.02.2010 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. T. CZOWA 11/5, REP. 1145/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1 19/04.2010 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. T. CZOWA 11/5, REP. A NR 3714/2010, ZMIENIONO § 12 UST. 1 I 2
	8	17.05.2010 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. T. CZOWA 11 LOK. 5, REP. A NR 4873/2010 - ZMIENIONO § 16 UST. STATUTU SPÓŁKI.
	9	08.07.2010 R. REPERTORIUM A NUMER 7471/2010 NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. T. CZOWA 11/5. - § 4 UST. 1 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE. 08.07.2010 R. REPERTORIUM A NUMER 7475/2010 NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. T. CZOWA 11/5. - 12 UST. 1 I UST. 2 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
	10	09.09.2010 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. CZOWEJ 11/5, REP. A NR 9477/2010, ZMIANA § 4 UST. 1 09.09.2010 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. CZOWEJ 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 EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. T. CZOWA 11/5, ZMIANA §4 UST. 1.
	14	17.03.2011 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE

	WROCŁAWIU PRZY UL. T CZOWEJ 11/5, REP. A NR 3256/2011, ZMIENIONO: § 2 UST. 1 PKT 19
15	30.03.2011 R., NOTARIUSZ EL BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. T CZOWA 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 EL BIETA RADOJWESKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. T CZOWEJ 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 SI NOWY PKT 22 - WYKRE LENIO Z TRE CI STATUTU § 22 A - § 22 H
18	27.03.2013 R., REP. A NR 512/2013, AKT NOTARIALNY SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZ SYLWI KUBICK , PROWADZ C KANCELARI NOTARIALN PRZY UL. ALEI RÓ 7 M. 9 W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
19	27.06.2013R., KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ- SYLWIA KUBICKA, AL. RÓ 7M.9; 00-556 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 1428/2013, WYKRE LONO 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. RÓ 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 EL BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. T CZOWA 11/5, DOOKRE LENIE § 4 UST. 1 STATUTU.
21	28.05.2014 R. REPERTORIUM A NR 861/2014, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA PROWADZ CA KANCELARI NOTARIALN PRZY AL. RÓ 7/9 W WARSZAWIE, W STATUCIE SPÓŁKI DODANY ZOSTAŁ § 4C.

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego ni Monitor S dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłosze spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste okre lonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub maj tku spółki nie wynikaj cych z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze maj prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Okre lenie okoliczno ci powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI "KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI W SPÓŁK AKCYJN . UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW O PRZEKSZTAŁCENIU Z DNIA 28.06.2005 R. UCHWAŁA SPORZ DZONA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA DOROT KAŁOWSK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. 8-2, REPERTORIUM A NR 7413/2005.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urz du Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie 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	17 291 773,00 zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	17291773
4.Wartość nominalna akcji	1,00 zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	17 291 773,00 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	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	
4	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	491520
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	391433
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podj ciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarz d lub rada administruj ca s
upowa nieni do emisji warrantów
subskrypcyjnych?

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWA NIONYCH B DZIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU DZIAŁAJ CYCH Ł CZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZ DU DZIAŁAJ CY Ł CZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych 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 reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU

	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	ZASŁA
	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 ST PNIAK

	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	JASTRZ BSKI
	2.Imiona	ARKADIUSZ ORLIN
	3.Numer PESEL	72090601214
6	1.Nazwisko	KO SKI
	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 WŁASNA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘDZY
	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 INDEKSOWANA, 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
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
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
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

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
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
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
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

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku 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 - Zaległo ci

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelno ci

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwoju 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 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 27.05.2015

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

Załącznik nr 2 do Noty Informacyjnej

TEKSTY UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ

Uchwała Nr 32/2015
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki

w sprawie: emisji niezabezpieczonych obligacji serii Z¹

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. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 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 Z¹ 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. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.
9. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w ofercie oraz do objęcia Obligacji, będą wyłącznie osoby wytypowane przez Emitenta, do których skierowana zostanie propozycja uczestnictwa w ofercie.
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 na podstawie art. 5a Ustawy o Obligacjach. Intencją Emitenta jest rejestracja Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) na podstawie art. 5a Ustawy o Obrocie.
13. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie 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”). Emitent podejmie działania celem rejestracji Obligacji w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez KDPW w trybie art. 5a Ustawy o Obrocie, a następnie działania celem wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst.
14. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW oraz realizacją praw z Obligacji, wykonywane będą przez KDPW na podstawie umowy zawartej z Emitentem. W tym zakresie zastosowanie będzie miał Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Świadczenia pieniężne związane z realizacją uprawnień wynikających z Obligacji będą dokonywane przez Emitenta, który będzie stawiał do dyspozycji KDPW środki pieniężne na

potrzeby realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji Obligacji, zaś ich wypłata na rzecz Obligatariuszy będzie odbywała się za pośrednictwem KDPW.

15. Inwestor składający zapis na Obligacje wyrazi zgodę na podjęcie przez Zarząd Spółki po dacie emisji Obligacji szczegółowych działań związanych z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst, w tym na:
- wprowadzenie i notowanie Obligacji do ASO Catalyst,
 - podjęcie wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, które okażą się niezbędne w związku z wprowadzaniem i notowaniem Obligacji do ASO Catalyst.
16. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
17. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
18. Prawa z Obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń.
19. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§2

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

§3

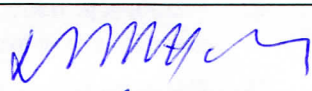
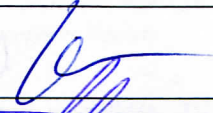
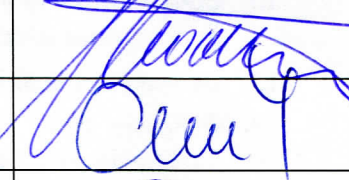
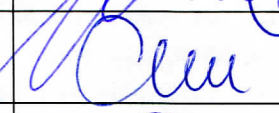

Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 31 lipca 2015 roku.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 5 maja 2015 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	X			
Agnieszka Kul-ton – Członek Zarządu	X			
Michał Zasępa – Członek Zarządu	X			

Uchwała Nr 33/2015
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki

w sprawie: zatwierdzenia Dokumentu Informacyjnego dla emisji niezabezpieczonych obligacji serii Z¹

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. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach oraz zgodnie z uchwałą Zarządu nr 32/2015, Zarząd KRUK S.A. („Spółka”, „Emitent”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Zarząd Spółki zatwierdza Dokument Informacyjny sporządzony na dzień 5 maja 2015 r. w związku z ofertą prywatną Obligacji serii Z¹, kierowaną do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 osób.

§2




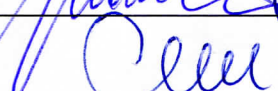
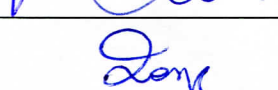
Dokument Informacyjny, o którym mowa w §1, stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem 5 maja 2015 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	X			
Agnieszka Kułton – Członek Zarządu	X			
Michał Zasępa – Członek Zarządu	X			

Uchwała Nr 38/2015
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki

w sprawie: ustalenia oprocentowania niezabezpieczonych obligacji serii Z¹ emitowanych przez KRUK S.A.
z siedzibą we Wrocławiu

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. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach oraz zgodnie z § 1 ust. 5 uchwały Zarządu nr 32/2015, Zarząd KRUK S.A. („Emitent”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Oprocentowanie niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii Z¹, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, emitowanych przez KRUK S.A. na podstawie uchwały nr 32/2015 Zarządu KRUK S.A. w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji serii Z¹ zostaje ustalone na poziomie WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o **310** (słownie: **trzysta dziesięć**) punktów bazowych.

