

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji zwykłych serii P⁴ o łącznej wartości
nominalnej 40.000.000 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 PRZES 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 PRZES GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGŁYM).

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

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

Data sporządzenia: 6 czerwca 2013 roku



OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1. Osoby odpowiedzialne

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

IWONA SKOMSKA - CZŁONEK ZARZĄDU

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie
Emitenta

AGNIESZKA KUŁTON - 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.

Imię i Nazwisko

Funkcja w Zarządzie

Imię i nazwisko

KRUK S.A.
Członek Zarządu
ds. Zarządzania Wierzytelnością
Agnieszka Kułton

KRUK S.A.

ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław
tel. (071) 79 02 800
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 P⁴ przeprowadzanej w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, stanowiącym załącznik nr 3 do Noty Informacyjnej („**Dokument Informacyjny**”).

1. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Środki finansowe pozyskane z Emisji Obligacji zostaną przeznaczone na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta lub na refinansowanie zadłużenia Emitenta.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje zwykłe na okaziciela, emitowane w formie zdematerializowanej.

3. WIELKOŚĆ EMISJI

Wyemitowano 40 000 sztuk Obligacji, w ramach emisji do 40 000 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.

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 Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta.

(1) WYKUP W TERMINIE ZAPADALNOŚCI OBLIGACJI

Termin zapadalności (data wykupu) obligacji przypada na dzień 20 maja 2017 r.

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

W przypadku, gdy dzień 20 maja 2017 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. 12 maja 2017 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.

Z chwilą dokonania wykupu 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 2,5; 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 wnioski o ogłoszenie upadłości albo jeżeli sąd ogłosi upadłość Emitenta; lub
- j) jakakolwiek istotna informacja opublikowana na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z dnia 15 kwietnia 2013 r., sporządzonego w związku z Emisją Niezabezpieczonych Obligacji Serii P⁴ przeprowadzaną w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych („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 powiększonej o należne, a nie wypłacone odsetki. 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 Obligacje podlegają umorzeniu.

(3) 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 powiększonej o należne, a nie wypłacone odsetki.

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 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 420 (czterysta dwadzieścia) punktów bazowych (stała marża odsetkowa, która została ustalona w drodze uchwały nr 18/2013 Zarządu Emitenta z dnia 24 kwietnia 2013 r. w sprawie ustalenia oprocentowania niezabezpieczonych obligacji serii P⁴; WIBOR 3M ustalany będzie na 3 Dni Robocze poprzedzające dzień rozpoczęcia naliczania odsetek w danym Okresie Odsetkowym.

Oprocentowanie naliczane będzie w następujących po sobie trzymiesięcznych okresach odsetkowych, z których pierwszy rozpoczął się w Dacie Emisji Obligacji, tj. 20 maja 2013 r. (Okresy Odsetkowe). Oprocentowanie liczone będzie od pierwszego dnia rozpoczynającego każdy Okres Odsetkowy.

Wypłata Oprocentowania Obligacji przeprowadzana będzie zgodnie z postanowieniami Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Oprocentowanie naliczane będzie według następującej formuły:

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

gdzie:

K – oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy

N – oznacza nominalną 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 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.

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).

DZIEŃ PRAWA DO ODSETEK ORAZ DZIEŃ WYPŁATY ODSETEK

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, także w przypadku, gdy odsetki są należne za niepełny Okres Odsetkowy. 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 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 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.



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	20 maja 2013	20 sierpnia 2013	9 sierpnia 2013	20 sierpnia 2013
II okres odsetkowy	21 sierpnia 2013	20 listopada 2013	12 listopada 2013	20 listopada 2013
III okres odsetkowy	21 listopada 2013	20 lutego 2014	12 lutego 2014	20 lutego 2014
IV okres odsetkowy	21 lutego 2014	20 maja 2014	12 maja 2014	20 maja 2014
V okres odsetkowy	21 maja 2014	20 sierpnia 2014	11 sierpnia 2014	20 sierpnia 2014
VI okres odsetkowy	21 sierpnia 2014	20 listopada 2014	12 listopada 2014	20 listopada 2014
VII okres odsetkowy	21 listopada 2014	20 lutego 2015	12 lutego 2015	20 lutego 2015
VIII okres odsetkowy	21 lutego 2015	20 maja 2015	12 maja 2015	20 maja 2015
IX okres odsetkowy	21 maja 2015	20 sierpnia 2015	12 sierpnia 2015	20 sierpnia 2015
X okres odsetkowy	21 sierpnia 2015	20 listopada 2015	12 listopada 2015	20 listopada 2015
XI okres odsetkowy	21 listopada 2015	20 lutego 2016	12 lutego 2016	20 lutego 2016
XII okres odsetkowy	21 lutego 2016	20 maja 2016	12 maja 2016	20 maja 2016
XIII okres odsetkowy	21 maja 2016	20 sierpnia 2016	11 sierpnia 2016	20 sierpnia 2016
XIV okres odsetkowy	21 sierpnia 2016	20 listopada 2016	10 listopada 2016	20 listopada 2016
XV okres odsetkowy	21 listopada 2016	20 lutego 2017	10 lutego 2017	20 lutego 2017
XVI okres odsetkowy	21 lutego 2017	20 maja 2017	12 maja 2017	20 maja 2017

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 marca 2013 r. Emitent posiadał zobowiązania finansowe w postaci:

- zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 117 mln zł,
- zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 488 mln zł,
- zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 8 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 2,5.

Wskaźnik Zadłużenia będzie badany na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KRUK S.A. sporządzanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego.

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. 1 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

- 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 P⁴ przeprowadzanej w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, zawierający warunki emisji Obligacji serii P⁴;
- Załącznik nr 4** - tekst jednolity aktualnego statutu Emitenta.

Wszelkie definicje i objaśnienia skrótów znajdują się w punkcie „Definicje” Dokumentu Informacyjnego, stanowiącego załącznik nr 3 do niniejszej Noty Informacyjnej.

KRUK S.A.
Członek Zarządu
ds. Zarządzania Wierzytelności
Agnieszka Kulon

[Signature]
Członek Zarządu ds. Zarządzania Wierzytelności
Agnieszka Kulon

KRUK S.A.
ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław
tel. (071) 79 02 800
NIP 894-23-89-605, Regon 931189985
KRS 0000240829

Załącznik nr 1 do Noty Informacyjnej

AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Poniańska 16-20
53-630 Wrocław

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.05.2013 godz. 14:14:48

Numer KRS: 0000240829

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	07.09.2005	Data dokonania wpisu	17.04.2013
Ostatni wpis	Numer wpisu	30	
Sygnatura aktu	WRL.VI NS-REJ.KRS/7147/13/699		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. LEGNICKA, nr 56, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 54-204, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
1	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W POZNANU
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina POZNAŃ-STARE MIASTO, miejsc. POZNAŃ
	3.Adres ul. ZIEBICKA, nr 35, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-164, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA



2	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W WARSZAWIE
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres ul. TUZYCKA, nr 7, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-683, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W KRAKOWIE
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
	3.Adres ul. PIŁ S. DĄBKĄ, nr 8, lok. 8, miejsc. KRAKÓW, kod 30-732, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
4	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W KATOWICACH
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres ul. DULĘBY, nr 5, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-833, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
5	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W BYDGOSZCZY
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. BYDGOSZCZ, gmina M. BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
	3.Adres ul. FORDOŃSKA, nr 246, lok. 710, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-766, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
6	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W ŁODZI
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat M. ŁÓDŹ, gmina M. ŁÓDŹ, miejsc. ŁÓDŹ
	3.Adres ul. ZAWISZY CZARNEGO, nr 10, lok. ---, miejsc. ŁÓDŹ, kod 91-829, poczta ŁÓDŹ, kraj POLSKA
7	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W GDYNI
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYŃ, gmina M. GDYŃ, miejsc. GDYŃ
	3.Adres ul. JANKA WIŚNIEWSKIEGO, nr 20, lok. BUD.B1/13, miejsc. GDYŃ, kod 81-969, poczta GDYŃ, kraj POLSKA
8	1.Firma oddziału "KRUK" SPÓŁKA AKCYJNA - ODDZIAŁ W SZCZAWNIE - ZDRÓJU
	2.Siedziba kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WĄBRZYSKI, gmina SZCZAWNO-ZDRÓJ, miejsc. SZCZAWNO-ZDRÓJ
	3.Adres ul. SZCZAWIEŃSKA, nr 2, lok. ---, miejsc. SZCZAWNO-ZDRÓJ, kod 58-310, poczta SZCZAWNO-ZDRÓJ, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1	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 DOBROTA KALOWSKA, REPERTORIUM A NR 74/19/2005
2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.10.2005 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, REPERTORIUM A NR 7925/2005, DODANO 82 UST.1 PKT 11
3	ZMIENIENO 85 UST.2, §12 UST.2
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.06.2007R. REP. A NR 5766/2007 KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL.OSTROWSKIEGO 7, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, ZMIENIENO PAR.4 UST.4 STATUTU SPÓŁKI
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.11.2007. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ ELŻBIETĘ RADOJEWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REPERTORIUM A NUMER 12577/2007
	UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU
	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.09.2008 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZEM ELŻBIETĄ RADOJEWSKĄ Z KANCELARI NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11 LOK. 5, REP. A NR 10210/2008.

6	ZMIANA: § 4 UST. 1 I 2 STATUTU. 26.06.2009 R., REPERTORIUM A NR 9390/2009, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA NR 14, ZMIANA § 2 UST. 1 STATUTU
7	09.02.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 1140/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1, § 2 UST. 1 09.02.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. 1145/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1 19.04.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 3714/2010, ZMIENIONO § 12 UST. 1 I 2 17.05.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11 LOK. 5, REP. A NR 4873/2010 - ZMIENIONO § 16 UST. STATUTU SPÓŁKI
8	08.07.2010 R., REPERTORIUM A NUMER 7471/2010 NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. TĘCZOWA 11/5. - § 4 UST. 1 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
9	08.07.2010 R., REPERTORIUM A NUMER 7475/2010 NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. TĘCZOWA 11/5. - 12 UST. 1 I 2 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
10	09.09.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 9477/2010, ZMIANA § 4 UST. 1 09.09.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 9480/2010, ZMIANA: - § 12 UST. 1 I 2 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 1235/2010, NOTARIUSZ PIOTR SKOWOROKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, ZMIENIONO § 4 STATUTU.
12	09.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWOROKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12026/2010 PRZECIĘTO NOWY TEKST STATUTU: 16.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWOROKO, 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 SKOWOROKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, ZMIANA § 4 UST. 2, 21.01.2011 R., REPERTORIUM A NR 967/2011, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, ZMIANA § 4 UST. 1.
14	17.03.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 3256/2011, ZMIENIONO: § 2 UST. 1 PKT 19
15	30.03.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 3702/2011 - DODANO § 4 A
16	09.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWOROKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12026/2010 - ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU.
17	20.10.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 11532/2011 - DODANO W § 8 STATUTU NOWY UST. 10; - W § 14 UST. 2, DOTYCZĄCY POKT 22 OTRZYMUJE NR 23, A DOTYCZĄCY POKT 23 OTRZYMUJE NR 24; PO POKT 21 DODAJE SIĘ NOWY POKT 22 - WYKREŚLENIO Z TREŚCI STATUTU § 22 A - § 22 H
18	27.03.2013 R., REP. A NR 512/2013, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SYLWIE KUBICKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. ALEI RÓŻ 7 M. 9 W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma imięgo niż Monitor Sądowy / Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub byłym uczestnikom w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatorniście mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKRSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o udziale	PRZEKRSZTAŁCENIE SPÓŁKI "KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ A/CYCJA, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW O PRZEKRSZTAŁCENIU Z DNIA 28.06.2005 R. UCHWAŁA SPORZĄDZONA W FORMIE ARTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KALOWSKĄ, Z KANCELARI NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. 8-2, REPERTORIUM A NR 7413/2005.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

