

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji zwykłych serii AE³ o łącznej wartości
nominalnej 35.000.000 PLN

Emitent:

KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



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

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

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

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

Data sporządzenia: 25 stycznia 2019 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 SŁOMSKA - CZŁONEK ZARZĄDU

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie
Emitenta

URSZULA OKARMA - CZŁONEK ZARZĄDU

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie
Emitenta

2. Oświadczenie Emitenta

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

Imię i Nazwisko

KRUK S.A.
Członek Zarządu ds. Marketingu, PR
i Relacji z Klientami
Funkcja w Zarządzie

Iwona Słomska

Imię i Nazwisko

KRUK S.A.
Członek Zarządu ds. Transakcji Strategicznych
i Relacji z Klientami
Funkcja w Zarządzie

Urszula Okarma

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

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

4. Ostrzeżenie:

- 1) Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości treści niniejszej Noty Informacyjnej wraz z załącznikami, Warunków Emisji Obligacji serii AE³ oraz informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych opublikowanych przez Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych spółki publicznej, jakim podlega Emitent jako spółka publiczna w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz Ustawy z dnia z dnia 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) lub na podstawie decyzji Zarządu Emitenta.
- 2) Dodatkowe informacje, tj. informacje o Spółce, akcjonariat, prospekt emisyjny, informacje finansowe dostępne są na stronie Internetowej Spółki (www.kruksa.pl).

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej notcie informacyjnej („**Nota Informacyjna**”) mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji serii AE³ sporządzonych na dzień 9 października 2018 r. w związku z emisją przez KRUK S.A. Emisji Obligacji serii AE³ („**Warunki Emisji**”, „**Warunki Emisji Obligacji serii AE³**”).

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

1) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1) RYZYKO NIEZREALIZOWANIA ZAŁOŻONYCH CELÓW STRATEGICZNYCH ZAŁOŻONYCH PRZEZ GRUPĘ

Długoterminową wizją Grupy KRUK jest osiągnięcie na świecie pozycji lidera pod względem wartości rynkowej, tj. kapitalizacji, wśród spółek giełdowych z branży zarządzania wierzytelnościami. W celach strategicznych Grupy KRUK jest osiągnięcie skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej KRUK na poziomie 700 mln zł w roku 2024. Grupa KRUK w ramach realizowanej swojej wizji budowania pozycji lidera w swojej branży planuje rozwijać obecne linie biznesowe oraz nowe, zarówno w krajach, gdzie już prowadzi działalność, jak i na nowych rynkach zagranicznych. W przekroju produktowym Grupa zamierza rozwijać zakupy portfeli wierzytelności konsumenckich, hipotecznych i korporacyjnych, a także inkaso (obsługę na zlecenie), biznes pożyczek konsumenckich oraz informacji gospodarczej. Grupa planuje ekspansję na duże konsumenckie rynki zarządzania wierzytelnościami w Europie. W ostatnich latach (2015 – 2016) do rynków na których działa Grupa KRUK dołączyły: włoski i hiszpański. Istnieje ryzyko, że Grupa nie zrealizuje wyznaczonych celów lub zrealizuje je z opóźnieniem, a wpływ na to mogą mieć między innymi następujące czynniki:

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

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

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

Ponadto Grupa nie wyklucza akwizycji podmiotów o podobnym profilu działalności. Ten rodzaj inwestycji może nieść ze sobą ryzyka natury prawnej, podatkowej czy finansowej wynikające z dotychczasowej działalności takiego podmiotu czy np. wynikające z procesu włączania tego podmiotu do Grupy Emitenta. Pod



uwagę należy wziąć również potencjalne ryzyko błędnego oszacowania zysków planowanych z przeprowadzenia takiego przedsięwzięcia.