§2




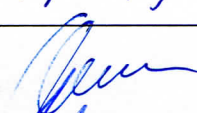

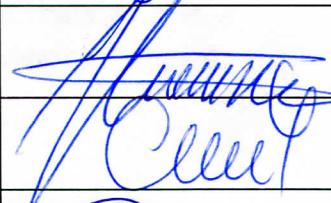



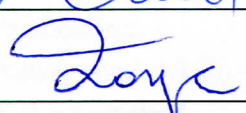
W przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia, o którym mowa w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na dzień 5 maja 2015 r. w związku z ofertą prywatną obligacji serii Z¹ przeprowadzaną przez KRUK S.A., będzie wyższy niż 2,2, Emitent będzie zobowiązany do zwiększenia marży odsetkowej o 50 punktów bazowych w skali roku, 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 S.A.. Obniżenie marży odsetkowej powiększonej o 50 punktów bazowych w skali roku do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy bądź równy 2,2, począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu niższego lub równego 2,2 został zweryfikowany na podstawie kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK S.A.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem 14 maja 2015 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				
Urszula Okarma – Członek Zarządu				
Iwona Słomska – Członek Zarządu				
Agnieszka Kułton – Członek Zarządu				
Michał Zasępa – Członek Zarządu				

Uchwała Nr 50/2015
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki

w sprawie: dojścia do skutku emisji obligacji serii Z¹

Na podstawie uchwały nr 32/2015 Zarządu KRUK S.A, która weszła w życie z dniem 5 maja 2015r., podjętej w sprawie: „emisji niezabezpieczonych obligacji serii Z¹ przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu” oraz zgodnie z pkt 2 „Części IV: Warunki Emisji Obligacji serii Z¹” („Warunki Emisji”) „Dokumentu Informacyjnego sporządzonego w związku z prywatną ofertą obligacji serii Z¹”, Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Obligacji serii Z¹ doszła do skutku i że zostało przydzielonych 100 000 (sto tysięcy) Obligacji serii Z¹, 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 100 000 000,00 (słownie: sto milionów) złotych.

§2

Wykaz imienny inwestorów, którym dokonano przydziału Obligacji serii Z¹, oraz szczegółowa liczba przyznanych im Obligacji serii Z¹ znajduje się w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.


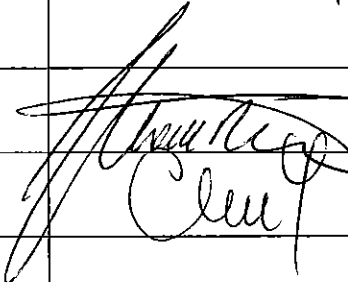
§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem 8 czerwca 2015 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	X			
Urszula Okarma - Członek Zarządu				
Iwona Słomska - Członek Zarządu	X			
Agnieszka Kulton – Członek Zarządu	X			
Michał Zasępa – Członek Zarządu				

Załącznik nr 3 do Noty Informacyjnej

DOKUMENT INFORMACYJNY SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z EMISJĄ NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI SERII Z¹, ZAWIERAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Z¹ (CZĘŚĆ IV DOKUMENTU INFORMACYJNEGO) ORAZ UJEDNOLICONY AKTUALNY NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ TEKST STATUTU EMITENTA (ZAŁĄCZNIK NR 2 DO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO)



DOKUMENT INFORMACYJNY

**SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z EMISJĄ
NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI
SERII Z¹**

**KRUK S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**

EGZEMPLARZ NR 0

Wrocław, 5 maja 2015 r.

NINIEJSZY DOKUMENT INFORMACYJNY NIE JEST PRZEZNACZONY DO PUBLIKACJI ANI ROZPOWSZECZNIA W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, KANADZIE, AUSTRALII LUB JAPONII ANI W ŻADNEJ INNEJ JURYSDYKCJI, GDZIE TAKA PUBLIKACJA LUB ROZPOWSZECZNIE MOŻE PODLEGAĆ OGRANICZENIOM LUB BYĆ ZAKAZANE Z MOCY PRAWA.

Niniejszy dokument informacyjny („Dokument Informacyjny”) z dnia 5 maja 2015 r. został sporządzony przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”) oraz Oferującego wyłącznie na potrzeby przeprowadzania przez Spółkę na terytorium Polski niepublicznej oferty niezabezpieczonych obligacji serii Z¹. Otrzymując niniejszy dokument lub zapoznając się z jego treścią, wyrażają Państwo zgodę na wskazane poniżej ograniczenia i zastrzeżenia.

Dokument Informacyjny nie został sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji Spółki i nie stanowi prospektu na potrzeby odpowiednich przepisów prawnych implementujących Dyrektywę 2003/71/WE wraz z odpowiednimi aktami wykonawczymi obowiązującymi w danym państwie członkowskim Unii Europejskiej na mocy tej Dyrektywy ani nie stanowi oferty sprzedaży lub propozycji publicznego nabywania papierów wartościowych.

Prospekt emisyjny („Prospekt”) sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki na terytorium Polski oraz ubieganiem się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zatwierdzony przez KNF w dniu 6 kwietnia 2011 roku, stanowi jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Spółce, ofercie publicznej akcji Spółki oraz oferowanych akcjach. Każdej inwestycji w akcje Spółki w ramach oferty publicznej należy dokonywać wyłącznie na podstawie informacji zawartych w Prospekcie oraz wszelkich aneksach oraz komunikatach aktualizujących do Prospektu nie na podstawie Dokumentu Informacyjnego.

Dokument Informacyjny nie stanowi ani nie jest częścią, i nie powinien być traktowany jako oferta, nakłanianie lub zaproszenie do złożenia zapisu na, gwarantowanie lub nabycie w inny sposób, akcji Spółki, w szczególności na terytorium Polski. Dokument Informacyjny nie stanowi promocji ani rekomendacji dotyczącej akcji Spółki.

Dokument Informacyjny stanowi materiał ściśle poufny i nie może podlegać powielaniu ani dalszemu rozpowszechnianiu, jak również nie może być przekazywany, a jego treść nie może zostać ujawniona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej innej osobie ani nie może być publikowany w całości lub w części w jakimkolwiek celu. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie właściwych przepisów o obrocie papierami wartościowymi.

W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa Spółka oraz Copernicus Securities S.A. nie są zobowiązani do aktualizacji ani zapewnienia, że informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym pozostają aktualne w jakimkolwiek dniu po dacie Dokumentu Informacyjnego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, wszelkie opinie wyrażone w Dokumencie Informacyjnym mogą podlegać zmianie bez późniejszego zawiadomienia adresatów Dokumentu Informacyjnego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, Spółka ani żaden z jej podmiotów powiązanych, doradców lub przedstawicieli nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę powstałą z tytułu wykorzystania Dokumentu Informacyjnego lub jego treści albo w jakimkolwiek inny sposób związany z Dokumentem Informacyjnym.

W Dokumencie Informacyjnym mogą być zawarte stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą zawierać informacje na temat przewidywanych osiągnięć, planów, celów, strategii, przyszłych zdarzeń oraz świadczeń, a także założenia przyjęte na potrzeby takich stwierdzeń, inne niż stwierdzenia przedstawiające fakty historyczne. Słowa „uważać”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „zamierzać”, „szacować”, „prognozować”, „projektować”, formy czasowników w czasie przyszłym oraz „może”, „powinno”, a także podobne wyrażenia stanowią wyznaczniki stwierdzeń dotyczących przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości mogą obejmować oświadczenia na temat strategii, rokowań i perspektyw rozwoju, przyszłych planów oraz potencjału dalszego rozwoju, płynności i zasobów kapitałowych, a także inwestycji kapitałowych, wzrostu popytu na produkty, perspektyw gospodarczych i trendów w poszczególnych branżach, rozwoju rynków, wpływu inicjatyw legislacyjnych, a także pozycji konkurentów. Ze względu na swój charakter stwierdzenia dotyczące przyszłości wiążą się z ryzykiem oraz niepewnością, ponieważ dotyczą zdarzeń i zależą od okoliczności, które mogą, lecz nie muszą, wystąpić w przyszłości. Spółka zaznacza, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych osiągnięć oraz że jej aktualne wyniki operacyjne, sytuacja finansowa i płynność, a także rozwój w branży, w której Spółka prowadzi działalność, mogą znacząco różnić się od przedstawionych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w Dokumencie Informacyjnym. Ani Spółka, ani żaden z jej przedstawicieli,

4

pracowników lub doradców nie zamierzają ani nie są zobowiązani do uzupełniania, zmiany, aktualizacji lub ponownej redakcji jakiegokolwiek ze stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w Dokumencie Informacyjnym.