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

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	16 900 340,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Ilość akcji wszystkich emisji	16900340
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	16 900 340,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	845 016,00 ZŁ
Podrubryka 1	

Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	2692220
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	1250000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	AA
	2. Liczba akcji w danej serii	11366600
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	491520
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIENIOMI BEZDIE DWOCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma KRUPA
	2. Imiona PIOTR WODCIECH
	3. Numer PESEL/REGON 72050710653
	4. Numer KRS ****
	5. Funkcja w organie reprezentującym PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona *****
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma JANIĄK
	2. Imiona RAFAŁ PAWEŁ
	3. Numer PESEL/REGON 69083111416
	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 KUKTON
	2. Imiona AGNIESZKA
	3. Numer PESEL/REGON 7103905247
	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 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 *****
5	1. Nazwisko / Nazwa lub firma SŁOMSKA

2.Limona	1.WONA 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	-----
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZASĘPA
2.Limona	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
	PROKUCZUK
	2.Limona
	DARIUSZ ROMUALD
	3.Numer PESEL
	61101402294
2	1.Nazwisko
	STEFANIAK
	2.Limona
	PIOTR HENRYK
	3.Numer PESEL
	63052403955
3	1.Nazwisko
	KAWALEC
	2.Limona
	KRZYSZTOF BOGUMIL
	3.Numer PESEL
	74011302479
4	1.Nazwisko
	WANCER
	2.Limona
	JÓZEF
	3.Numer PESEL
	42052608577
5	1.Nazwisko
	BEUCH
	2.Limona
	KATARZYNA DOROTA
	3.Numer PESEL
	69122002804
6	1.Nazwisko
	JASTRZĘBSKI
	2.Limona
	AKKADUŚ ORLIN
	3.Numer PESEL
	72090601214
7	1.Nazwisko
	KONSKI
	2.Limona
	ROBERT
	3.Numer PESEL
	66012801699

Rubryka 3 - Pókurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1
58.14.Z, WYDAWANIE CZASOPIS I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW	1
64.19.Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE	2
66.19.Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	3
62.01.Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM	4
63.11.Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ	5
62.09.Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMACYJNYCH I KOMPUTEROWYCH	6
80.30.Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA	7
82.91.Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE	8
64.92.Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW	9
18.13.Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU	10
18.12.Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE	11
82.20.Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)	12
86.10.Z, KURPIO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK	13
47.99.Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI	14
47.91.Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSKROKOWE LUB INTERNET	15
45.11.Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK	16
45.19.Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	17
64.99.Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH, W TYM OBROTÓW WIERZYTELNOŚCIAMI ORAZ ZARZĄDZENIE SEKURTYTYZOWANYMI WIERZYTELNOŚCIAMI	18
69.20.Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE	19

Rubryka 2 - Wzmiarki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmiarka 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.

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.	
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.	
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.	

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.
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.
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.

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.	

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego			
Brak wpisów			

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości			
Brak wpisów			

Rubryka 2 - Wierzytelności			
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 wyższej od kosztów egzekucyjnych			
Brak wpisów			

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			



Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Wrocław, 29.05.2013 godz: 14:14:48

Podpis
MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA

pieczęć
z godłem



Nr z dziennika pism:

Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego ul. Posańska 16-20 53630 Wrocław	Wrocław data: 28.05.2013 godz: 14:14:48 Podpis	KRUK S.A. ul. LEGNICKA 56 WROCLAW 54-204 poczta WROCLAW POLSKA
--	---	--

Załącznik nr 2 do Noty Informacyjnej

TEKSTY UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ

Uchwała nr 56/2012
Rady Nadzorczej Spółki KRUK S.A.
z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”)
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 13 ust. 4 Statutu Spółki

w sprawie: wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych

Działając na podstawie art. 388 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych i § 13 ust. 4 Statutu Spółki oraz § 14 ust. 2 pkt. 22 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki uchwała co następuje:

§ 1


Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na realizację przez Spółkę Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych („Program”) według następujących zasad:

1. W ramach Programu Spółka wyemituje obligacje niezabezpieczone („Obligacje Niezabezpieczone”), w seriach, w terminie nie dłuższym niż do 31 czerwca 2013 roku.
2. Obligacje Niezabezpieczone będą obligacjami kuponowymi na okaziciela, nie posiadającymi formy dokumentu.
3. Środki pieniężne pozyskane przez Spółkę z emisji Obligacji Niezabezpieczonych przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK S.A. lub na refinansowanie zadłużenia Spółki.
4. Obligacje Niezabezpieczone mogą być wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2007 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
5. Spółka może wyemitować dowolną liczbę serii Obligacji Niezabezpieczonych, począwszy od serii P¹ na następujących warunkach:

- Ilość: do 120.000 (słownie: sto dwadzieścia tysięcy) Obligacji Niezabezpieczonych
- Wartość nominalna: 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda
- Cena emisyjna: jest równa wartości nominalnej
- Termin wykupu: do 60 (słownie: sześćdziesiąt) miesięcy
- Oprocentowane: WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększony maksymalnie o 650 (słownie: sześćset pięćdziesiąt) punktów bazowych marży.

§ 2

1. Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji Niezabezpieczonych w ramach Programu, a w szczególności do:
 - a) ustalania warunków zgodnie z zasadami określonymi w § 1,
 - b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
 - c) sporządzania dokumentów informacyjnych dotyczących Programu,
 - d) ustalenia warunków składania zapisów oraz dokonywania wpłat przez inwestorów,
 - e) ustalenia zasad przydziału i dokonania przydziału.


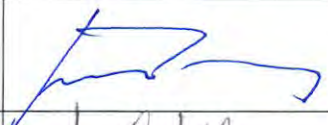

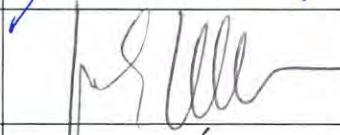

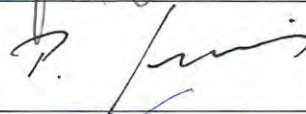




1/1

Uchwała wchodzi w życie z dniem 06.11.2012 r.

Uchwała podjęta jest w trybie przewidzianym w § 13 ust. 4 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej KRUK S.A., a członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

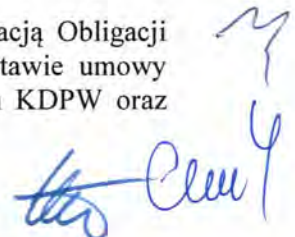
Imię i nazwisko	Głosuję za	Głosuję przeciw	Wstrzymuję się od głosu	Podpis
Dariusz Prończuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej				
Józef Wancer – Członek Rady Nadzorczej				
Piotr Stępiak – Członek Rady Nadzorczej				
Krzysztof Kawalec – Członek Rady Nadzorczej				
Wojciech Małek – Członek Rady Nadzorczej				

UCHWAŁA NR 14/2013
ZARZĄDU KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
W PRZEDMIOCIE EMISJI NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI SERII P⁴
PODJĘTA PRZEZ KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
W TRYBIE PISEMNYM OKREŚLONYM W § 8 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI
ORAZ W § 9 UST. 4 A) REGULAMINU ZARZĄDU SPÓŁKI

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”) i zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 56/2012 („Uchwała Rady Nadzorczej”), Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

1. Spółka KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”, „Spółka”) postanawia wyemitować w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych ustalonej w Uchwale Rady Nadzorczej Spółki nie więcej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P⁴ Spółki o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda, z terminem wykupu przypadającym na 48 (czterdzieści osiem) miesięcy 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 99 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. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
11. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
12. Obligacje będą emitowane w formie zdematerializowanej na podstawie art. 5a Ustawy o Obligacjach. Intencją Emitenta jest rejestracja Obligacji w 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. („ASO Catalyst”). Emitent podejmie działania celem dematerializacji i rejestracji Obligacji w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), a następnie działania celem wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst.
14. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW, dematerializacją Obligacji 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 stawał 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, zaakceptowanym przez Zarząd.

§3

Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 30 czerwca 2013 roku.


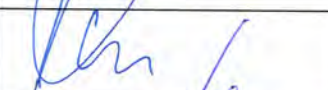

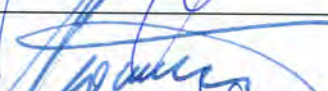
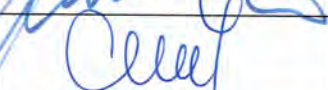
§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 15 kwietnia 2013 r.

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

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu dzisiejszym tj. 15 kwietnia 2013 r.

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

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

UCHWAŁA NR 15/2013**ZARZĄDU KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU****W PRZEDMIOCIE ZATWIERDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA EMISJI****NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI SERII P⁴****PODJĘTA PRZEZ KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU****W TRYBIE PISEMNYM OKREŚLONYM W § 8 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI****ORAZ W § 9 UST. 4 A) REGULAMINU ZARZĄDU SPÓŁKI**

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”) oraz na podstawie upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 56/2012 („Uchwała Rady Nadzorczej”), Zarząd Spółki KRUK S.A. („Spółka”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Zarząd Spółki zatwierdza Dokument Informacyjny sporządzony na dzień 15 kwietnia 2013 r. w związku z ofertą prywatną Obligacji serii P⁴ przeprowadzaną w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, kierowaną do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób.

§2

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

§3


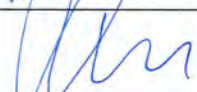

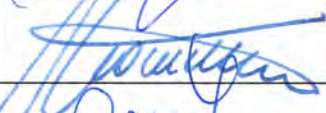
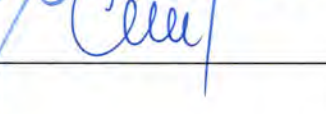
Uchwała wchodzi w życie z dniem 15 kwietnia 2013 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu dzisiejszym tj. 15 kwietnia 2013 r.