1.2) RYZYKO UTRATY DOŚWIADCZONEJ KADRY MENEDŻERSKIEJ

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

Do najważniejszych osób w strukturze zatrudnienia należą między innymi:

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

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

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

Działalność podmiotów z Grupy Kapitałowej KRUK wiąże się z dostępem oraz przetwarzaniem dużej ilości danych osobowych. Przetwarzanie danych osobowych odbywać się może tylko i wyłącznie w sposób określony przepisami prawa. Grupa jest zobowiązana do stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, w szczególności niedopuszczalne jest ujawnienie danych osobom nieupoważnionym. Emitent jest także zobowiązany do zapewnienia prawa dostępu do danych oraz korekty ich treści osobom, których dane są przetwarzane. Ponadto, udostępnianie informacji gospodarczych w ramach działalności Biura Informacji Gospodarczej ERIF podlega przepisom Ustawy o Udostępnianiu Informacji Gospodarczych i Wymianie Danych Gospodarczych, a obsługa wierzytelności bankowych wiąże się także z przestrzeganiem przepisów Prawa Bankowego w sprawie tajemnicy bankowej. Dodatkowo niektóre umowy zawierane przez Grupę KRUK przewidują kary umowne związane z naruszeniem przepisów w sprawie przetwarzania danych osobowych.

W związku z powyższym, spółki z Grupy Emitenta narażone są na ryzyko naruszenia przepisów prawnych związanych z przetwarzaniem danych osobowych (w szczególności ujawnienia osobom nieupoważnionym danych osobowych chronionych przepisami). Grupa lub członkowie organów spółek Grupy mogą zostać ukarani sankcjami karnymi lub administracyjnymi. W przypadku naruszenia powyższych przepisów, Grupa KRUK naraża się także na pogorszenie reputacji oraz renomy, co może spowodować utratę części klientów, a tym samym pogorszenie wyników finansowych Grupy.

1.4) RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności to ryzyko związane z możliwością wystąpienia trudności wywiązania się przez Grupę z obowiązków związanych z zobowiązaniami, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Ryzyko płynności, poza normalnym ryzykiem prowadzenia działalności wiąże się z zakupem dużych pakietów wierzytelności przez Grupę Emitenta na własny rachunek. Istnieje ryzyko

uzyskania niższych niż spodziewanych przepływów pieniężnych z zakupionych pakietów wierzytelności. Zakup pakietu wierzytelności pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Należy zwrócić uwagę na możliwość wypowiedzenia lub postawienia w stan wymagalności zaciągniętych w banku kredytów lub wyemitowanych obligacji z powodu niespełnienia szczególnych warunków określonych zapisami w umowach kredytowych i warunkach emisji.

1.5) RYZYKO BŁĘDNEGO OSZACOWANIA WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI

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

1.6) RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Wpływ na wyniki finansowe Grupy KRUK ma szereg czynników kosztowych niezależnych lub tylko częściowo zależnych od Emitenta. W szczególności do tych czynników można zaliczyć: koszty wynagrodzeń, koszty sądowe, koszty podatkowe, ceny nabywanych wierzytelności. W sytuacji, w której wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy, istnieje ryzyko pogorszenia się jej sytuacji finansowej.

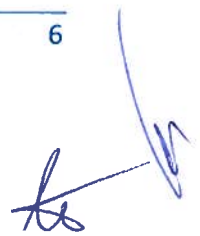
1.7) RYZYKO ISTOTNEGO SPADKU POZIOMU SPŁAT Z PORTFELI NABYTYCH

Zakup wierzytelności na własny rachunek wiąże się z podjęciem ryzyka braku realizacji założonych spłat od osób zadłużonych. Powyższe ryzyko jest szczególnie istotne w przypadku, gdy kwoty pojedynczych wierzytelności wchodzące w skład nabywanych portfeli są wysokie w stosunku do kapitałów własnych Grupy lub osiąganym przez nią wyników. Dodatkowe ryzyko może być generowane przez wzrost liczby upadłości konsumenckich osób zadłużonych. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej, Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości. Zaistnienie takich sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

1.8) RYZYKO KREDYTOWE

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

- wartość nabytych portfeli wierzytelności,
- udzielone pożyczki,



- należności z tytułu dostaw i usług.