Dokument Informacyjny oraz wszelkie materiały rozpowszechniane w związku z Dokumentem Informacyjnym nie są skierowane ani przeznaczone do dystrybucji ani do wykorzystania przez jakąkolwiek osobę lub podmiot przebywający w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka dystrybucja, publikacja lub użycie byłoby niezgodne z prawem lub wymagałoby dokonania rejestracji w organie nadzoru nad rynkami kapitałowymi lub uzyskania jakiegokolwiek zezwolenia. Osoby, które wejdą w posiadanie Dokumentu Informacyjnego lub jakiegokolwiek dokumentu lub innych informacji związanych z emisją obligacji serii Z¹ powinny uzyskać informacje na temat ewentualnych ograniczeń w tym zakresie oraz przestrzegać takich ograniczeń.

W szczególności, Dokument Informacyjny nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki ani nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych, jak również zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych Spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o obrocie papierami wartościowymi z 1933 r., ze zmianami (ang. *U.S. Securities Act of 1933*) ani przez żaden organ regulujący obrót papierami wartościowymi w jakimkolwiek stanie lub na terytorium podlegającym jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki. Nie będzie przeprowadzona oferta publiczna papierów wartościowych Spółki w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

SPIS TREŚCI

Definicje	6
CZĘŚĆ I: EMITENT ORAZ OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	9
1. EMITENT	9
1.1. SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	9
1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	10
1.3. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I AUDYTORZE	10
2. OFERUJĄCY	11
CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA	12
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	12
1.1. RYZYKO NIEZREALIZOWANIA ZAŁOŻONYCH CELÓW STRATEGICZNYCH ZAŁOŻONYCH PRZEZ GRUPĘ	12
1.2. RYZYKO UTRATY DOŚWIADCZONEJ KADRY MENEDŻERSKIEJ	12
1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZETWARZANIEM I PRZECCHOWYWANIEM DANYCH OSOBOWYCH. BEZPIECZEŃSTWO DANYCH	12
1.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	13
1.5. RYZYKO BŁĘDNego OSZACOWANIA WARTOŚCI GODZIWEJ NABITYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI	13
1.6. RYZYKO KREDYTOWE	13
1.7. RYZYKO ZADŁUŻENIA	13
1.8. RYZYKO OPERACYJNE ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY	14
1.9. RYZYKO AWARII SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH	14
1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKcjAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
1.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYM PR WOBEC GRUPY	14
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM	15
2.1. RYZYKO KONKURENCJI	15
2.2. RYZYKO RYNKU NALEŻNOŚCI I WINDYKACJI	15
2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWNYMI PODSTAWAMI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	15
2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	16
2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI	16
2.6. RYZYKO RYNKOWE	16
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMISJĄ OBLIGACJI	16
3.1. RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI	16
3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI	17
3.3. RYZYKO WSTRZYMANIA WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST	17
3.4. RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI W ASO CATALYST	17
3.5. RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU	17
4. REGULACJE WEWNĘTRZNE EMITENTA MAJĄCE NA CELU ZAPEWNIENIE BEZPIECZEŃSTWA FIZYCZNEGO ORAZ OCHRONĘ POUFNYCH DANYCH	18
CZĘŚĆ III: ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE EMITENTA	19
1. WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA	19
2. PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI	19
CZĘŚĆ IV: WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Z¹	20
1. INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI	20
1.1. OGRANICZENIA OFERTY	20
1.2. STATUS OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH EMISJI OBLIGACJI	20
1.3. PODSTAWA PRAWNA EMITOWANYCH OBLIGACJI	21
1.4. CELE EMISJI	23

1.5. WALUTA EMITOWANYCH OBLIGACJI	23
1.6. OPIS PRAW I OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI.....	23
1.7. WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI	23
1.7.1. WYKUP OBLIGACJI W ZWYKŁYM TERMINIE.....	23
1.7.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI	23
1.7.2.1. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA.....	24
1.7.2.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA	24
1.7.2.3. PRZEDTERMINOWY OBLIGATORYJNY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA (OPCJA CALL)	25
1.8. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI	26
1.9. PRZEDAWNIEŃ ROSZCZEŃ	27
1.10. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA	27
1.11. WARUNKI WYPŁATY ODSETEK.....	27
2. TERMINY OFERTY	29
3. ZASADY DYSTRYBUCJI.....	30
3.1. PODMIOT OFERUJĄCY.....	30
3.2. CENA EMISYJNA OBLIGACJI.....	30
3.3. OSOBY UPRAWNIONE DO OBJĘCIA OBLIGACJI	30
3.4. ZASADY SKŁADANIA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM.....	30
3.4.1. TERMIN I MIEJSCE SKŁADANIA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM.....	30
3.4.2. PROCEDURA SKŁADANIA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM.....	30
3.4.3. TERMIN ZWIĄZANIA DEKLARACJĄ ZAINTERESOWANIA NABYCIEM.....	31
3.5. USTALENIE OPROCENTOWANIA OBLIGACJI	32
3.6. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW.....	32
3.6.1. TERMIN I MIEJSCE SKŁADANIA ZAPISÓW.....	32
3.6.2. PROCEDURA SKŁADANIA ZAPISÓW.....	32
3.6.3. TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM.....	33
3.7. EMISJA OBLIGACJI, ROZLICZENIE TRANSAKCJI PRZEZ KDPW.....	33
3.8. DZIAŁANIE PRZEZ PEŁNOMOCNIKA.....	34
3.9. NIEDOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU.....	34
3.10. ODWOŁANIE LUB ODSZCZEPNIENIE OD PRZEPROWADZENIA OFERTY.....	34
4. ZAWIADOMIENIA I OBOWIĄZKI INFORMACYJNE	35
5. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	35
ZAŁĄCZNIK NR 1: DOKUMENTY OFERTOWE.....	36
1. WZÓR FORMULARZA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM.....	36
2. WZÓR FORMULARZA ZAPISU	38
ZAŁĄCZNIK NR 2: STATUT Kruk SPÓŁKA AKCYJNA.....	40

DEFINICJE

Następujące definicje odnoszą się do odpowiednich wyrażeń używanych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym:

ASO Catalyst – oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW lub BondSpot pod nazwą ASO Catalyst.

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

Book-building - proces polegający na przyjmowaniu przez Oferującego od Inwestorów Deklaracji Zainteresowania Nabyciem, w odpowiedzi na przekazany Inwestorom Dokument Informacyjny.

Data Emisji – dzień w którym Oferujący, na zlecenie Emitenta, wystawi dla KDPW instrukcje rozliczeniowe sprzedaży Obligacji w odpowiedzi na instrukcje rozliczeniowe kupna Obligacji i dokonania pełnej wpłaty z tytułu Obligacji wystawione na zlecenie Inwestorów, tj. dzień 8 czerwca 2015 roku.

Deklaracja Zainteresowania Nabyciem - deklaracja zainteresowania nabyciem Obligacji wystosowana przez Inwestora w odpowiedzi na skierowaną do niego propozycję uczestnictwa w Ofercie wraz ze wskazaniem wysokości marży, po jakiej Inwestor skłonny jest objąć Obligacje. Wzór formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem znajduje się w punkcie 1 (Wzór Formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem) Załącznika nr 1 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Dokument Informacyjny – niniejszy dokument, zawierający informacje oraz szczegółowe warunki i terminy związane z Emisją Obligacji, stanowiący wraz z wszelkimi załącznikami, suplementami oraz aneksami do niniejszego dokumentu, Propozycję Nabycia Obligacji.