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

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

UCHWAŁA NR 18/2013
ZARZĄDU KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
W PRZEDMIOCIE USTALENIA OPROCENTOWANIA
NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI SERII P⁴
EMITOWANYCH PRZEZ KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH
PODJĘTA W TRYBIE PISEMNYM OKREŚLONYM W § 8 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI
ORAZ W § 9 UST. 4 A) REGULAMINU ZARZĄDU SPÓŁKI

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 uchwałami Rady Nadzorczej nr 56/2012 o oraz par. 1 pkt 5 uchwały Zarządu nr 14/2013 Zarząd KRUK S.A. („Emitent”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Oprocentowanie niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii P⁴, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, emitowanych przez KRUK S.A. na podstawie uchwały nr 14/2013 Zarządu KRUK S.A. w przedmiocie emisji niezabezpieczonych obligacji zostaje ustalone, na podstawie przeprowadzonego procesu book-buildingu, na poziomie WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonego o 420 (słownie: **czterysta dwadzieścia**) punktów bazowych.

§2

W przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia, o którym mowa w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na dzień 15 kwietnia 2013 r. w związku z ofertą prywatną obligacji serii P⁴ przeprowadzaną w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, 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 24 kwietnia 2013 r.

Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zdań odrębnych nie zgłoszono.

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu dzisiejszym tj. 24 kwietnia 2013r.

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

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

UCHWAŁA NR 22/2013
ZARZĄDU KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
W PRZEDMIOCIE DOJŚCIA DO SKUTKU EMISJI OBLIGACJI SERII P⁴
PODJĘTA W TRYBIE PISEMNYM OKREŚLONYM W § 8 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI
ORAZ W § 9 UST. 4 A) REGULAMINU ZARZĄDU SPÓŁKI

Na podstawie uchwały nr 14/2013 Zarządu KRUK S.A, która weszła w życie z dniem 15 kwietnia 2013 r., podjętej „W przedmiocie emisji niezabezpieczonych obligacji serii P⁴ przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu” oraz zgodnie z pkt 2 „Części IV: Warunki Emisji Obligacji serii P⁴” („Warunki Emisji”) „Dokumentu Informacyjnego sporządzonego w związku z prywatną ofertą obligacji serii P⁴ przeprowadzonej w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu”, Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Zarząd Spółki stwierdza, że emisja Obligacji serii P⁴ doszła do skutku i że zostało przydzielonych 40.000 (czterdzieści tysięcy) Obligacji serii P⁴, każda o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych oraz cenie emisyjnej równej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych oraz o łącznej wartości emisyjnej 40.000.000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych.

§2

Wykaz imienny inwestorów, którym dokonano przydziału Obligacji serii P⁴ oraz szczegółowa liczba przyznanych im Obligacji serii P⁴ znajduje się w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.


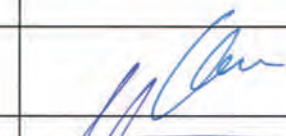
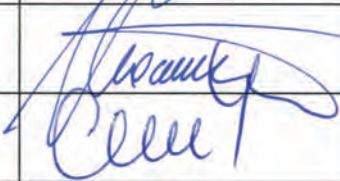
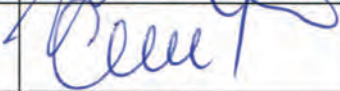
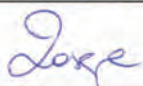
§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem 20 maja 2013r.

§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			
Rafał Janiak - Członek Zarządu				
Urszula Okarma - Członek Zarządu	X			
Iwona Słomska - Członek Zarządu	X			
Agnieszka Kułton - Członek Zarządu	X			
Michał Zasępa - Członek Zarządu	X			

Załącznik nr 3 do Noty Informacyjnej

**DOKUMENT INFORMACYJNY SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z EMISJĄ NIEZABEZPIECZONYCH
OBLIGACJI SERII P⁴ PRZEPROWADZONEJ W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
NIEZABEZPIECZONYCH, ZAWIERAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P⁴**



DOKUMENT INFORMACYJNY

**SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z EMISJĄ
NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI
SERII P⁴ PRZEPROWADZANEJ W RAMACH**

**PROGRAMU EMISJI
OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH**

**KRUK S.A.
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**

EGZEMPLARZ NR 0

Wrocław, 15 kwietnia 2013 r.

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

Niniejszy dokument informacyjny („Dokument Informacyjny”) z dnia 15 kwietnia 2013 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 obligacji serii P⁴ w ramach programu emisji obligacji niezabezpieczonych. Otrzymując niniejszy dokument lub zapoznając się z jego treścią, wyrażają Państwo zgodę na wskazane poniżej ograniczenia i zastrzeżenia.

Strona | 2

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 przekazywane, 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 jakikolwiek inny sposób związany z Dokumentem Informacyjnym.

W Dokumencie Informacyjnym zawarte są stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawierają 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 obejmują 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. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Dokumencie Informacyjnym są oparte o szereg założeń, z których wiele wynika z innych założeń, a w szczególności informacji, pochodzących od osób trzecich. Chociaż Spółka uważa, że założenia te były uzasadnione w chwili ich dokonywania, podlegają one jednak, ze względu na swój charakter, istotnym niewiadomym i niepewnościom, które są trudne lub niemożliwe do przewidzenia i znajdują się poza kontrolą Spółki. 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, 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 w ramach programu emisji obligacji serii P⁴ powinny uzyskać informacje na temat ewentualnych ograniczeń w tym zakresie oraz przestrzegać takich ograniczeń.

Strona | 3

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.

1

Cieci

Definicje	5
CZĘŚĆ I: EMITENT ORAZ OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	7
1. Emitent	7
2. Oferujący	8
CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA	10
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta	10
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym	11
3. Czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji	12
4. Regulacje wewnętrzne emitenta mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa fizycznego oraz ochronę poufnych danych	13
CZĘŚĆ III: ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE EMITENTA	14
1. Wartość zobowiązań na dzień 31 marca 2013 r.	14
2. Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu całkowitego wykupu obligacji	14
CZĘŚĆ IV: WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P ⁴	15
1. Informacje o Emisji Obligacji	15
2. Terminy Oferty	22
3. Zasady dystrybucji	22
4. Zawiadomienia i obowiązki informacyjne	27
5. Dokumenty udostępnione do wglądu	28
ZAŁĄCZNIK NR 1: DOKUMENTY OFERTOWE	29
1. Wzór Formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem	29
2. Wzór Formularza Zapisu	31
ZAŁĄCZNIK NR 2: STATUT KRUK SPÓŁKA AKCYJNA	33

2

Chel

DEFINICJE

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

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

Strona | 5

Book-building - proces polegający na przyjmowaniu przez Oferującego od Inwestorów, w odpowiedzi na przekazany Inwestorom Dokument Informacyjny, Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Obligacji ze wskazaniem wysokości marży, po jakiej Inwestorzy skłonni są je objąć.

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 20 maja 2013 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 formularz 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 jednocześnie Propozycję Nabycia.

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 Roboczy – oznacza dzień nie będący dniem ustawowo wolnym od pracy lub sobotą.

Emitent, Spółka – oznacza KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829.

Emisja – oznacza emisję Obligacji serii P⁴ przeprowadzaną przez Spółkę w ramach Oferty w Programie Emisji Obligacji Niezabezpieczonych.

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

Inwestor – osoba, do której skierowana zostanie propozycja uczestnictwa w Ofercie.

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

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 na podstawie przeprowadzonego procesu Book-buildingu, w drodze Uchwały Zarządu Emitenta dotyczącej Oprocentowania podjętej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje.

Kupon Odsetkowy – ma znaczenie nadane w pkt. 1.2 (*Status Obligacji emitowanych w ramach Emisji Obligacji*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego

Obligacje, Obligacje Niezabezpieczone – ma znaczenie nadane w pkt. 1 (*Informacje o Emisji Obligacji*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ 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 Obligacje w Programie Emisji Obligacji Niezabezpieczonych oraz która skierowana jest do nie więcej niż 99 oznaczonych adresatów (w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach).

Okresy Odsetkowe – okresy odsetkowe dla Obligacji, które zostały szczegółowo wskazane w tabeli w pkt. 1.11 (*Warunki wypłaty Oprocentowania*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Oprocentowanie – ma znaczenie nadane w pkt. 1.2 (*Status Obligacji emitowanych w ramach Emisji Obligacji*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Strona | 6

Program Emisji Obligacji Niezabezpieczonych – oznacza program emisji niezabezpieczonych kuponowych obligacji zwykłych na okaziciela, które będą emitowane w jednej lub kilku seriach, począwszy od serii P¹ w terminie nie dłuższym niż do dnia 30 czerwca 2013 r., o łącznej wartości do 120.000.000,00 (słownie: sto dwadzieścia milionów) złotych, przeprowadzany przez Spółkę na podstawie upoważnienia wyrażonego w uchwale nr 56/2012 Rady Nadzorczej Spółki.

Przypadki Naruszenia – ma znaczenie nadane w pkt. 1.7.2.2 (*Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ 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 lutego 2013 r.).

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

Szczegółowe Zasady Działania KDPW – oznacza 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 dnia 15 kwietnia 2013 r.).

Termin Oferty – ma znaczenie nadane w punkcie 2 (*Terminy Oferty*) Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ 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 P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uchwała Emisyjna – oznacza uchwałę Zarządu Spółki nr 14/2013, w przedmiocie Emisji Obligacji.

Uchwała Rady Nadzorczej – oznacza uchwałę nr 56/2012 Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych.

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 Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Wskaźnik Zadłużenia – ma znaczenie nadane w pkt 1.7.2.2. Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zarząd – oznacza zarząd Emitenta.

2
Cieci

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

Strona | 7

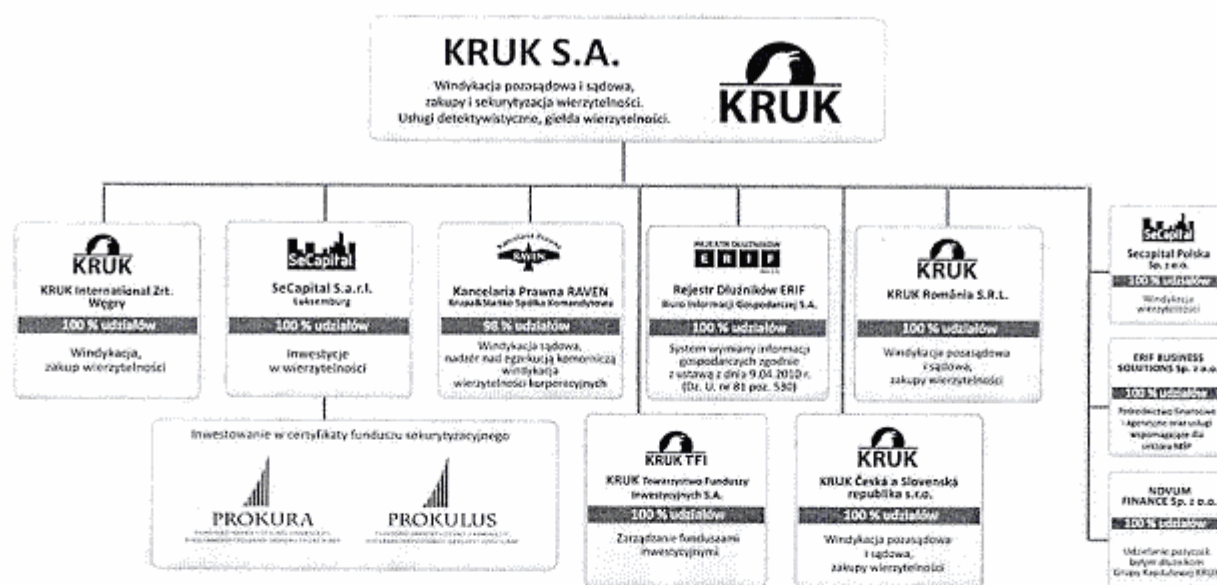
1. EMITENT

Nazwa (firma): KRUK S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: ul. Legnicka 56; 54-204 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: 9311898985
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

1.1. SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA:

Piotr Krupa	-	Prezes Zarządu
Rafał Janiak	-	Członek Zarządu
Michał Zasępa	-	Członek Zarządu
Urszula Okarma	-	Członek Zarządu
Agnieszka Kułton	-	Członek Zarządu
Iwona Słomska	-	Członek Zarządu




1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strona | 8

1.3. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH I AUDYTORZE

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy KRUK S.A. za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane przez Emitenta w raporcie okresowym w systemie ESPI na stronie www.gpwinfostrafa.pl w dniu 17 marca 2013 r.