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

Ryzyko kredytowe związane z nabywaniem wierzytelności jest elementem ryzyka inwestycyjnego. Poniesienie straty finansowej w wyniku zmaterializowania się ryzyka kredytowego może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

1.9) RYZYKO ZADŁUŻENIA

Zakup wierzytelności na własny rachunek wymaga od Grupy znaczących wydatków inwestycyjnych, natomiast wpływy z pakietów są rozłożone w czasie. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Grupa Emitenta korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej w segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek. Ponadto Grupa finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych lub emisji instrumentów dłużnych. W szczególnych sytuacjach, np. w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Grupy ze skutkiem zagrażającym spłacie zobowiązań finansowych, braku wystarczających środków na spłatę zadłużenia lub naruszenia szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, instytucje finansowe mogą postawić dług (częściowo lub w całości) Grupy w stan natychmiastowej wymagalności, a w przypadku braku jego spłaty będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy, natomiast obligatariusze mogą zażądać przedterminowego wykupu obligacji.

Nadmierne zadłużenie oprocentowane Emitenta w stosunku do kapitałów własnych lub generowanych przepływów pieniężnych może ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania dłużnego potrzebnego do rozwoju Grupy oraz realizacji wyznaczonych celów strategicznych, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

1.10) RYZYKO ZAKŁÓCENIA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ GRUPY

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

1.11) RYZYKO AWARII SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH

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



Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie część lub cały system informatyczny lub sprzęt IT, co może utrudnić prowadzenie działalności operacyjnej lub realizację założonych celów strategicznych. Bezpieczeństwo systemów operacyjnych jest dla Grupy także istotne z punktu widzenia ochrony danych osobowych. Zaistnienie takich sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

1.12) RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKcjAMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka oraz Podmioty Zależne zawierały i będą w przyszłości zawierać transakcje jako podmioty powiązane. Transakcje te mogą być przedmiotem badań organów podatkowych. Weryfikacja podatkowa skupia się m.in. na sprawdzeniu, czy przedmiotowe transakcje zawierane są na warunkach rynkowych. Nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki oraz Grupy, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

1.13) RYZYKO ZMNIEJSZENIA WIARYGODNOŚCI EMITENTA W OCZACH OBECNYCH LUB POTENCJALNYCH KONTRAHENTÓW W ZWIĄZKU Z NEGATYWNYM PR WOBEC GRUPY

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

Działalność Emitenta związana jest z zarządzaniem wierzycelnościami głównie osób fizycznych. Część z tych osób znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej, posiada problemy zdrowotne, rodzinne lub zawodowe. Wśród osób zadłużonych obsługiwanych przez Grupę KRUK zdarzają się osoby w stanie depresji lub leczone psychiatrycznie, część osób zadłużonych deklaruje dodatkowo zamiar popełnienia samobójstwa. Żaden z przypadków deklaracji samobójstwa nie jest bagatelizowany, lecz wszystkie one są szczegółowo analizowane i zgodnie z procedurami informacje na ten temat są przekazywane Policji. W przypadkach deklaracji samobójczych, mimo najwyższych standardów obsługi oraz profesjonalizmu specjalistów, istnieje ryzyko popełnienia przez osobę zadłużoną samobójstwa, co w przypadku szerokiej publikacji informacji w tym zakresie, może przełożyć się na negatywny PR wobec Grupy KRUK.

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

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



2) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM

2.1) RYZYKO KONKURENCJI

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

2.2) RYZYKO ZMIAN OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI W ZAKRESIE NABYWANIA WIERZYTELNOŚCI

Podstawowym oraz kluczowym segmentem działalności Grupy KRUK jest nabywanie pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Istnieje ryzyko, że w wyniku zmian regulacji prawnych, sprzedaż wierzytelności może zostać zakazana. W takim hipotetycznym przypadku działalność Grupy KRUK zostałaby w dużym stopniu ograniczona, co miałoby znaczący negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

2.3) RYZYKO OPÓŹNIENIA W POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH I KOMORNICZYCH

W toku zwykłej działalności Emitent oraz podmioty zależne z Grupy KRUK są stroną postępowań prawnych związanych z ich działalnością operacyjną. Emitent oraz pozostałe spółki z Grupy są narażone na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych, także w wyniku zmian w prawie. W szczególności w związku z ograniczeniem możliwości dochodzenia roszczeń w elektronicznym postępowaniu upominawczym do roszczeń, które stały się wymagalne jedynie w okresie ostatnich trzech lat przed wniesieniem pozwu. Wszelkie nieplanowane opóźnienia sądowe oraz komornicze mają negatywny wpływ na długość okresu egzekwowania wierzytelności, co może wpłynąć na gorsze wyniki finansowe Emitenta