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*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹.

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

Dzień Wpłaty Odsetek – oznacza dzień w którym płacony będzie Obligatariuszowi Kupon Odsetkowy należny za dany Okres Odsetkowy, szczegółowo wskazany w pkt 1.11 (Warunki Wpłaty Odsetek) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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 Z¹ przeprowadzaną przez Spółkę na podstawie stosownych uchwał Zarządu.

Formularz Zapisu – oznacza formularz zapisu, którego wzór znajduje się w punkcie 2 (Wzór Formularza Zapisu) Załącznika nr 1 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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

Grupa Kapitałowa KRUK S.A., Grupa KRUK, Grupa Emitenta, Grupa – oznacza spółkę KRUK S.A. oraz jednostki zależne względem KRUK S.A., tj. podlegające konsolidacji zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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 zostanie ustalona w drodze Uchwały Zarządu Emitenta dotyczącej Oprocentowania podjętej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje.

Kupon Odsetkowy, Odsetki – ma znaczenie nadane w pkt. 1.2 (*Status Obligacji emitowanych w ramach Emisji Obligacji*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Obligacje, Obligacje Niezabezpieczone – ma znaczenie nadane w pkt. 1 (*Informacje o Emisji Obligacji*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Obligatariusz – osoba, której przysługują prawa z Obligacji, tj. 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. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach).

Okresy Odsetkowe – okresy odsetkowe dla Obligacji, które zostały szczegółowo opisane w pkt. 1.11 (*Warunki Wypłaty Odsetek*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Oprocentowanie – ma znaczenie nadane w pkt. 1.2 (*Status Obligacji emitowanych w ramach Emisji Obligacji*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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)*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Przedterminowy Wykup na Żądanie Obligatariusza - ma znaczenie nadane w pkt 1.7.2.2 (*Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Przypadki Naruszenia – ma znaczenie nadane w pkt. 1.7.2.2 (*Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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

Regulamin KDPW – oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od 1 kwietnia 2015 r.).

Statut – oznacza aktualnie obowiązujący statut Emitenta stanowiący Załącznik nr 2 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

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.), (stan prawny począwszy od 1 kwietnia 2015 r.).

Termin Oferty – ma znaczenie nadane w punkcie 2 (*Terminy Oferty*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Termin Wykupu – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, wskazany w pkt 1.7.1 (*Wykup Obligacji w zwykłym terminie*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uchwała Emisyjna – oznacza uchwałę Zarządu Spółki nr 32/2015 w sprawie Emisji Obligacji.

Uchwała o Oprocentowaniu – oznacza uchwałę Zarządu Spółki w sprawie oprocentowania Obligacji, która zostanie podjęta przez Zarząd na podstawie przeprowadzonego procesu Book-buildingu i która stanowi suplement do Dokumentu Informacyjnego.

Ustawa o Obligacjach – oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.).

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 Część IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Wskaźnik Zadłużenia – ma znaczenie nadane w pkt 1.7.2.2 Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zarząd – oznacza zarząd Emitenta.

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

CZĘŚĆ I: EMITENT ORAZ OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1. EMITENT

Nazwa (firma): KRUK S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
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
Podstawa prawna prowadzenia działalności: Wpis do Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego
Wysokość wpłaconego kapitału zakładowego: 17 291 773 zł

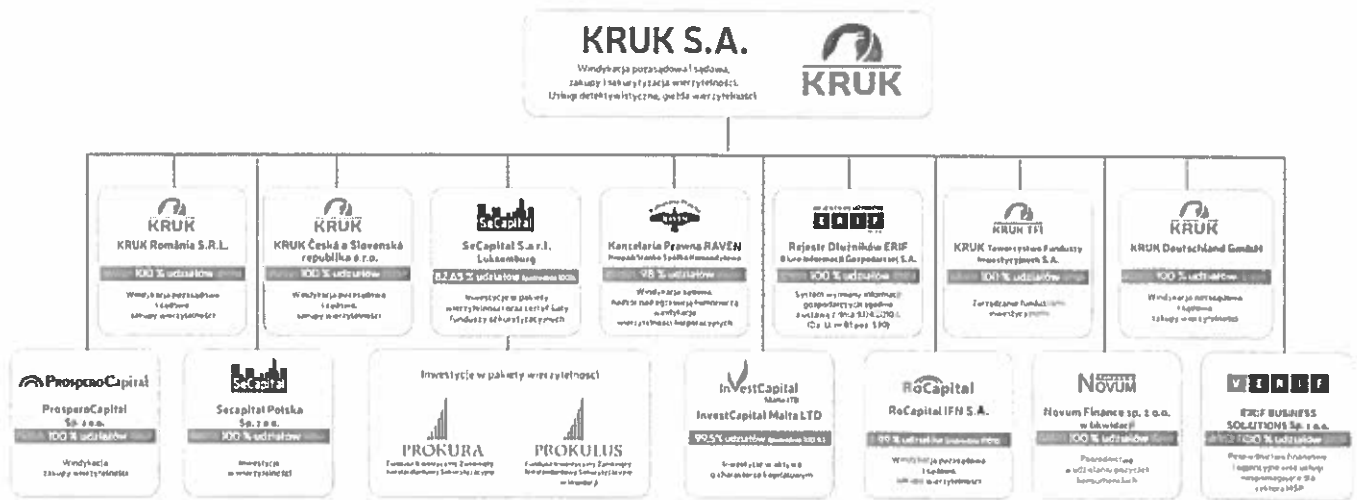
1.1. SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA:

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



1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Stan na dzień 28 kwietnia 2015 r.



1.3. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I AUDYTORZE

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy KRUK S.A. za 2014 rok wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane przez Emitenta w raporcie okresowym w systemie ESPI w dniu 15 marca 2015 r.

Sprawozdanie Finansowe KRUK S.A. za 2014 rok wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane przez Emitenta w raporcie okresowym w systemie ESPI na stronie www.gpwinfostrefa.pl w dniu 15 marca 2015 r.

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy KRUK S.A. za lata 2011 - 2014 wraz opiniami biegłego rewidenta oraz kwartalne lub półroczne skonsolidowane sprawozdania Grupy KRUK S.A. z okresu 2011 – 2014 dostępne są na stronie Internetowej Spółki www.kruksa.pl oraz na stronie www.gpwinfostrefa.pl

Emitent sporządził następujące części niniejszego Dokumentu Informacyjnego:

- pkt 1 Część I,
- pkt 1, 2 i 4 Części II,
- w całości Część III,
- w całości Załącznik nr 2.

2. OFERUJĄCY

Nazwa (firma): Copernicus Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Grójecka 5; 02-019 Warszawa
Telefon: (+48 22) 44 00 100
Fax: (+48 22) 44 00 105
Adres poczty elektronicznej: info@copernicus.pl
Adres strony internetowej: www.copernicus.pl

Skład Zarządu Oferującego:

Marek Witkowski	-	Prezes Zarządu
Monika Trzeciak	-	Członek Zarządu
Jacek Starobrat	-	Członek Zarządu

Oferujący sporządził następujące części niniejszego Dokumentu Informacyjnego:

- Definicje,
- pkt 2 Części I
- pkt 3 Części II
- w całości Część IV,
- w całości Załącznik nr 1.

Ostrzeżenie:

1. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości treści Dokumentu Informacyjnego wraz z załącznikami 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 29.07.2005 r. 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).
3. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do treści Dokumentu Informacyjnego, skarżący Inwestor może na mocy ustawodawstwa państwa członkowskiego Unii Europejskiej mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Dokumentu Informacyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.
4. Informacje dotyczące szczegółowych warunków emisji Obligacji objętych zawarte są w Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego – Warunki Emisji.

CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA

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 2014-2015 (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.