Sprawozdanie Finansowe KRUK S.A. za 2012 rok wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane przez Emitenta w raporcie okresowym w systemie ESPI w dniu 17 marca 2013 r.

Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy KRUK S.A. za 2011 rok oraz 2012 rok wraz z opiniami biegłego rewidenta oraz kwartalne skonsolidowane sprawozdania Grupy KRUK S.A. z okresu 2011 - 2012) dostępne są na stronie Internetowej Spółki www.kruksa.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:

Marcin Billewicz - Prezes Zarządu

Ceeef

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.

Strona | 9

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.
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 Programem Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, zawarte są w Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego – Warunki Emisji.

2

[Signature]

CZĘŚĆ II: CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

Strona | 10

1.1. RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Emitenta w dużym stopniu opiera się na wysoko wykwalifikowanej kadrze. Jakość kadry to najistotniejszy czynnik sukcesu Spółki. Spółka zatrudnia około 1400 osób, w tym licznych specjalistów doskonale znających proces windykacji oraz oczekiwania Klientów.

Dotychczasowy rozwój Spółki był determinowany nie tylko wiedzą i praktyczną znajomością rynku, ale także ambicją i zaangażowaniem pracowników, oraz kadry kierowniczej wszystkich szczebli.

Aby zapobiec niekorzystnym skutkom utraty kadry Spółka zapewnia wszystkim pracownikom optymalne warunki pracy, a także możliwości rozwoju zawodowego i awansu w stale rozwijającej się grupie kapitałowej.

Czynnikami ryzyka w tym przypadku może być możliwość utraty pracowników wraz z ich wiedzą, doświadczeniem i umiejętnościami ważnymi z punktu widzenia strategicznych interesów Emitenta. Przewidując taką ewentualność, w umowach o pracę i menadżerskich, zawarto odpowiednie do charakteru wykonywanej pracy i/lub funkcji klauzule. Wykluczają one możliwość podjęcia pracy i/lub działalności konkurencyjnej wobec spółki.

Dane historyczne dotyczące zatrudnienia kadry menadżerskiej Emitenta pokazują, że ten czynnik ryzyka Emitent ma pod kontrolą. Rotacja kadry menadżerskiej Emitenta w ostatnich latach jest na bardzo niskim poziomie.

1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZETWARZANIEM I PRZECHOWYWANIEM DANYCH OSOBOWYCH. BEZPIECZEŃSTWO DANYCH

Działalność Emitenta związana jest z koniecznością stałego przetwarzania danych osobowych. Emitent dokłada wszelkich starań aby dane objęte tajemnicą były należycie chronione. System, na którym odbywa się przetwarzanie danych do celów prowadzonej działalności wyposażony jest w wymagane systemy zabezpieczeń zarówno przed próbą nielegalnego dostępu jak i utraty zgromadzonych informacji. Aby ograniczyć niebezpieczeństwo utraty danych sporządza codziennie kopie zapasowe systemu.

Ryzyko przypadkowego wydania osobom postronnym dokumentów lub informacji jest ograniczone przez wewnętrzne przepisy. Aby uniknąć takich sytuacji stworzono wykaz dokumentów jawnych, do których mogą mieć dostęp podmioty zewnętrzne bez konieczności uzyskania akceptacji osób upoważnionych.

Pozostałe nie wymienione w wykazie wymagają, przed przekazaniem osobom nieuprawnionym, zezwolenia Członka Zarządu Emitenta lub osób przez niego upoważnionych.

Niemniej jednak, istnieje ryzyko związane z nieprzewidywanymi w rutynowych sposobach postępowania kradzieżami danych lub świadomego działania pracownika na szkodę Spółki.

1.3. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta, poza normalnym ryzykiem prowadzenia działalności gospodarczej, wiąże się z zakupem dużych pakietów wierzytelności. Zakup wierzytelności na własny rachunek, pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić sobie środki umożliwiające dokonanie transakcji Emitent wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym lub środkami pozyskanymi z emisji obligacji.

Istnieje ryzyko złego oszacowania realnej wartości portfela wierzytelności, a co za tym idzie niemożności uzyskania środków w procesie windykacji.

Należy również zwrócić uwagę na możliwość wypowiedzenia lub postawienia w stan wymagalności zaciągniętych w banku kredytów lub obligacji z powodu niespełnienia szczególnych warunków określonych zapisami w umowach kredytowych i warunkach emisji.

Powyższe ryzyko minimalizowane jest sposobem działania Emitenta. Będąc przedmiotem zakupu wierzytelności są wyceniane każdorazowo bardzo skrupulatnie, a decyzja o ich zakupie podejmowana jest po zbadaniu nie tylko możliwości odzyskania zainwestowanego kapitału ale także szacowanych kosztów koniecznych do poniesienia w trakcie windykacji. Ponadto, niemal wszystkie instytucje sprzedające portfele wierzytelności czynią to w formie oficjalnych przetargów i ceny oferowane przez Emitenta w większości tych przetargów nie różnią się istotnie od cen oferowanych przez konkurencję. Prawdopodobieństwo złej wyceny portfela przez kilka wyspecjalizowanych podmiotów jednocześnie jest zatem niewielkie.

Dodatkowo, Emitent dokonując kolejnych zakupów stara się zdywersyfikować ryzyko, nabywając wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania. Posiadane wierzytelności są ponadto w sposób ciągły obsługiwane przez służby windykacyjne Spółki, co zapewnia stały dopływ gotówki i minimalizuje ryzyko wystąpienia utraty płynności.

Strona | 11

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM

2.1. RYZYKO NIEUCZCIWEJ KONKURENCJI I STOSOWANIA DUMPINGU

Konkurencja na rynku na którym działa Emitent jest duża.

Pakiety wierzytelności nabywane są w drodze przetargu gdzie głównym kryterium podejmowania decyzji o wyborze oferenta jest cena za nabywany pakiet.

Podobnie w przypadku obsługi operacyjnej wierzytelności na zlecenie klientów, cena oferowanych usług jest jednym z ważniejszych kryteriów podjęcia decyzji o nawiązaniu współpracy.

Jest mało prawdopodobne, aby którakolwiek z funkcjonujących obecnie na polskim rynku firm windykacyjnych mogła skutecznie, ze szkodą dla Emitenta stosować nieuczciwe praktyki. Spółka może być narażona w krótkim terminie na pojedyncze, nieuczciwe działania firm konkurencyjnych, które mogą w pojedynczych sytuacjach zaoferować klientom nierynkowe ceny. W efekcie Emitent może nie zakupić portfela wierzytelności lub zaprzestać współpracy z jakimś klientem na określony czas. Ponieważ głównymi klientami Emitenta są banki oraz duże spółki usługowe, kładą oni znacznie większy nacisk na pozacenowe warunki obsługi: solidność, zaufanie, wypłacalność, kontrola ryzyka reputacyjnego, możliwość jednorazowego przyjęcia dużej ilości danych i elastyczność.

2.2. RYZYKO RYNKU NALEŻNOŚCI I WINDYKACJI

Zarówno rynek należności, windykacji jak i sekurytyzacji od kilku lat charakteryzuje się dużym potencjałem, a Grupa Kapitałowa KRUK S.A. jest niekwestionowanym liderem tego rynku w Polsce i wiodącym graczem w Europie Środkowo-wschodniej.

Niemniej jednak Emitent jest świadom zmian zachodzących na rynku. Śledzi je i podejmuje działania mające na celu najskuteczniejszą ochronę swoich interesów. Stale również rozwija świadczone przez siebie i grupę kapitałową usługi, jak i rynki geograficzne na których działa.

Głównymi atutami Emitenta jest doskonała znajomość rynku wierzytelności, kompleksowość model biznesu opartego zarówno na świadczeniu usług windykacyjnych, jak i nabywaniu wierzytelności na własnych rachunek, a także wdrożona na masową skalę strategia ugodowa z osobami zadłużonymi.

2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWNYMI PODSTAWAMI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Zmieniające się często przepisy prawa, a także jego interpretacje, zwłaszcza dotyczące przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą wywierać niekorzystny wpływ na funkcjonowanie Emitenta. W szczególności zmiany w/w przepisów z jednej strony mogą powodować zwiększenie kosztów prowadzenia działalności, z drugiej zaś opóźniać i/lub zmniejszać osiągnięte dochody.

Działalność Emitenta jest ściśle związana i bezpośrednio zależna od regulacji prawnych obowiązujących w naszym kraju, a także w krajach, w których prowadzi on swoją działalność.

Na moment powstawania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitentowi nie są znane wprowadzone nowelizacje prawa, mogące - bezpośrednio lub pośrednio - w znacznym stopniu wpłynąć niekorzystnie na sytuację ekonomiczną i prawną Emitenta, jak i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta.

2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Branża, w której działa Emitent, jest określana jako branża antycykliczna. Oznacza to, że zmiany koniunktury nie wpływają istotnie na zmniejszenie dynamiki tempa rozwoju Emitenta. Strona | 12

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.

Niemniej jednak, do tej pory Emitent nie zaobserwował zjawiska generalnego spadku spłacalności posiadanego portfela wierzytelności. Emitent na bieżąco monitoruje wskaźniki makroekonomiczne, mogące mieć wpływ na dynamikę jego rozwoju, stale też udoskonala swoje narzędzia, aby szczególnie w sytuacji spowolnienia gospodarczego, niezachwianie utrzymać tempo wzrostu. Należy też dodać, że w sytuacji pogorszenia się portfeli bankowych, instytucje te kładą znacznie większy nacisk na monitorowanie i odzyskiwanie swoich wierzytelności, co odzwierciedla się w skłonności do przekazywania większej liczby spraw do obsługi na zlecenie.

2.5. RYZYKO KURSOWE

Obligacje emitowane są w polskich złotych. Nie istnieje ryzyko kursowe bezpośrednio związane z emitowanymi obligacjami.

Ryzyko niekorzystnych zmian kursów walut występuje tylko w przypadku podmiotów grupy kapitałowej Emitenta działających poza granicami Polski.