2.4) RYZYKO BRAKU POZYSKANIA FINANSOWANIA DŁUŻNEGO

Grupa KRUK finansuje swoją działalność środkami własnymi oraz długiem głównie w postaci obligacji oraz kredytów, również w walutach obcych. Szczególnie kapitałochłonny jest segment zakupów pakietów wierzytelności, gdyż wymaga on jednorazowych, znacznych nakładów na te inwestycje, podczas gdy wpływy z nabywanych pakietów rozłożone są w czasie. W przypadku ograniczenia dostępności finansowania bankowego (między innymi w skutek pogarszających się wyników Grupy lub branży, zmiany strategii banków dotyczącej finansowania branży zarządzania wierzytelnościami, zmiany prawa bankowego oraz pozostałych regulacji, zaostrzenia polityki kredytowej w bankach lub braku dostępności kapitału na rynku bankowym) lub ograniczenia możliwości emisji obligacji (między innymi w skutek spadku popytu na obligacje, spadku



konkurencyjności oprocentowania obligacji w stosunku do lokat bankowych, większej awersji inwestorów do ryzyka inwestowania w obligacje, braku wykupu obligacji przez innych emitentów na rynku, mniejszej ilości dostępnych środków pieniężnych do inwestowania w obligacje) istnieje ryzyko ograniczenia zakupów nowych pakietów wierzytelności, co może przełożyć się na niższe przychody oraz gorsze wyniki finansowe Grupy.

Część wyemitowanych dotychczas przez Grupę KRUK obligacji jest w posiadaniu inwestorów instytucjonalnych, w tym Otwartych Funduszy Emerytalnych (OFE). Przeprowadzone dotąd i ewentualne w przyszłości zmiany legislacyjne dotyczące sposobu funkcjonowania OFE zwiększają ryzyko ograniczenia popytu ze strony tych instytucji na nowe obligacje emitowane przez Grupę.

2.5) RYZYKO WZROSTU RYNKOWYCH STÓP PROCENTOWYCH

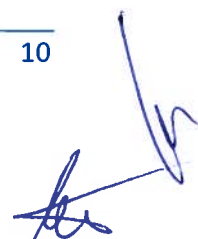
Grupa KRUK jest stroną umów kredytowych i leasingowych, a także jest emitentem obligacji opartych o zmienne stopy procentowe. Istnieje ryzyko, iż ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych w Polsce przyczyni się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Grupy w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia, a tym samym negatywnie wpłynie na wyniki osiągane przez Grupę.

2.6) RYZYKO RYNKU NALEŻNOŚCI I WINDYKACJI

Grupa KRUK świadczy usługi dla podmiotów, które nie są zainteresowane obsługą zagrożonych wierzytelności we własnym zakresie i decydują się na powierzenie tych działań wyspecjalizowanym firmom. Outsourcing może polegać na sprzedaży pakietów wierzytelności lub na skorzystaniu z usługi obsługi na zlecenie (inkaso). Istnieje ryzyko, iż ogólna skłonność do outsourcingu zmniejszy się i spółki lub banki rozwiną obsługę wierzytelności we własnym zakresie. Taka tendencja może niekorzystnie wpłynąć na popyt na usługi świadczone przez Grupę, a także może spowodować mniejszą podaż dostępnych do nabycia pakietów wierzytelności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wielkość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę.

2.7) RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWNYMI PODSTAWAMI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi także spółki z siedzibą w Rumunii, Czechach, Niemczech, Hiszpanii, we Włoszech, na Malcie oraz w Luksemburgu. Nie można wykluczyć, że Grupa rozpocznie działalność także w innych krajach. Fundamentem kontynentalnych systemów prawnych, w tym prawa polskiego, jest prawo stanowione. Emitent nie może zapewnić, że w jurysdykcjach w których Grupa prowadzi działalność, nie zostaną w przyszłości wprowadzone niekorzystne dla Grupy zmiany legislacyjne dotyczące działalności prowadzonej przez Grupę. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących emitowania oraz obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem i działalnością gospodarczą, w tym upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i przywilejów funduszy inwestycyjnych ulegały i mogą ulegać zmianom. Wymienione powyżej regulacje podlegają ponadto różnorodnym interpretacjom i istnieje niebezpieczeństwo stosowania ich w sposób niejednorodny przez sądy i organy administracji publicznej, na co znacząco wpływa fakt, że nie wszystkie wyroki sądowe są publikowane w oficjalnych zbiorach orzeczeń. Co do zasady wyroki te, jako formalnie