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 osiąganego 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 NABYTCH PAKIETÓW WIERYTELNOŚCI

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 Spółki Zależne zawierają 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 z 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. Wszystkie przypadki deklaracji samobójstwa nie są bagatelizowane, lecz są one 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.

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. 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 Spółki 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. Na datę niniejszego dokumentu są to rynek polski, rumuński, czeski i słowacki oraz niemiecki. 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 wierzytelności 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 portfeli wierzytelności.

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, w przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał przypadek likwidacji; wówczas, zgodnie z art. 24 ust. 3 zdanie pierwsze Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Jednocześnie, zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku wystąpienia któregokolwiek z Przypadków Naruszenia wymienionych w pkt 1.7.2.2 Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹, Emitent będzie zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza, na warunkach opisanych w pkt 1.7.2.2 Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji.

Jednocześnie, zgodnie z Warunkami Emisji, Emitentowi służyć będzie wobec Obligatariuszy prawo wezwania Obligatariuszy do przedstawienia Obligacji do Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu na Żądanie Emitenta, na warunkach opisanych w pkt 1.7.2.3. Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹.

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 i BondSpot, 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 i BondSpot, 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 oraz zgodnie z § 13 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot, 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;

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 i BondSpot, 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 oraz zgodnie z § 14 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot 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;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 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.

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

4. REGULACJE WEWNĘTRZNE EMITENTA MAJĄCE NA CELU ZAPEWNIENIE BEZPIECZEŃSTWA FIZYCZNEGO ORAZ OCHRONĘ POUFNYCH DANYCH

Emitent przewidział i usystematyzował w formie wewnętrznych regulacji, procedur i instrukcji – postępowanie w przypadku zagrożenia bezpieczeństwa fizycznego oraz bezpieczeństwa przetwarzania informacji. Przeanalizowane zostały ryzyka zaistnienia poniesienia szkód w wyniku niewłaściwego lub zawodnego wypełniania procedur wewnętrznych, ludzi i systemów operacyjnych oraz zdarzeń zewnętrznych (awarie systemów telekomunikacyjnych, informatycznych, zdarzenia losowe, itp.). W celu wykluczenia bądź zminimalizowania negatywnych skutków takich wydarzeń, Emitent wdrożył procedury i instrukcje regulujące sposób postępowania oraz odnoszące się do kwestii ochrony poufnych danych.



CZĘŚĆ III: ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE EMITENTA

1. WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA

Na dzień 31.03.2015 r. Emitent posiadał według oszacowanej wartości zobowiązania ogółem w wysokości **819 mln zł**, w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe w wysokości **776 mln zł**.

2. PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

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 S.A. poniesie istotne nakłady na inwestycje w pakiety wierzytelności. Źródłem finansowania tych nakładów, podobnie jak dotychczas, będą środki własne Grupy Kapitałowej KRUK S.A. 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 pojawiają się na rynku wierzytelności, (ii) działań podejmowanych przez konkurentów Grupy KRUK S.A. oraz ich możliwości finansowych, (iii) dostępności finansowania, w szczególności kredytowego, oraz warunków, na jakich takie finansowanie zostanie udzielone Grupie KRUK S.A., oraz (iv) wysokości własnych środków, które Grupa Kapitałowa KRUK S.A. będzie chciała zaangażować na ten cel. Biorąc pod uwagę w szczególności wskazane powyżej okoliczności, Zarząd zakłada, że poziom zadłużenia Grupy KRUK S.A., w tym Emitenta, do czasu całkowitego wykupu obligacji, jak również w najbliższych latach może nadal rosnąć.

Niezależnie od wielkości nominalnej zadłużenia, Zarząd zobowiązuje się, że do dnia wykupu Obligacji będzie utrzymywać Wskaźnik Zadłużenia dla Grupy Kapitałowej KRUK S.A. na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 2,2 Emitent będzie zobowiązany do zwiększenia Marży odsetkowej o 50 punktów bazowych w skali roku, 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 S.A.

Obniżenie Marży odsetkowej uprzednio powiększonej o 50 punktów bazowych w skali roku do poziomu sprzed podwyższenia, nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy bądź równy 2,2, począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu niższego lub równego 2,2 został zweryfikowany na podstawie kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK S.A.

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 Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

CZĘŚĆ IV: WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Z¹

1. INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI

Przedmiotem Emisji Obligacji jest 100.000 (słownie: sto tysięcy) kuponowych, niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii Z¹ o wartości nominalnej 1.000 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. 9 pkt 3 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 wprowadzenia Obligacji do ASO Catalist.

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 nie mające formy dokumentu na podstawie art. 5a Ustawy o Obligacjach i będą przedmiotem rejestracji w KDPW na podstawie art. 5a Ustawy o Obrocie.

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 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).

Wypłata 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 Wypłaty 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 Wypłaty 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 niniejszych Warunków Emisji.

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

1.3. PODSTAWA PRAWNA EMITOWANYCH OBLIGACJI

Na mocy Uchwały Emisyjnej Zarządu Emitenta nr 32/2015. Spółka wyemituje, w ramach Emisji Obligacji, nie więcej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) Obligacji serii Z¹, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda. Maksymalna wartość Emisji Obligacji serii Z¹ została ustalona na kwotę nie większą niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych, z Terminem Wykupu w dniu 8 czerwca 2021 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 32/2015
ZARZĄDU KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
PODJĘTA W TRYBIE PISEMNYM OKREŚLONYM W § 8 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI
ORAZ W § 9 UST. 4 A) REGULAMINU ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie: emisji niezabezpieczonych obligacji serii Z¹

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. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 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 Z¹ 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. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.
9. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w ofercie oraz do objęcia Obligacji, będą wyłącznie osoby wytypowane przez Emitenta, do których skierowana zostanie propozycja uczestnictwa w ofercie.
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 na podstawie art. 5a Ustawy o Obligacjach. Intencją Emitenta jest rejestracja Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) na podstawie art. 5a Ustawy o Obrocie.
13. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie 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”). Emitent podejmie działania celem rejestracji Obligacji w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez KDPW w trybie art. 5a Ustawy o Obrocie, a następnie działania celem wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst.
14. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW oraz realizacją praw z Obligacji, wykonywane będą przez KDPW, na podstawie umowy zawartej z Emitentem. W tym zakresie zastosowanie będzie miał Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Świadczenia pieniężne związane z realizacją uprawnień wynikających z Obligacji będą dokonywane przez Emitenta, który będzie stawiał do dyspozycji KDPW środki pieniężne na potrzeby realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji Obligacji, zaś ich wypłata na rzecz Obligatariuszy będzie odbywała się za pośrednictwem KDPW.
15. Inwestor składający zapis na Obligacje wyrazi zgodę na podjęcie przez Zarząd Spółki po dacie emisji Obligacji szczegółowych działań związanych z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst, w tym na:
 - a. wprowadzenie i notowanie Obligacji do ASO Catalyst,
 - b. podjęcie wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, które okażą się niezbędne w związku z wprowadzaniem i notowaniem Obligacji do ASO Catalyst.
16. Obligacje zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej.
17. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
18. Prawa z Obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń.
19. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§2

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

§3

Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 31 lipca 2015 roku.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 5 maja 2015 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zdań odrębnych nie zgłoszono.

1.4. CELE EMISJI

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.

1.5. WALUTA EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje emitowane są w polskich złotych. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (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 niniejszych Warunków Emisji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie 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 dniem wolnym od pracy, wykup nastąpi w kolejnym Dniu Roboczym przypadającym po dniu zapadalności Obligacji.

Wszelkie płatności dokonywane będą 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.