Aby zminimalizować skutki ewentualnych ujemnych różnic kursowych Emitent rozważa zawarcie transakcji zabezpieczających kurs walut, tak aby zapewnić stabilność prowadzonej działalności i osiąganych dochodów.

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 Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Jednocześnie, zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia wymienionych w pkt 1.7.2.2 Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴, Emitent będzie zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, na warunkach opisanych w pkt 1.7.2.2. Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji.

3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. 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.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji 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.

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

Strona | 13

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.

1

Ceed

CZĘŚĆ III: ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE EMITENTA

1. WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 R.

Na dzień 31.03.2013 r. Emitent posiadał według wartości oszacowanej zobowiązania finansowe w postaci:

Strona | 14

- zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 117 mln zł,
- zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wysokości 488 mln zł,
- zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 7 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 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 2,5.

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 2,5 Emitent będzie zobowiązany do wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy na warunkach określonych w pkt 1.7.2.2. Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴ niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Cee

CZĘŚĆ IV: WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P⁴

1. INFORMACJE O EMISJI OBLIGACJI

Przedmiotem Emisji Obligacji przeprowadzanej w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych jest 40.000 kuponowych, niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii P⁴ o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc) złotych, wyemitowanych przez Spółkę „Obligacje”.

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

Strona | 15

1.1. OGRANICZENIA OFERTY

Propozycja nabycia Obligacji w ramach Emisji Obligacji, zostanie skierowana do nie więcej niż 99 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 Catalyst.

1.2. STATUS OBLIGACJI EMITOWANYCH W RAMACH EMISJI OBLIGACJI

W Emisji o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 40.000.000 (słownie: czterdzieści milionów) złotych, przeprowadzanej w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, Emitent zamierza zaoferować do 40.000 (słownie: czterdzieści 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 20 maja 2017 roku.

Obligacje będą emitowane w formie zdematerializowanej 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 wynosi WIBOR 3M plus stała marża procentowa („Marża”), która zostanie ustalona na podstawie przeprowadzonego procesu Book-building, w drodze Uchwały Zarządu Emitenta dotyczącej Oprocentowania („Oprocentowanie”), podjętej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje.

W przypadku, gdy wysokość oprocentowania Obligacji nie będzie być mogła 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 Oprocentowania będzie odbywało się w trzymiesięcznych Okresach Odsetkowych poczynając od Daty Emisji Obligacji do Terminu Wykupu Obligacji. Wyplata Oprocentowania z Obligacji będzie się odbywać w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego w okresie trwania Obligacji („Kupon Odsetkowy”), liczonego od Daty Emisji zgodnie z postanowieniami pkt. 1.11. (Warunki Wyплаты Oprocentowania).

Obligacje emitowane w ramach Emisji Obligacji, stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, traktowane na równi 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:

- otrzymywania Kuponu Odsetkowego, na zasadach ustalonych w pkt 1.11 (*Warunki Wypłaty Oprocentowania*) niniejszych Warunków Emisji;
- 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.

Strona | 16

1.3. PODSTAWA PRAWNA EMITOWANYCH OBLIGACJI

Na podstawie § 1 Uchwały nr 56/2012 Rady Nadzorczej Emitenta Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na realizację przez Spółkę Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych.

Na podstawie § 2 Uchwały nr 56/2012 Rady Nadzorczej Emitenta Zarząd Emitenta upoważniony zostaje do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją Obligacji przeprowadzaną w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych, o łącznej wartości do 120.000.000,00 (słownie: sto dwadzieścia milionów) złotych.

Na mocy Uchwały Emisyjnej Zarządu Emitenta nr 14/2013. Spółka wyemituje, w ramach Emisji Obligacji, nie więcej niż 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) Obligacji serii P⁴, o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda. Maksymalna wartość Emisji Obligacji serii P⁴ została ustalona na kwotę nie większą niż 40.000.000 (słownie: czterdzieści milionów) złotych, z Terminem Wykupu w dniu 20 maja 2017 roku. Uprawnionemu z Obligacji przysługiwać będzie Oprocentowanie w wysokości WIBOR 3M plus Marża, liczone od wartości nominalnej Obligacji.

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 14/2013
ZARZĄDU KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
W PRZEDMIOCIE EMISJI NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI SERII P⁴
PODJĘTA PRZEZ KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
W TRYBIE PISEMNYM OKREŚLONYM W § 8 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI
ORAZ W § 9 UST. 4 A) REGULAMINU ZARZĄDU SPÓŁKI

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”) i zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 56/2012 („Uchwała Rady Nadzorczej”), Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

1. Spółka KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”, „Spółka”) postanawia wyemitować w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych ustalonej w Uchwale Rady Nadzorczej Spółki nie więcej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P⁴ Spółki o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych polskich każda, z terminem wykupu przypadającym na 48 (czterdzieści osiem) miesięcy od Daty Emisji („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 99 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. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
11. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
12. Obligacje będą emitowane w formie zdematerializowanej na podstawie art. 5a Ustawy o Obligacjach. Intencją Emitenta jest rejestracja Obligacji w 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. („ASO Catalyst”). Emitent podejmuje działania celem dematerializacji i rejestracji Obligacji w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), a następnie działania celem wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst.
14. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW, dematerializacją Obligacji 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 stawał 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 Dokumencie Informacyjnym, zaakceptowanym przez Zarząd.

§3

Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 30 czerwca 2013 roku.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 15 kwietnia 2013 r.

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. lub na refinansowanie zadłużenia Spółki.

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 Oprocentowania) 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 przypadającym na dzień 20 maja 2017 r., 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. Strona | 18

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 Obligacje podlegają umorzeniu.

1.7.2. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

Obsługa przedterminowego wykupu 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.

Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu 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.

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 2,5; 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 wnioski 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

Strona | 19

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 równiej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu powiększonej o należne, a nie wypłacone odsetki. 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 Obligacje podlegają umorzeniu.

1.8. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

Strona | 20

Obligacje nie będą zabezpieczone.

1.9. PRZEDAWNIE NIE 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 OPROCENTOWANIA

Obligacje będą oprocentowane według skali roku 365-dniowego.

Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 3M plus Marża (stała marża procentowa, która zostanie ustalona na podstawie przeprowadzonego procesu Book-buildingu, w drodze Uchwały Zarządu Emitenta dotyczącej Oprocentowania, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje).

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.

Oprocentowanie naliczane będzie według następującej formuły:

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

gdzie:

K – oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy

N – oznacza nominalną 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).

Oprocentowanie naliczane będzie zgodnie z tabelą poniżej w następujących po sobie trzymiesięcznych Okresach Odsetkowych, z których pierwszy rozpocznie się w Dacie Emisji Obligacji.

Data 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, także w przypadku, gdy odsetki są należne za niepełny Okres Odsetkowy. 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.

Strona | 21

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.

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	20 maja 2013	20 sierpnia 2013	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 sierpnia 2013
II okres odsetkowy	21 sierpnia 2013	20 listopada 2013	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 listopada 2013
III okres odsetkowy	21 listopada 2013	20 lutego 2014	6 Dni Roboczych i przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 lutego 2014
IV okres odsetkowy	21 lutego 2014	20 maja 2014	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 maja 2014
V okres odsetkowy	21 maja 2014	20 sierpnia 2014	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 sierpnia 2014
VI okres odsetkowy	21 sierpnia 2014	20 listopada 2014	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 listopada 2014
VII okres odsetkowy	21 listopada 2014	20 lutego 2015	6 Dni Roboczych i przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 lutego 2015
VIII okres odsetkowy	21 lutego 2015	20 maja 2015	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 maja 2015
IX okres odsetkowy	21 maja 2015	20 sierpnia 2015	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 sierpnia 2015
X okres odsetkowy	21 sierpnia 2015	20 listopada 2015	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 listopada 2015
XI okres odsetkowy	21 listopada 2015	20 lutego 2016	6 Dni Roboczych i przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 lutego 2016
XII okres odsetkowy	21 lutego 2016	20 maja 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 maja 2016
XIII okres odsetkowy	21 maja 2016	20 sierpnia 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 sierpnia 2016
XIV okres odsetkowy	21 sierpnia 2016	20 listopada 2016	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 listopada 2016

Celuf

	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
XV okres odsetkowy	21 listopada 2016	20 lutego 2017	6 Dni Roboczych i przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 lutego 2017
XVI okres odsetkowy	21 lutego 2017	20 maja 2017	6 Dni Roboczych przed dniem wypłaty odsetek, obliczony z uwzględnieniem zapisów § 5 Regulaminu KDPW	20 maja 2017

2. TERMINY OFERTY

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

Zdarzenie	Termin
Dystrybucja Warunków Emisji do oznaczonych Inwestorów	16 kwietnia 2013
Przyjmowanie Deklaracji Zainteresowania Nabyciem (Book-building)	17 – 24 kwietnia 2013
Podjęcie Uchwały dotyczącej Oprocentowania	24 kwietnia 2013
Przyjmowanie zapisów od inwestorów	15 – 16 maja 2013
Złożenie przez Inwestorów u powierników prowadzących ich Rachunek Papierów Wartościowych (wskazanego z 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	17 maja 2013
Wpłata środków przez Inwestorów tj. zasilenie powiązanych z Rachunkami Papierów Wartościowych, rachunków pieniężnych Inwestorów kwotą zadeklarowaną w Formularzu Zapisu	20 maja 2013
Data Emisji	20 maja 2013
Przydział Obligacji, Podjęcie uchwały Zarządu Emitenta w sprawie dojścia emisji Obligacji do skutku	w dniu Daty Emisji tj. 20 maja 2013 r. z chwilą rozliczenia transakcji objęcia Obligacji przez KDPW
Termin Wykupu Obligacji	20 maja 2017

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.

Cliff

Propozycja nabycia Obligacji, zostanie skierowana do nie więcej niż 99 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 pkt 1 Załącznika nr 1 (*Wzór Deklaracji Zainteresowania Nabyciem*) do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Strona | 23

Złożenie Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Obligacji prowadzone jest w celu ustalenia rynkowej wartości marży dla Obligacji.

Przekazanie Inwestorowi informacji o marży 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, przy czym w takim wypadku Inwestor otrzyma również informację dotyczącą wysokości Oprocentowania Obligacji, w tym marży ustalonej przez Emitenta w Uchwale dotyczącej Oprocentowania po przeprowadzeniu procedury Book-buildingu.

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.

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 zaświadczające o ich uprawnieniu do reprezentowania osoby. Oryginały tych dokumentów, bądź ich kopia potwierdzona przez pracownika Oferującego, pozostają w siedzibie Oferującego.

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

- Imię i nazwisko osoby fizycznej albo firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- Adres zamieszkania osoby fizycznej albo siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej;
- Adres do korespondencji, adres e-mail;
- W przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych zaś w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej wskazanie numeru, pod którym są one wpisane do rejestru, wraz z oznaczeniem sądu rejestrowego oraz numeru REGON;
- W przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;

- Urząd Skarbowy właściwy dla osoby fizycznej albo osoby prawnej składającej Deklarację Zainteresowania Nabyciem;
- Proponowana wysokość marży Obligacji;
- Liczbę Obligacji objętych Deklaracją Zainteresowania Nabyciem;
- Kwotę wpłaty na Obligacje;
- Datę oraz podpis pracownika Domu Maklerskiego, który przyjmuje Deklarację Zainteresowania Nabyciem;
- Podpis osoby składającej Deklarację Zainteresowania Nabyciem lub jej pełnomocnika.