niemające charakteru źródła prawa, nie są wiążące w innych sprawach, jednakże odgrywają określoną rolę w kształtowaniu się praktyki wykładani i stosowania prawa. Wobec powyższego Spółka nie może zapewnić, że stosowana przez nią interpretacja przepisów polskiego prawa, jak i praw krajów, w oparciu o które działa Grupa, nie zostanie zakwestionowana, co z kolei może skutkować karą, grzywną lub zobowiązaniem Spółki do zmiany stosowanej praktyki. Powyższe aspekty mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wizerunek Grupy.

2.8) RYZYKO NIESPEŁNIENIA PRZEZ GRUPĘ OKREŚLONYCH PRZEZ PRAWO WYMOGÓW W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI REGULOWANEJ

Część obszarów działalności Grupy KRUK regulowana odpowiednimi przepisami prawa, wymaga zezwoleń lub zgód i podlega nadzorowi odpowiednich urzędów lub instytucji na rynkach, na których prowadzi działalność. Grupa podlega w szczególności regulacjom prawnym polskim, rumuńskim, czeskim, słowackim oraz wspólnotowym.

Działalność funduszy sekurytyzacyjnych Grupy KRUK jest działalnością regulowaną i podlega w Polsce nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (KNF). KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządza funduszami sekurytyzacyjnymi Grupy KRUK, na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej są to: Prokura NS FIZ, P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz BISON NS FIZ.

Usługi inkasa wierzytelności na zlecenie banków w Polsce podlegają nadzorowi KNF. W szczególnych przypadkach KNF ma prawo wydać decyzję nakazującą bankowi zmianę lub rozwiązanie umowy w zakresie obsługi wierzytelności bankowych.

Grupa KRUK prowadzi także działalność w zakresie usług detektywistycznych podlegających odpowiednim regulacjom w krajach, w których funkcjonuje.

Grupa podlega również nadzorowi Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKiK) w zakresie ochrony praw konsumentów, ochrony konkurencji oraz Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych. Ze względu na charakter działalności istnieje ryzyko stwierdzenia przez Prezesa UOKiK w Polsce lub inny właściwy miejscowy organ ochrony konsumenta (w szczególności za granicą), że działania podejmowane w ramach prowadzonej działalności naruszają zbiorowe interesy konsumentów lub stosowane są niedozwolone postanowienia wzorców umów. Kolejnym z czynników ryzyka, które należy wskazać, jest możliwość zarzucenia przez Prezesa UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji, przedsiębiorcom posiadającym pozycję dominującą na rynku, jej nadużywania. Stwierdzając podejmowanie takich działań, Prezes UOKiK lub inny organ ochrony konkurencji może nakazać zaprzestanie nadużywania pozycji dominującej, a także nałożyć karę pieniężną.

Nie można również wykluczyć ryzyka, że Grupa może nie spełniać określonych wymogów ustawowych i regulacyjnych warunkujących uzyskanie, posiadanie lub ponowne uzyskiwanie zgód, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych dla prowadzenia działalności przez Grupę, co może skutkować odmową wydania wymaganych zgód i zezwoleń lub ich zawieszeniem czy cofnięciem, a także wpłynąć na ograniczenie zakresu działalności prowadzonej przez Grupę. Ponadto, niewykonanie lub naruszenie przez Grupę określonych przepisów prawa i regulacji może skutkować sankcjami w postaci m.in. zawieszenia lub cofnięcia danego zezwolenia, karami administracyjnymi, w tym nałożeniem kary pieniężnej jak również wydaniem przez KNF decyzji nakazującej bankowi podjęcie działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania

umowy w zakresie powierzenia Grupie obsługi wierzytelności bankowych. Wystąpienie powyższych sankcji może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, w szczególności na możliwość generowania przychodów z regulowanego segmentu działalności, a także na wzrost kosztów.