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 KDPW, w szczególności z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Z chwilą dokonania wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

Obsługa Przedterminowego Wykupu w przypadku likwidacji Emitenta, Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta oraz Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie dokonywana 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 Obligatariusza. Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi według wartości nominalnej Obligacji.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2.1. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA

W przypadku likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu, przedterminowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

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

1.7.2.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej, Emitent jest zobowiązany na żądanie Obligatariusza, na warunkach opisanych poniżej, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji („Przypadki Naruszenia”):

- 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 Terminu Wykupu:
 - I. **Wskaźnik Zadłużenia** przekroczy wartość 3,0; lub
 - II. **wskaźnik Zadłużenie finansowe netto/EBITDA gotówkowa** na poziomie skonsolidowanym przekroczy wartość 4,0, gdzie:

Wskaźnik Zadłużenia: oznacza iloraz: Zadłużenie finansowe netto do kapitałów własnych; gdzie:
(i) **Zadłużenie finansowe netto** oznacza wartość Zobowiązań finansowych pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK S.A.; (ii) kapitały własne oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK S.A.;

Zobowiązania finansowe: oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji, oraz z tytułu pożyczek, kredytów bankowych, leasingu finansowego, wystawienia weksli, udzielonych gwarancji lub poręczeń (gwarancje, poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy Kapitałowej KRUK S.A.), przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub 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 S.A. za okres ostatnich 12 miesięcy;

przy czym powyższe wskaźniki będą mierzone na podstawie skonsolidowanych według MSSF sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK S.A. sporządzanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego; lub

- d) gdy Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w terminie 5 dni roboczych od dnia wymagalności zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji; lub
- e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez Spółkę zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK S.A. wg stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności dłużne papiery wartościowe; lub
- f) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. nie zapłaci w terminie wymagalności kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK S.A. (wg stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności wynikających z jego zobowiązań finansowych) z tytułu kredytów lub obligacji 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

- g) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie 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 S.A. wg stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie, jeżeli 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
- h) gdy zostanie dokonane zajęcie składników majątku Emitenta w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK S.A. wg stanu 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
- i) gdy Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta; lub
- j) jakiegokolwiek 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 ze statusem spółki publicznej lub jakiegokolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w niniejszym dokumencie, które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub
- k) 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 S.A. osiąga ponad 50% swoich przychodów

Emitent będzie zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać Przymusowego Przedterminowego Wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji. Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni od wystąpienia zdarzenia opisanego powyżej.

Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu. Obligacje stają się wymagalne w momencie otrzymania żądania, o którym mowa powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nie przekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.

Zawiadomienie z żądaniem Przedterminowego Wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.

Transakcja Przedterminowego Wykupu zostanie przeprowadzona po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, a także podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy.

Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW.

Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

Na zasadach określonych poniżej Emitent może zdecydować o Przedterminowym Wykupu Obligacji („Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta” lub „Opcja Call” lub „Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta”). Opcja Call może zostać zrealizowana w odniesieniu do wszystkich lub tylko do części Obligacji. Emitent może wykonywać Opcję Call 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, na drodze stosownej uchwały Zarządu, w której określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, który zgodny będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania 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”), przekazana zostanie Obligatariuszom w formie Raportu Bieżącego, po uprzedniej uchwale Zarządu Emitenta w przedmiocie Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta oraz zostanie zamieszczone na stronie internetowej Emitenta w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta.

Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta w Dniu Wyплаты Odsetek od Obligacji zgodnie z pkt. 1.11. 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 w następującej wysokości:

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

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 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.

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. PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach, roszczenia wynikające z Obligacji 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.

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 3 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), przy czym jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 2,2 Emitent będzie zobowiązany do zwiększenia Marży o 50 punktów bazowych w skali roku, 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 S.A. Obniżenie Marży uprzednio powiększonej o 50 punktów bazowych w skali roku do poziomu sprzed podwyższenia, nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy bądź równy 2,2, począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu niższego lub równego 2,2 został zweryfikowany na podstawie kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK S.A.

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 Kuponu Odsetkowego 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 w sobotę, niedzielę, święto lub będzie dniem ustawowo wolnym od pracy, 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 S.A.

Obniżenie Marży uprzednio powiększonej o 50 punktów bazowych w skali roku do poziomu sprzed podwyższenia, nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy bądź równy 2,2 począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu niższego lub równego 2,2 został zweryfikowany na podstawie kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KRUK S.A.

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

Tabela 2. Terminy trwania Okresów Odsetkowych

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

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
I okres odsetkowy	8 czerwca 2015	8 września 2015	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 września 2015
II okres odsetkowy	9 września 2015	8 grudnia 2015	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 grudnia 2015
III okres odsetkowy	9 grudnia 2015	8 marca 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 marca 2016
IV okres odsetkowy	9 marca 2016	8 czerwca 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 czerwca 2016
V okres odsetkowy	9 czerwca 2016	8 września 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 września 2016
VI okres odsetkowy	9 września 2016	8 grudnia 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 grudnia 2016
VII okres odsetkowy	9 grudnia 2016	8 marca 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 marca 2017
VIII okres odsetkowy	9 marca 2017	8 czerwca 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 czerwca 2017
IX okres odsetkowy	9 czerwca 2017	8 września 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 września 2017
X okres odsetkowy	9 września 2017	8 grudnia 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 grudnia 2017
XI okres odsetkowy	9 grudnia 2017	8 marca 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 marca 2018
XII okres odsetkowy	9 marca 2018	8 czerwca 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 czerwca 2018
XIII okres odsetkowy	9 czerwca 2018	8 września 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 września 2018
XIV okres odsetkowy	9 września 2018	8 grudnia 2018	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 grudnia 2018
XV okres odsetkowy	9 grudnia 2018	8 marca 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 marca 2019
XVI okres odsetkowy	9 marca 2019	8 czerwca 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 czerwca 2019

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
XVII okres odsetkowy	9 czerwca 2019	8 września 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 września 2019
XVIII okres odsetkowy	9 września 2019	8 grudnia 2019	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 grudnia 2019
XIX okres odsetkowy	9 grudnia 2019	8 marca 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 marca 2020
XX okres odsetkowy	9 marca 2020	8 czerwca 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 czerwca 2020
XXI okres odsetkowy	9 czerwca 2020	8 września 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 września 2020
XXII okres odsetkowy	9 września 2020	8 grudnia 2020	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 grudnia 2020
XXIII okres odsetkowy	9 grudnia 2020	8 marca 2021	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 marca 2021
XXIV okres odsetkowy	9 marca 2021	8 czerwca 2021	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	8 czerwca 2021

2. TERMINY OFERTY

Tabela 3. Terminy Oferty

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

Zdarzenie	Termin
Podjęcie Uchwały dotyczącej Emisji	5 maja 2015
Dystrybucja Warunków Emisji do oznaczonych Inwestorów	6 maja 2015
Przyjmowanie wiążących Deklaracji Zainteresowania Nabyciem (Book-building)	7 – 14 maja 2015
Podjęcie Uchwały dotyczącej Oprocentowania	14 maja 2015
Przyjmowanie zapisów od Inwestorów	1 – 2 czerwca 2015
Złożenie przez Inwestorów u powierników prowadzących ich Rachunek Papierów Wartościowych (wskazanych w Formularzu Zapisu) dyspozycji wystawienia odpowiedniej instrukcji rozliczeniowej dla Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dotyczącej kupna Obligacji i dokonania pełnej wpłaty na Obligacje w Dacie Emisji	3 czerwca 2015
Wpłata środków przez Inwestorów tj. zasilenie powiązanych z Rachunkami Papierów Wartościowych, rachunków pieniężnych Inwestorów kwotą zadeklarowaną w Formularzu Zapisu	8 czerwca 2015
Data Emisji	8 czerwca 2015
Przydział Obligacji, Podjęcie uchwały Zarządu Emitenta w sprawie dojścia emisji Obligacji do skutku	w dniu Daty Emisji tj. 8 czerwca 2015 z chwilą rozliczenia transakcji objęcia Obligacji przez KDPW
Termin Wykupu Obligacji	8 czerwca 2021

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

Podmiotem Oferującym Obligacje 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 (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. 9 pkt. 3 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 – pkt 1. Załącznika nr 1 (*Wzór 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 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (*Wzór Formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem*) („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 powyżej, do godziny 15:00.