Strona | 24

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 Deklaracji 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 INWESTORA 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 dot. Oprocentowania.

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

- 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,
- poinformowanie Inwestora o wysokości ustalonej w Uchwale dot. Oprocentowania przez Zarząd Emitenta marży odsetkowej, jeśli ta wysokość jest niższa niż marża zaproponowana przez tego Inwestora w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem, lub,
- 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 stanowiąc 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 15 maja 2013 r., Oferujący dostarczy wybranym Inwestorom wraz z załączonym do niego wzorem Formularza Zapisu zaproszenie do składania zapisów („Zaproszenie do Składania Zapisów”) zawierające: (i) zastrzeżenie, iż procedura składania Formularzy Zapisów dotyczy wyłącznie rynku pierwotnego, w tym Inwestorów którzy w Deklaracji Zainteresowania Nabyciem zaoferowali marżę niższą lub równą marży przy jakiej Emitent będzie skłonny przyjmować zapisy na Obligacje z uwzględnieniem możliwości redukcji z parametrami emisji danej serii Obligacji uzgodnionymi z Emitentem oraz (ii) informację o konieczności złożenia odpowiednich dyspozycji do wystawienia instrukcji rozliczeniowych przez uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Inwestorów.

Strona | 25

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 wspólników ze wskazaniem ich osobowości prawnej oraz udziału w spółce;
- W przypadku rezydentów: numer PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub paszportu w odniesieniu do osób fizycznych zaś w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej wskazanie numeru, pod którym są one wpisane do rejestru, wraz z oznaczeniem sądu rejestrowego oraz numer REGON;
- W przypadku nierezydentów: numer paszportu w odniesieniu do osób fizycznych albo numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia w odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- Urząd Skarbowy właściwy dla osoby fizycznej albo osoby prawnej składającej zapis;
- Liczbę Obligacji objętych zapisem;
- Rodzaj obligacji objętych zapisem;
- Cenę emisyjną Obligacji;
- Kwotę wpłaty na Obligacje;
- numer Rachunku 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;

9

Cleef

- 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.

Strona | 27

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 ODSZTĄPIENIE 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 przekaze stosowną informację Inwestorom w sposób w jaki udostępniany będzie niniejszy Dokument Informacyjny.

4. ZAWIADOMIENIA I OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

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

Emitent, zobowiązuje się do czasu całkowitego wykupu Obligacji udostępniać Posiadaczom Obligacji informację o wystąpieniu Przypadków Naruszenia określonych w pkt. 1.7.2.2. Części IV Warunki Emisji Obligacji Serii P⁴.

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 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.

Strona | 28

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 oraz 2012 rok wraz opinią biegłego rewidenta, (iii) kwartalne Skonsolidowane Sprawozdania Grupy KRUK S.A. publikowane w okresie styczeń 2011 – grudzień 2012, 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**

Strona | 29

Formularz deklaracji zainteresowania nabyciem Obligacji serii P⁴

KRUK S.A. w procesie budowania księgi popytu

Niniejszy formularz stanowi deklarację zainteresowania nabyciem niezabezpieczonych, kuponowych obligacji zwykłych na okaziciela serii P⁴ emitowanych przez KRUK S.A., oferowanych w ofercie niepublicznej (Obligacje). Przedmiotem subskrypcji jest nie więcej niż 40.000 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 przy proponowanej marży: _____,
(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 przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu Programu Emisji Obligacji.
2. Niniejszym oświadczam, że znam, rozumiem i akceptuję warunki oferty niepublicznej emisji Obligacji.

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 1998 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz.U. z 202 r., r 101, poz. 926 z późn. zm.).

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



Dokument Informacyjny KRUK SA

Egzemplarz nr 0

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

Strona | 30

3

Ceui

2. WZÓR FORMULARZA ZAPISU

Formularz zapisu na Obligacje serii P⁴ wyemitowane przez KRUK S.A.

Niniejszy formularz stanowi zapis na niezabezpieczone, kuponowe obligacje zwykłe na okaziciela serii P⁴ emitowane przez **KRUK S.A.**, oferowane w ofercie niepublicznej. Przedmiotem subskrypcji jest nie więcej niż 40.000 obligacji, zwanych dalej Obligacjami, o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Strona | 31

1. Imię i nazwisko/firma Subskrybenta: _____
2. Adres/siedziba Subskrybenta: _____
3. Adres do korespondencji: _____
4. W przypadku spółek osobowych: określenie wspólników 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 z wprowadzeniem Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



4. Niniejszym zobowiązuje się, że:

- do godziny 14:00 w dniu 17 maja 2013 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 Obligację w Dacie Emisji;
- do godziny 10:00 w dniu 20 maja 2013 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 Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz odpowiednio na który powinny zostać przekazane świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji:

Strona | 32

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

Strona | 33

Wyciąg

z protokołu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą: **KRUK** Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (54-204), ul. Legnicka 56, wpisanej pod numerem KRS 0000240829 do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, odbytego dnia 20 października 2011r. w siedzibie spółki we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 56, przed notariuszem mgr Elżbietą Radojewską prowadzącą Kancelarię Notarialną we Wrocławiu, przy ul. Tęczowej 11/5, sporządzonego w formie aktu notarialnego, za numerem Repertorium A 11532 /2011, przez notariusza mgr Elżbietę Radojewską.

Uchwała Nr 11/2011

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A.
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 20 października 2011 r.**

w sprawie: przyjęcia tekstu jednolitego Statutu KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. -----

Na podstawie art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje: -----

§1

W związku z uchwalonymi w dniu 20 października 2011 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmianami Statutu Spółki, przyjmuje się tekst jednolity Statutu Spółki w następującym brzmieniu: -----

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ - 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. -----

- i funduszków emerytalnych, w tym obrót oraz zarządzanie wierzytelnościami, -----
- 10) (PKD 64.92.Z) pozostałe formy udzielania kredytów, -----
- 11) (PKD 18.13.Z) działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku, -----
- 12) (PKD 18.12.Z) pozostałe drukowanie -----
- 13) (PKD 82.20.Z) działalność centrów telefonicznych (Call Center) -----
- 14) (PKD 68.10.Z) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek -----
- 15) (PKD 47.99.Z) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami i targowiskami, -----
- 16) (PKD 47.91.Z) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, -----
- 17) (PKD 45.11.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek, -----
- 18) (PKD 45.19.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli, -----
- 19) (PKD 69.20.Z) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe. -----
- 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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.900.340 (słownie: szesnaście milionów dziewięćset tysięcy trzysta czterdzieści) złotych i podzielony jest na 16.900.340 (słownie: szesnaście milionów dziewięćset tysięcy trzysta czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda, w tym: -----

- (a) 2.692.220 (słownie: dwa miliony sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----
- (b) 11.366.600 (słownie: jedenaście milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii AA, -----
- (c) 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, -----
- (d) 491.520 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, ----
- (e) 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, -----
- 2 Akcji serii A oraz akcje serii AA, o których mowa w ust. 1 pkt (a) i pkt (b) powyżej, zostały pokryte w całości majątkiem przekształconej spółki pod firmą „KRUK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości 14.520.900 zł (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy dziewięćset złotych). Akcje serii B oraz akcje serii C, o których mowa w ust. 1 pkt (c) i (d) powyżej zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi. -----
- 3 Akcje imienne serii A, AA i B, o których mowa w ust. 1 powyżej, staną się akcjami na okaziciela z dniem dematerializacji akcji danej serii, tj. akcji serii A, akcji serii AA i akcji serii B, zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.). -----
- 4 Z zastrzeżeniem ust. 3 powyżej, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest niedopuszczalna. -----
- 5 Spółka ma prawo emitować 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 czerwca 2016 roku. -----
5. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E przed upływem 6 miesięcy od daty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych w sytuacji, jeżeli przed upływem tego okresu: -----
- (a) podmiot inny niż Polish Enterprise Fund IV, L.P. osiągnie lub przekroczy poziom 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; lub -----
 - (b) zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży więcej niż 33% akcji Spółki w trybie przewidzianym przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.). -----
6. Akcje serii E pokrywane będą wkładami pieniężnymi. -----




§ 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. -----
- 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. -----

Strona | 38

§ 6 Organy Spółki

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

§ 7 Skład i wybór Zarządu

- 1 Zarząd składa się z od 3 (trzech) do 8 (ośmiu) członków, w tym Prezesa Zarządu oraz powoływanych w razie potrzeby Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. -----
- 2 Liczba członków Zarządu, w tym Wiceprezesów Zarządu, jest każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Prezesa Zarządu. -----
- 3 Prezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. -----
- 4 Pozostali członkowie Zarządu, w tym Wiceprezesie Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, przy czym ich powołanie przez Radę Nadzorczą następuje na wniosek Prezesa Zarządu. -----
- 5 Jeżeli Prezes Zarządu nie złoży wniosku, o którym mowa w § 7 ust. 2 powyżej lub nie wskaże kandydatów na członków Zarządu zgodnie § 7 ust. 4 powyżej w terminie 7 (siedmiu) dni od daty powołania go na Prezesa Zarządu lub w terminie 7 (siedmiu) dni od daty, kiedy liczba członków Zarządu spadła poniżej minimum

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

§ 8

Kompetencje Zarządu

- 1 Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.-----
- 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:
 - 8.1 ustalać porządek obrad posiedzenia Zarządu;-----
 - 8.2 zmieniać porządek obrad posiedzenia Zarządu;-----
 - 8.3 wprowadzać jawny lub tajny tryb głosowania;-----
 - 8.4 udzielać głosu poszczególnym członkom Zarządu oraz ograniczyć czas wystąpień pozostałych członków Zarządu w trakcie posiedzenia-----
 - 8.5 zarządzać przerwy w posiedzeniach Zarządu; oraz-----
 - 8.6 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

CeeY

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.-----

Strona | 41

§ 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.-----

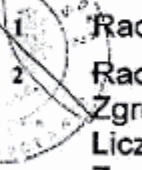

§ 10

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 W przypadku gdy Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następcą prawny posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 40% lub więcej ogólnej liczby
- 



- głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:-----
- 3.1 3 (trzech) członków w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego;-----
- 3.2 4 (czterech) członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego.-----
- 4 W przypadku gdy Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następca prawny posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 20% lub więcej, z tym że mniej niż 40%, ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:-----
- 4.1 2 (dwóch) członków w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego;-----
- 4.2 3 (trzech) członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Przewodniczącego.-----
- 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:-----
- 5.1 1 (jednego) członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego;-----
- 5.2 2 (dwóch) członków siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego.-----
- 6 Przysługujące Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następcy prawnemu uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 3 i 4 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, Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następcy prawni są zobowiązani 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 Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of