2.9) RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Wyniki finansowe Grupy są w części uzależnione od sytuacji makroekonomicznej na rynkach, na których Grupa prowadzi lub będzie prowadzić działalność. Na datę niniejszego dokumentu są to rynek polski, rumuński, czeski i słowacki, niemiecki, włoski oraz hiszpański. Do najistotniejszych czynników makroekonomicznych mających wpływ na działalność Grupy Emitenta należą: poziom i stopa zwrotu PKB, poziom inflacji, poziom zadłużenia państwa oraz obywateli, deficyt budżetowy, wartość inwestycji, stopa bezrobocia oraz wielkość siły nabywczej społeczeństwa. W każdej fazie cyklu koniunkturalnego otoczenie makroekonomiczne wpływa na sytuację Grupy Emitenta dwutorowo.

Wpływ wzrostu koniunktury gospodarczej oraz dobrej sytuacji makroekonomicznej na branżę zarządzania wierzytelnościami:

- zwiększające się realnie dochody gospodarstw domowych powodują większą skłonność do inwestowania i zaciągania kredytów, czego konsekwencją jest wzrost akcji kredytowej banków oraz wzrost liczby osób zadłużonych,
- wzrost akcji kredytowej i liczby osób zadłużonych powoduje wzrost całkowitego zadłużenia w gospodarce i w konsekwencji w kolejnych okresach więcej spraw trafia na rynek zarządzania wierzytelnościami,
- wyższe dochody ludności wpływają na lepszą spłacalność kredytów, co przekłada się na poprawę spłacalności posiadanych przez firmę zarządzającą wierzytelnościami pakietów wierzytelności, jednocześnie w kolejnych okresach wywiera negatywny wpływ na liczbę spraw przekazywanych do obsługi firmom zewnętrznym, o ile efekt ten nie jest kompensowany wzrostem całkowitego zadłużenia w gospodarce.

Wpływ pogarszającej się koniunktury gospodarczej oraz złej sytuacji makroekonomicznej na branżę zarządzania wierzytelnościami:

- pogorszenie spłacalności kredytów, co w gospodarce powoduje, że więcej spraw trafia na rynek zarządzania wierzytelnościami. Zwiększenie napływu spraw do obsługi na zlecenie następuje z opóźnieniem kilkumiesięcznym, natomiast zwiększenie napływu pakietów wierzytelności na sprzedaż występuje z opóźnieniem do kilku lat,
- spadek dynamiki akcji kredytowej banków wpływa na zmniejszenie liczby nowych osób zadłużonych w sektorze.

Jeśli istotnie pogorszyłaby się sytuacja makroekonomiczna, w efekcie czego gwałtownie wzrosłoby bezrobocie i pogorszyłyby się dochody ludności, wówczas prawdopodobne byłoby pogorszenie spłacalności obecnie posiadanych przez Grupę pakietów wierzytelności, co w konsekwencji mogłoby istotnie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

2.10) RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI

Systemy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, charakteryzują się możliwością zmiany przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na zmienność i różną interpretację prawa

podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce i w innych krajach, na których działa Grupa, jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji przepisów podatkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Ponadto z uwagi na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach, Grupa ponosi także ryzyko popełnienia błędu podatkowego związanego z umową o unikaniu podwójnego opodatkowania. Istnieje również ryzyko nałożenia dodatkowego opodatkowania na podmioty działające w Grupie, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki.

2.11) RYZYKO WSZCZĘCIA WOBEC GRUPY POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ORAZ POZASĄDOWYCH

Charakter działalności Emitenta oraz podmiotów zależnych Emitenta implikuje ryzyko wszczęcia wobec podmiotów z Grupy KRUK postępowania cywilnego (w tym postępowania grupowego), administracyjnego, arbitrażowego lub innych przez osoby zadłużone, klientów, kontrahentów, pracowników, akcjonariuszy oraz inne osoby. Podmioty z Grupy ponoszą koszty obrony związane z postępowaniami, narażone są także na zapłatę znaczących kwot lub innych form zaspokojenia roszczeń. W związku z powyższym Grupa narażona jest na pogorszenie wyników finansowych w skutek dodatkowych kosztów, nie można także wykluczyć pogorszenia wizerunku oraz opinii na temat Grupy KRUK.