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 zaświadcujące 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 Obligacje;
- 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 w taki sam sposób, w jaki otrzymają niniejszy Dokument Informacyjny.

3.6. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW

3.6.1. TERMIN I MIEJSCE SKŁADANIA ZAPISÓW

W terminie od 1 Dnia Roboczego od podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały w sprawie przyjęcia Obligacji do depozytu papierów wartościowych oraz nadania im kodu ISIN do dnia 1 czerwca 2015 r., Oferujący dostarczy wybranym Inwestorom wraz z załączonym do niego wzorem Formularza Zapisu zaproszenie do składania zapisów („Zaproszenie do Składania Zapisów”) zawierające w szczególności: (i) zastrzeżenie, iż procedura składania Formularzy Zapisów dotyczy wyłącznie rynku pierwotnego, oraz (ii) informację o konieczności złożenia odpowiednich dyspozycji do wystawienia instrukcji rozliczeniowych przez uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Inwestorów.

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 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 współników 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 Papierów Wartościowych, nazwę i kod biura maklerskiego prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, na którym mają zostać zapisane Obligacje, a także powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych numer rachunku pieniężnego na który zostanie dokonany przelew środków z tytułu wykupu Obligacji lub innych świadczeń z tytułu Obligacji;
- 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.

3.6.3. TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM

Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku tj. w momencie otrzymania informacji o niedojściu emisji Obligacji do skutku.

3.7. EMISJA OBLIGACJI, ROZLICZENIE TRANSAKCJI PRZEZ KDPW

W Dniu Roboczym poprzedzającym Datę Emisji, Oferujący prześle do uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Subemitenta Emisji, występujących w imieniu Inwestorów, którzy złożyli zapisy na Obligacje, wzór instrukcji rozliczeniowej kupna Obligacji, wraz z informacją dot. terminów sesji rozliczeniowych KDPW.

W Dacie Emisji Oferujący, na zlecenie Emitenta, wystawi dla KDPW instrukcje rozliczeniowe sprzedaży Obligacji w odpowiedzi na instrukcje rozliczeniowe kupna Obligacji i dokonania pełnej wpłaty z tytułu Obligacji wystawione na zlecenie Inwestorów, do których skierowano Zaproszenie do Składania Zapisów, przez uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Inwestorów lub Subemitenta Emisji.

Rozliczenie transakcji objęcia Obligacji przez Inwestorów, w tym w szczególności przekazanie wpłat za Obligacje na rachunek bankowy Emitenta oraz zaksięgowania Obligacji na rachunkach uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy dokonywane będzie za pośrednictwem KDPW w ramach procedury rejestracyjnej, przewidzianej w par. 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, na podstawie wzajemnych instrukcji rozliczeniowych wystawionych dla KDPW przez Oferującego oraz uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Inwestorów lub Subemitenta Emisji.

Rozliczenie transakcji objęcia Obligacji przez Inwestorów, w tym w szczególności wpłat odbywać się będzie na zasadach określonych przez regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW.

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. NIEDOJŚCIE EMISJI DO SKUTKU

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku jeżeli Emitent odstąpi od przeprowadzenia Emisji Obligacji z istotnych powodów.

W przypadku niedojścia Emisji Obligacji, Zarząd Emitenta niezwłocznie przekaze stosowną informację Inwestorom w sposób w jaki udostępniany będzie Dokument Informacyjny.

3.10. ODWOŁANIE LUB ODSTĄPIENIE OD PRZEPROWADZENIA OFERTY

Zarząd Emitenta zastrzega możliwość odstąpienia od przeprowadzenia emisji Obligacji z istotnych powodów, do których należy zaliczyć:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta;
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta;

- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty;
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Obligacji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Emisji Obligacji, Zarząd Emitenta niezwłocznie przekaże stosowną informację Inwestorom w sposób w jaki udostępniany będzie niniejszy Dokument Informacyjny.

4. ZAWIADOMIENIA I OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

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

Emitent, zobowiązuje się do czasu całkowitego wykupu Obligacji udostępniać Obligatariuszom informację o wystąpieniu Przypadków Naruszenia określonych w pkt. 1.7.2.2 Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii Z¹.

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 10 ust.4 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 10 ust. 4 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 S.A. za 2011 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, za 2013 rok wraz z opinią biegłego rewidenta oraz za 2014 rok wraz z opinią biegłego rewidenta, (iii) kwartalne lub półroczne Skonsolidowane Sprawozdania Grupy KRUK S.A. 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.

ZAŁĄCZNIK NR 1: DOKUMENTY OFERTOWE**1. WZÓR FORMULARZA DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM****Formularz deklaracji zainteresowania nabyciem Obligacji serii Z¹****KRUK S.A. w procesie budowania księgi popytu**

Niniejszy formularz stanowi deklarację zainteresowania nabyciem niezabezpieczonych, kuponowych obligacji zwykłych na okaziciela serii Z¹ emitowanych przez KRUK S.A., oferowanych w ofercie niepublicznej (Obligacje). Przedmiotem subskrypcji jest nie więcej niż 100.000 Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda.

1. Imię i nazwisko/firma Inwestora: _____
2. Adres zamieszkania/siedziby Inwestora: _____
3. Adres do korespondencji: _____
4. Adres e-mail: _____
5. Numer PESEL/REGON : _____
6. Seria i numer dowodu osobistego lub paszportu Inwestora/Numer KRS lub numer i nazwa rejestru, do którego wpisany jest Inwestor: _____
7. Kraj rezydencji: _____ NIP: _____
8. Urząd Skarbowy właściwy dla Inwestora: _____
9. Proponowana wysokość marży Obligacji _____
10. Liczba Obligacji, na które Inwestor niniejszym deklaruje się złożyć zapis: _____,
(słownie: _____ sztuk)
11. Wysokość wpłaty na Obligacje: _____ PLN, słownie: _____ złotych

OŚWIADCZENIA INWESTORA :

1. Niniejszym oświadczam, że znam, rozumiem i akceptuję treść Dokumentu Informacyjnego wraz załącznikami sporządzonego w związku z realizacją emisji Obligacji przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
2. Niniejszym oświadczam, że znam, rozumiem i akceptuję warunki oferty niepublicznej emisji Obligacji.
3. Niniejszym zobowiązuję się do złożenia zapisu na Obligacje w liczbie i o wartości wskazanej powyżej.

Data i podpis Inwestora

Data i podpis Oferującego działającego w imieniu Emitenta

Oświadczenie Inwestora będącego osobą fizyczną**

Oświadczam, że moje dane osobowe przekazuję Emitentowi i Copernicus Securities S.A. dobrowolnie oraz przyjmuję do wiadomości, że mam prawo wglądu do moich danych i prawo ich poprawiania zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 202 r., r 101, poz. 926 z późn. zm.).

Wyrażam zgodę na przetwarzanie przez Emitenta i Copernicus Securities S.A. moich danych osobowych w związku z ofertą niepubliczną Obligacji, w tym w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty niepublicznej Obligacji oraz niezbędnym do dokonywania płatności świadczeń wynikających z Obligacji.

Data i podpis Inwestora

Data i podpis Oferującego działającego w imieniu Emitenta

** złożenie oświadczenia wymagane jest wyłącznie w przypadku Inwestora będącego osobą fizyczną



2. WZÓR FORMULARZA ZAPISU

Formularz zapisu na Obligacje serii Z¹ emitowane przez KRUK S.A.