Delaware, USA lub jego następcę prawnego akcji Spółki w liczbie wskazanej w niniejszym § 11. -----

- 7 Jeżeli Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następca prawny 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. 3 i 4 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następcę prawnego uprawnień, o których mowa w ust. 3 i 4 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. -----
- 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

Strona | 43

- działającym z nim w porozumieniu, tj. osobom wskazanym w art. 87 ust. 4 pkt 1 i pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) oraz podmiotom w 100% zależnym od Piotra Krupy
- 11 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Rada Nadzorcza, w skład której w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 2 powyżej liczba członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu. -----
 - 12 Osoba kandydująca do Rady Nadzorczej lub członek Rady Nadzorczej wyznaczany zgodnie z ust. 3, ust. 4 i ust. 5 powyżej powinni złożyć Spółce niezwłocznie po ich powołaniu pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności określonych w Załączniku II do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (Nadzorczej)” oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja w tym zakresie ta uległa zmianie. -----
 - 13 Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. -----
 - 14 Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. -----
 - 15 Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani lub powołani na kolejną kadencję. -----

§ 12

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

- 1 Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
- 2 Z zastrzeżeniem postanowień § 11 ust. 3, ust. 4 oraz ust. 5 powyżej, Rada Nadzorcza wybiera na swoim pierwszym posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego w

9

Celuy

- 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.-----

Strona | 45

§ 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 pozostałych członków Rady Nadzorczej - zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie uchwały trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej. W obu opisanych powyżej trybach podejmowania uchwał, w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. -----

Strona | 46

§ 14

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

S
Cieci

- 8) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki; przy czym budżet powinien obejmować co najmniej plan przychodów i kosztów Spółki 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 nieprzewidzianych w rocznym budżecie powyżej skumulowanej kwoty 5 mln zł rocznie, z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów pomiędzy podmiotami powiązanymi ze Spółką; -----
- 10) udzielanie poręczeń i dokonywanie wszelkich obciążeń majątku Spółki oraz zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych powyżej skumulowanej kwoty 5 mln rocznie, za wyjątkiem przewidzianych w budżecie oraz z wyjątkiem gdy stroną powyższych czynności prawnych są wyłącznie podmioty powiązane ze Spółką; -----
- 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 2 mln zł, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki; -----
- 12) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, powyżej skumulowanej kwoty 2 mln zł rocznie; -----
- 13) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych; ---
- 14) 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;-----
- 15) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych;-----

- 16) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółki od niej zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł;-----
- 17) zatwierdzanie regulaminów opcji menedżerskich;-----
- 18) 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;-----
- 19) wyrażanie zgody na zawieranie lub zmianę umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu Spółki lub członkami Rady Nadzorczej;-----
- 20) 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;-----
- 21) 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;-----
- 22) wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę;-----
- 23) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości; oraz-----
- 24) 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.-----

1

Clear

- 3 Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
- 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:-----
- 4.1 Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa w ust. 5 poniżej;
- 4.2 Rada Nadzorcza, jeśli uzna zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane;-----
- 4.3 akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce;-----
- 4.4 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. -----
- 5 W przypadku gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zmiana Statutu w zakresie uprawnień wynikających z § 11 ust. 5 powyżej wymaga oddania głosu „za” przez Piotra Krupę. -----

§ 17

Istotna zamiana przedmiotu działalności

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

§ 18

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

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; -----

Cena

- 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. -----

Strona | 51

§ 19

Rok obrotowy. Rachunkowość.

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

§ 20

Kapitał zapasowy. Inne kapitały.

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

§ 21

Inne fundusze

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

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



§ 22 Rozwiązanie Spółki

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

§ 23

Postanowienia końcowe

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

Oddano następującą liczbę głosów: -----

- 10 217 929 głosów za uchwałą, odpowiadających 60,46% w kapitale zakładowym KRUK S.A. -----
- głosów przeciwnych i wstrzymujących się nie było. -----

Łączna liczba ważnych głosów to 10 217 929. -----

Łączna liczba akcji, z których oddano ważne głosy to 10 217 929. -----

CluP

Na oryginale podpisy Przewodniczącego Zgromadzenia i notariusza. -----

Repertorium A numer *4654/2011*

Kancelaria Notarialna we Wrocławiu, ul. Tęczowej 11/5.

Wyciąg ten wydano: SPÓLCE

Za wypis pobrano wynagrodzenie w kwocie:

- na podstawie § 12 taksy notarialnej - **1,00 zł**

- podatek VAT (23%) - **0,23 zł**

RAZEM – 1,23 zł

Wrocław, dnia dwudziestego czwartego listopada dwa tysiące jedenastego roku
(24.11.2011r.)

Strona | 53



[Signature]
mgr Elżbieta Rodzińska
NOTARIUSZ

[Signature]
KRUK S.A.
Członek Zarządu
ds. Zarządzania Wierzytelnościami
Agnieszka Kulon



[Signature]
KRUK S.A.
Rafał Janiak
Członek Zarządu ds. Finansów

KRUK S.A.
ul. Legnicka 56, 54-204 Wrocław
tel. (071) 79 02 800
NIP 894-23-89-605, Regon 931189985
KRS 0000240829

Załącznik nr 4 do Noty Informacyjnej

**TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA, AKTUALNY NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NOTY
INFORMACYJNEJ**

Uchwała Nr 15/2013
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A.
z siedzibą we Wrocławiu z dnia 27 marca 2013 r.

w sprawie: przyjęcia tekstu jednolitego Statutu KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Na podstawie art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje:-----

§ 1

W związku z uchwaloną w dniu 27 marca 2013 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmianą Statutu Spółki, przyjmuje się tekst jednolity Statutu Spółki w następującym brzmieniu:

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ - TEKST JEDNOLITY

§ 1

Postanowienia ogólne

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

§ 2

Przedmiot działalności

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 funduszy emerytalnych,

Janina

9

- 4)(PKD 62.01.Z) działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 5)(PKD 63.11.Z) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
- 6)(PKD 62.09.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
- 7)(PKD 80.30.Z) działalność detektywistyczna, -----
- 8)(PKD 82.91.Z) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe, -----
- 9)(PKD 64.99.Z) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, w tym obrót oraz zarządzanie wierzytelnościami, -----
- 10)(PKD 64.92.Z) pozostałe formy udzielania kredytów, -----
- 11)(PKD 18.13.Z) działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku, -----
- 12)(PKD 18.12.Z) pozostałe drukowanie -----
- 13)(PKD 82.20.Z) działalność centrów telefonicznych (Call Center) -----
- 14)(PKD 68.10.Z) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek -----
- 15)(PKD 47.99.Z) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami i targowiskami, -----
- 16)(PKD 47.91.Z) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, -----
- 17)(PKD 45.11.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek, -----
- 18)(PKD 45.19.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli, -----
- 19)(PKD 69.20.Z) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.
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 16.900.340 (słownie: szesnaście milionów dziewięćset tysięcy trzysta czterdzieści) złotych i podzielony jest na 16.900.340 (słownie: szesnaście milionów dziewięćset tysięcy trzysta czterdzieści) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda, w tym: _____

(a) 2.692.220 (słownie: dwa miliony sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii A, _____

(b) 11.366.600 (słownie: jedenaście milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii AA, _____

(c) 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, _____

(d) 491.520 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, _____

(e) 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D. _____

2. Akcje serii A oraz akcje serii AA, o których mowa w ust. 1 pkt (a) i pkt (b) powyżej, zostały pokryte w całości majątkiem przekształconej spółki pod firmą „KRUK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości 14.520.900 zł (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy dziewięćset złotych). Akcje serii B oraz akcje serii C, o których mowa w ust. 1 pkt (c) i (d) powyżej zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi. _____

3. Akcje imienne serii A, AA i B, o których mowa w ust. 1 powyżej, staną się akcjami na okaziciela z dniem dematerializacji akcji danej serii, tj. akcji serii A, akcji serii AA i akcji serii B, zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z ---

Handl 9

późn. zm.)-----

4. Z zastrzeżeniem ust. 3 powyżej, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest niedopuszczalna.-----

5. Spółka ma prawo emitować akcji imienne i na okaziciela.-----

6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----

7. Akcje mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.-----

§ 4a

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. -Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 845.016 zł (słownie: osiemset czterdzieści pięć tysięcy szesnaście złotych) poprzez emisję nie więcej niż 845.016 (słownie: osiemset czterdzieści pięć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda. -----

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1/2011 z dnia 30 marca 2011 r.-----

3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1/2011 z dnia 30 marca 2011 r.

Warranty subskrypcyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne poza następującymi przypadkami:-----

(a) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych Spółce w celu ich umorzenia; -----

(b) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz podmiotu lub podmiotów ----- wskazanych przez Spółkę; oraz -----

(c) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych w wyjątkowych okolicznościach pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody wyrażonej w formie uchwały Rady ----- Nadzorczej Spółki. -----

4. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 roku. -----

5. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E przed upływem 6 miesięcy od daty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych w sytuacji, jeżeli przed upływem tego okresu: -----

(a) podmiot inny niż Polish Enterprise Fund IV, L.P. osiągnie lub przekroczy poziom 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; lub -----

(b) zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży więcej niż 33% akcji Spółki w trybie przewidzianym przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.). -----

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

§ 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. -----

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. -----

Handl

Or

§ 6

Organy Spółki

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

§ 7

Skład i wybór Zarządu

1. Zarząd składa się z od 3 (trzech) do 8 (ośmiu) członków, w tym Prezesa Zarządu oraz powoływanych w razie potrzeby Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. -----

2. Liczba członków Zarządu, w tym Wiceprezesów Zarządu, jest każdorazowo określana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Prezesa Zarządu. -----

3. Prezes Zarządu jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. -----

4. Pozostali członkowie Zarządu, w tym Wiceprezesie Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, przy czym ich powołanie przez Radę Nadzorczą następuje na wniosek Prezesa Zarządu. -----

5. Jeżeli Prezes Zarządu nie złoży wniosku, o którym mowa w § 7 ust. 2 ----- powyżej lub nie wskaże kandydatów na członków Zarządu zgodnie § 7 ust. 4 powyżej w terminie 7 (siedmiu) dni od daty powołania go na Prezesa Zarządu lub w terminie 7 (siedmiu) dni od daty, kiedy liczba członków Zarządu spadła poniżej minimum określonego w § 7 ust. 1 powyżej, członków Zarządu ----- powołuje Rada Nadzorcza w liczbie przez siebie ustalonej. -----

6. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. -----

7. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. -----

8. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu. Z uwzględnieniem zasad wynagrodzenia określonych przez Radę Nadzorczą, Prezes Zarządu składa wnioski do Rady Nadzorczej w zakresie określania wysokości wynagrodzenia -

poszczególnych członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu, które jest -----
zatwierdzane przez Radę Nadzorczą. -----

9. Z zastrzeżeniem § 7 ust. 1 powyżej, Rada Nadzorcza może z ważnych -----
powodów powołać członków Zarządu oraz ustalić wysokość ich -----
wynagrodzenia. -----