Niniejszy formularz stanowi zapis na niezabezpieczone, kuponowe obligacje zwykłe na okaziciela serii Z¹ emitowane przez KRUK S.A., oferowane w ofercie niepublicznej. Przedmiotem subskrypcji jest nie więcej niż 100.000 obligacji, zwanych dalej Obligacjami, o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

1. Imię i nazwisko/firma Subskrybenta: _____
2. Adres/siedziba Subskrybenta: _____
3. Adres do korespondencji: _____
4. W przypadku spółek osobowych: określenie współników ze wskazaniem ich osobowości prawnej oraz udziału w spółce:

5. Numer PESEL/REGON: _____
6. Seria i numer dowodu osobistego lub paszportu Subskrybenta/Numer KRS lub numer i nazwa rejestru, do którego wpisany jest Subskrybent: _____
7. Adres e-mail: _____
8. Status dewizowy: Rezydent ☐ Nierezydent ☐
9. Kraj rezydencji: _____ NIP: _____
10. Urząd Skarbowy właściwy dla Subskrybenta: _____
11. Liczba subskrybowanych Obligacji: _____
(słownie: _____)
12. Rodzaj subskrybowanych Obligacji: obligacje zwykłe kuponowe
13. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 złotych; (słownie: jeden tysiąc złotych)
14. Wysokość wpłaty na Obligacje: _____ złotych
(słownie: _____ złotych)



OŚWIADCZENIA SUBSKRYBENTA:

1. Niniejszym oświadczam, że akceptuję treść Statutu KRUK S.A.
2. Niniejszym oświadczam, że zapoznałem(am) się, rozumiem i akceptuję treść Dokumentu Informacyjnego wraz z Warunkami Emisji, sporządzonego w związku z niepubliczną ofertą Obligacji spółki KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz mam świadomość faktu, iż niniejszy zapis ma charakter wiążący.
3. Wyrażam zgodę na podjęcie przez Zarząd Emitenta działań związanych z wprowadzeniem Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A lub BondSpot S.A w Warszawie.
4. Niniejszym zobowiązuje się, że:
 - do godziny 14:00 w dniu 3 czerwca 2015 r. złożę u powiernika prowadzącego mój Rachunek Papierów Wartościowych (wskazanego poniżej) dyspozycję wystawienia odpowiedniej instrukcji rozliczeniowej dla Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dotyczącej kupna Obligacji i dokonania pełnej wpłaty na Obligacje w Dacie Emisji;
 - do godziny 10:00 w dniu 8 czerwca 2015 r. zapewnię środki pieniężne niezbędne do dokonania pełnej wpłaty z tytułu kupna Obligacji na moim rachunku pieniężnym prowadzonym przez powiernika (wskazanego poniżej).
5. Poniżej wskazuję powiernika prowadzącego mój Rachunek Papierów Wartościowych i związany z nim rachunek pieniężny, na którym Obligacje powinny zostać zdeponowane po ich rejestracji w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz odpowiednio na który powinny zostać przekazane świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji:

Nr Rachunku Papierów Wartościowych

Biuro Maklerskie/ Kod biura maklerskiego

Nr powiązanego rachunku pieniężnego

Data i podpis Inwestora_____
Data i podpis Oferującego działającego w imieniu
Emitenta – potwierdzenie złożenia zapisu**Oświadczenie Inwestora będącego osobą fizyczną**

Oświadczam, że moje dane osobowe przekazuję Emitentowi i Copernicus Securities S.A. dobrowolnie oraz przyjmuję do wiadomości, że mam prawo wglądu do moich danych i prawo ich poprawiania zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1998 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity, Dz.U. z 202 r., r 101, poz. 926 z późn. zm.).

Wyrażam zgodę na przetwarzanie przez Emitenta i Copernicus Securities S.A. moich danych osobowych w związku z ofertą niepubliczną Obligacji, w tym w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia oferty niepublicznej Obligacji oraz niezbędnym do dokonywania płatności świadczeń wynikających z Obligacji.

Data i podpis Inwestora_____
Data i podpis Oferującego działającego w imieniu
Emitenta

złożenie oświadczenia wymagane jest wyłącznie w przypadku Inwestora będącego osobą fizyczną

ZAŁĄCZNIK NR 2: STATUT KRUK SPÓŁKA AKCYJNA**WYCIĄG**

Repertorium A numer 1383 /2015

AKT NOTARIALNY

Dnia piątego maja, dwa tysiące piętnastego roku (05.05.2015 r.) w obecności notariusza Małgorzaty Lipskiej-Schydlo z Kancelarii Notarialnej przy ulicy Tęczowej nr 11 lok. 2 we Wrocławiu, odbyło się posiedzenie Zarządu Spółki pod firmą: „KRUK” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, w siedzibie tej Spółki we Wrocławiu przy ulicy Wołowskiej nr 8, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000240829 (NIP Spółki 8942389605, REGON Spółki 931189985). -----

Z posiedzenia tego notariusz Małgorzata Lipska-Schydlo sporządziła protokół następującej treści:-----

**Wyciąg z uchwały Zarządu
podjętej na posiedzeniu
Zarządu Spółki pod firmą: „KRUK” Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu
dnia 05 maja 2015 r.**

obejmujący załącznik do uchwały Zarządu Spółki „KRUK” S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 05 maja 2015 r.:-----

*Załącznik do uchwały Zarządu Spółki
„KRUK” S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 05 maja 2015 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, LP.-----

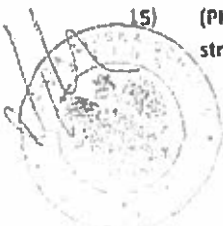
2

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

1. 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, -----



3

- 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.-----
2. 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 17 291 773 (słownie: siedemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy) złote i podzielony jest na 17 291 773 (słownie: siedemnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy) akcje 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) 391.433 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe 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

4

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 akcje 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 grudnia 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 -----

5

- (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

1. 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

2. 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.
3. 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.

7

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.
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) zmienić 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 przerwami w posiedzeniach Zarządu; oraz

8

(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: -----
 - (a) 1 (jednego) członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego; -----
 - (b) 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 doręczenie 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

10

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 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.-----



11

§ 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 Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który odbiera głosy od pozbawionych członków Rady Nadzorczej - zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie w uchwale 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;-----

12

- 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 obrachunkowy, prognozę bilansu na koniec roku obrachunkowego oraz plan przepływów pieniężnych na rok obrachunkowy;-----
- 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

13

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 (piećset 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, za wyjątkiem nieruchomości nabywanych i zbywanych w procesie windykacji wierzytelności; 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.-----



14

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:-----
 - (a) Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa w ust. 5 poniżej;-----
 - (b) Rada Nadzorcza, jeśli uzna zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane;-----
 - (c) akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce;-----
 - (d) 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

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.-----
2. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----
3. 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.-----



15

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 zmiana 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

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. -----

16

§ 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

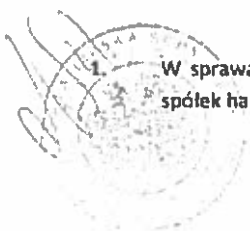
Rozwiązanie Spółki

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.-----



17

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.

Repertorium A numer 1389/2015
 Kancelaria Notarialna we Wrocławiu, ul. Tęczowa nr 11/2.
 Wyciąg ten wydano: Spółce
 Pobrano za jeden wyciąg tego aktu 60,00 zł na podstawie § 12 rozp. Min. Spr.
 w sprawie taksy notarialnej (j.t.Dz. U. z 2013 r. poz. 237)
 oraz podatek od towarów i usług na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy
 z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług
 (j.t. Dz.U. z 2011 r. nr 177 poz. 1054 ze zm.) w stawce 23% - 13,80 zł
 Wrocław, dnia piętego maja, dwa tysiące piętnastego roku
 (05.05.2015 r.)



Małgorzata Lipsha-Schydło
 Małgorzata Lipsha-Schydło
 notariusz

KRUK S.A.
Urszula Okar...
 Członek Zarządu ds. Transakcji Strategicznych
 i Relacji z Klientami

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

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

Załącznik nr 4 do Noty Informacyjnej

**UJEDNOLICONY AKTUALNY NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEJ NOTY INFORMACYJNEJ TEKST
STATUTU EMITENTA**

**- na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, tj. 15 czerwca 2015 obowiązujący jest statut
Emitenta zamieszczony w Załączniku nr 3 do Noty Informacyjnej**