10. Postanowienia § 7 ust. 2, ust. 4, ust. 5, ust. 8 oraz ust. 9 powyżej wchodzi w -----
życie z dniem dematerializacji wszystkich akcji serii A, akcji serii AA, akcji -----
serii B zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie -----
instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.). ---
Do tego czasu Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, --
która ustala także liczbę członków Zarządu, zasady wynagradzania i wysokość -
wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu. -----

§ 8

Kompetencje Zarządu

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje
Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. -----

Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez ----
postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady -----
Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. -----

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

Handwritten signature

Handwritten signature

Zarządu na piśmie lub pocztą elektroniczną co najmniej na 3 dni przed -----
terminem posiedzenia Zarządu. -----

7. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes
Zarządu, o ile zostanie powołany, może zarządzić inny sposób i termin -----
zawiadomienia członków Zarządu o terminie posiedzenia Zarządu. -----

8. Posiedzeniami Zarządu kieruje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie -----
Wiceprezes Zarządu, o ile zostanie powołany. Prezes Zarządu albo Wiceprezes
Zarządu kierujący posiedzeniem Zarządu ma prawo: -----

(a) ustalać porządek obrad posiedzenia Zarządu; -----

(b) zmieniać porządek obrad posiedzenia Zarządu; -----

(c) wprowadzać jawny lub tajny tryb głosowania; -----

(d) udzielać głosu poszczególnym członkom Zarządu oraz ograniczyć czas -----
wystąpień pozostałych członków Zarządu w trakcie posiedzenia -----

(e) zarządzać przerwami w posiedzeniach Zarządu; oraz -----

(f) formułować treść projektów uchwał Zarządu. -----

9. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku gdy
każdy z członków Zarządu został skutecznie zawiadomiony o mającym się -----
odbyć posiedzeniu Zarządu oraz na posiedzeniu Zarządu obecna jest co -----
najmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu. -----

10. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Zarząd może
podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków
bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny
sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim
członkom Zarządu). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko
wówczas, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści
projektu uchwały. Uchwała jest ważna, gdy złoży pod nią podpisy bezwzględna
większość członków Zarządu. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków
bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez
Prezesa Zarządu, który odbiera głosy od pozostałych członków Zarządu -

zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie w uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Zarządu. W obu opisanych powyżej trybach podejmowania uchwał, w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----

§ 9

Reprezentacja

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

§ 10

Zaliczka na poczet dywidendy

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

§ 11

Skład i wybór Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) albo 7 (siedmiu) członków. -----
2. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3-9 poniżej. Liczbę członków Rady ----- Nadzorczej każdorazowo określa Walne Zgromadzenie. -----
3. W przypadku gdy Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego -----

Janusz 9/

następca prawny posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 40% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania: -----

(a) 3 (trzech) członków w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym -----

Przewodniczącego; -----

(b) 4 (czterech) członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym -----

Przewodniczącego. -----

4. W przypadku gdy Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następca prawny posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 20% lub więcej, z tym że mniej niż 40%, ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania: -----

(a) 2 (dwóch) członków w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym -----

Przewodniczącego; -----

(b) 3 (trzech) członków w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym -----

Przewodniczącego. -----

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. Przysługujące Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następcy prawnemu uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 3 i 4 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, Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209—
Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub
jego następcy prawni są zobowiązani 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 Polish
Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, Wilmington, County
of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następcę prawnego akcji -----
Spółki w liczbie wskazanej w niniejszym § 11. -----

7. Jeżeli Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209 Orange Street, -----
Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub jego następcą
prawny 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. 3 i 4 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do -----
czasu wykonania przez Polish Enterprise Fund IV, L.P. z siedzibą w 1209-----
Orange Street, Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, USA lub
jego następcę prawnego uprawnień, o których mowa w ust. 3 i 4 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.-----

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, -----

Stawie

11

potwierdzające fakt posiadania przez Piotra Krupę akcji Spółki w liczbie -----
wskazanej w niniejszym § 11. -----

9. Jeżeli Piotr Krupa nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 21 -----
(dwudziestu jeden) dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego
członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali ----
powołani zgodnie z ust. 5 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie-
do czasu wykonania przez Piotra Krupę lub jego następcę prawnego uprawnień,
o których mowa w ust. 5 powyżej, co powoduje automatyczne wygaśnięcie ----
mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie
zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady
Nadzorczej. -----

10. W odniesieniu do wskazanych w niniejszym § 11 uprawnień -----
przysługujących Piotrowi Krupie, próg 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na
Walnym Zgromadzeniu oznacza każdorazowo głosy przysługujące Piotrowi ----
Krupie, indywidualnie lub osobom działającym z nim w porozumieniu, tj. -----
osobom wskazanym w art. 87 ust. 4 pkt 1 i pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r.
o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do-
zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. 2009
r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) oraz podmiotom w 100% zależnym od Piotra
Krupy -----

11. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Rada -----
Nadzorcza, w skład której w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych -----
członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniejsza
niż określona przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 2 powyżej liczba -----
członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia
jej składu. -----

12. Osoba kandydująca do Rady Nadzorczej lub członek Rady Nadzorczej -----
wyznaczany zgodnie z ust. 3, ust. 4 i ust. 5 powyżej powinni złożyć Spółce ----
niezwłocznie po ich powołaniu pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów --

niezależności określonych w Załączniku II do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub — będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (Nadzorczej)” oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja w tym zakresie ta uległa zmianie. —

13. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. —

14. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok — obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. —

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

§ 12

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. —

2. Z zastrzeżeniem postanowień § 11 ust. 3, ust. 4 oraz ust. 5 powyżej, Rada Nadzorcza wybiera na swoim pierwszym posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. —

3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. —

4. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno się odbyć najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu. —

5. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, chyba że organ lub podmioty uprawnione do powołania członków Rady Nadzorczej postanowią inaczej. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. —

6. Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu oraz uchwalonego

Handl *g*

przez Walne Zgromadzenie Regulaminu Rady Nadzorczej, -----

§ 13


Uchwały Rady Nadzorczej

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów ----- członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.-----
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na----- posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków. -----
3. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
4. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wówczas, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W przypadku podejmowania uchwały w trybie pisemnym, Przewodniczący Rady Nadzorczej głosuje pierwszy, a następnie przesyła tekst uchwały pozostałym członkom Rady Nadzorczej. Uchwała jest ważna, gdy złoży pod nią podpisy bezwzględna większość członków Rady Nadzorczej. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez - Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który odbiera głosy od pozostałych członków Rady Nadzorczej - zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie uchwały trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych

członków Rady Nadzorczej. W obu opisanych powyżej trybach podejmowania uchwał, w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. -----

§ 14

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

Janina 9

9) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz emisję obligacji nieprzewidzianych w budżecie powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów od podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK. Ilekroć w niniejszym paragrafie mowa jest o Grupie Kapitałowej KRUK, rozumie się przez to Spółkę oraz jednostki od niej zależne w rozumieniu ustawy o rachunkowości; -----

10) wyrażanie zgody na ustanawianie zabezpieczeń, poręczeń i dokonywanie obciążeń majątku Spółki nieprzewidzianych w budżecie, powyżej skumulowanej kwoty stanowiącej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki rocznie, z wyjątkiem gdy stronami czynności są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK. Zgody Rady Nadzorczej nie wymaga ustanawianie zabezpieczeń i poręczeń dla kredytów, pożyczek i obligacji objętych budżetem lub na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę w trybie pkt. 9); -----

11) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrachunkowym kwotę stanowiącą równowartość 5% kapitałów własnych Spółki, nieprzewidzianych w budżecie i nie będących wynikiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki; -----

12) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, za wyjątkiem nabycia lub objęcia przez Spółkę udziałów lub akcji w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KRUK; -----

13) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 15% (piętnaście procent) wartości księgowej netto Spółki ustalonej na podstawie ostatniego weryfikowanego sprawozdania finansowego,

nieprzewidziane w budżecie, za wyjątkiem nabycia lub zbycia aktywów podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej KRUK; -----

14) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, w szczególności praw do patentów i technologii oraz znaków towarowych, za wyjątkiem, gdy stronami są wyłącznie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KRUK; -----

15) wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki doradców i innych osób zewnętrznych w stosunku do Spółki lub spółki od niej zależnej w charakterze konsultantów, prawników lub agentów, jeżeli łączne roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 500.000,00 (pięset 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 obrotowym, 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

for 91

tysięcy) zł w jednym roku obrotowym, 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.-----

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.-----
5. W przypadku gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do -----
wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
zmiana Statutu w zakresie uprawnień wynikających z § 11 ust. 5 powyżej -----
wymaga oddania głosu „za” przez Piotra Krupę.-----

§ 17

Istotna zamiana przedmiotu działalności

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie istotnej zmiany przedmiotu
działalności Spółki nie wymagają dla swej ważności wykupu akcji

Krupa

91

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 zawarciu 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.-----

§ 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 celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Janek 91

§ 23

Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie -----
przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów -----
prawnych. -----

2. Z zastrzeżeniem § 15 ust. 6 powyżej, Spółka będzie zamieszczała ogłoszenia
w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----

3. Wszelkie spory powstałe na tle niniejszego Statutu rozpatrywane będą przez
sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki. -----

W głosowaniu oddano ważne głosy z 11.029.671 (jedenaście milionów
dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji co stanowi
65,26 % kapitału zakładowego. -----

W głosowaniu oddano 11.029.671 (jedenaście milionów dwadzieścia dziewięć
tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) głosów "za", głosów oddanych -----
jako "wstrzymujące się" i oddanych „przeciwko” nie było. -----

Ogółem w głosowaniu oddano 11.029.671 (jedenaście milionów dwadzieścia
dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) głosów. -----

§4. Wobec wyczerpania porządku obrad--

Pan Przewodniczący zamknął Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. -----

§5. Do aktu niniejszego załączono listę --

obecności. -----

§6. Wypisy aktu należy wydać Spółce --

i Akcjonariuszom w dowolnej ilości. -----

§7. Koszty aktu ponosi Spółka. -----

§8. Pobrano: -----

-takse notarialną z §9 i §17 rozp.Min.Spr. z dnia 28.06.2004 roku w sprawie
maksymalnych stawek taksy notarialnej /Dz. U. nr 148 poz. 1564/ w kwocie
1.200 (jeden tysiąc dwieście) złotych, -----



Repertorium A numer ⁶⁴³643/2013

Kancelaria Notarialna we Wrocławiu ul. Tęczowa 11/5,
działająca na zasadzie spółki cywilnej

Potwierdzam zgodność niniejszej kserokopii
z okazanym oryginałem dokumentu.

Naliczono z § 13 taksy notarialnej – 90,00 zł

Podatek VAT (23%) – 20,70 zł

RAZEM: 110,70zł

Wrocław, dnia 26 kwietnia 2013r.



NOTARIUSZ
Magdalena Zuchowska
Magdalena Zuchowska