2.12) RYZYKO RYNKOWE

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych lub na wartość zobowiązań Grupy. Grupa KRUK prowadzi działalność na polskim i kilku zagranicznych rynkach (Rumunia, Czechy i Słowacja, Niemcy, Włochy, Hiszpania). Ewentualne wystąpienia negatywnych różnic kursowych walut, w których denominowane i spłacane jest zadłużenie przez osoby zadłużone na rynkach zagranicznych, może wpłynąć na niższą wartość wpłat otrzymywanych przez Grupę Kruk wyrażonych w PLN lub na zmniejszenie wartości godziwej portfeli denominowanych w walutach obcych. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w związku z niekorzystnymi zmianami kursów walutowych wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta ulegną pogorszeniu. Dodatkowo, część zobowiązań finansowych Grupy jest denominowana w walutach obcych (w tym głównie w EUR). W przypadku niekorzystnych zmian kursów walutowych, sytuacja finansowa Grupy może ulec pogorszeniu.

2.13) RYZYKO OBIŻKI WYSOKOŚCI ODSETEK USTAWOWYCH

Część przychodów Grupy KRUK generowana jest z tytułu płatności odsetek za zwłokę naliczanych według odsetek ustawowych. Wartość tych przychodów nie jest znacząca, jednak ewentualna obniżka wysokości odsetek ustawowych może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy.

2.14) RYZYKO NARUSZENIA ZBIOROWYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW

Działalność Grupy Kapitałowej KRUK musi być prowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji oraz konsumentów. Charakter działalności Grupy generuje ryzyko stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKiK) lub inny właściwy dla danego rynku organ ochrony konsumenta naruszenia przez spółki z Grupy Emitenta zbiorowych interesów



konsumentów. W przypadku wystąpienia takiego naruszenia, spółki z Grupy mogą zostać wezwane do zaprzestania zakazanych praktyk, mogą także zostać zmuszone do zapłacenia kar pieniężnych. Dodatkowo nie można wykluczyć dochodzenia przez konsumentów swoich roszczeń przeciwko Grupie w postępowaniach grupowych. Ze względu na znaczącą pozycję konkurencyjną na rynku zarządzania wierzytelnościami, Grupa KRUK może także zostać posądzona o nadużywanie swojej silnej pozycji rynkowej. Wszelkie wskazane powyżej zagrożenia mogą niekorzystnie wpłynąć na wizerunek Grupy, co może przełożyć się na utratę części klientów oraz pogorszenie wyników finansowych Grupy.

2.15) RYZYKO NAŁOŻENIA KAR PIENIĘŻNYCH W ZWIĄZKU Z ROZPORZĄDZENIEM MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych, organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 mln EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

2.16) RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM DZIAŁALNOŚCI NA RYNKACH ZAGRANICZNYCH

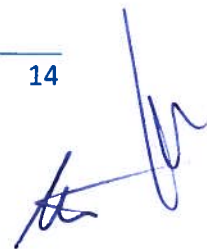
Grupa KRUK prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, na których generuje znaczącą część swoich przychodów, ze szczególnym uwzględnieniem rynku rumuńskiego. Grupa KRUK prowadzi działalność operacyjną w Rumunii od roku 2002. Każdy rynek zagraniczny na którym działa Grupa, w tym rynek rumuński, charakteryzuje się innym poziomem konkurencji, a także otoczeniem gospodarczym i prawnym. W 2017 roku na rynku rumuńskim Grupa wygenerowała 436,1mln PLN przychodów netto, co stanowiło ponad 41% całości przychodów (40% w 2016 roku). Obecnie Grupa posiada silną pozycję konkurencyjną na rynku rumuńskim, a jej działalność prowadzona jest zarówno w segmencie zakupów pakietów wierzytelności, jak i w segmencie wierzytelności zleconych (inkaso). Ewentualny istotny wzrost konkurencji lub zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

3) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMISJĄ OBLIGACJI

3.1) RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

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

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

uprawnień do emitowania Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi.

Jednocześnie, zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia w nich określonych, Emitent będzie zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji na warunkach opisanych w Warunkach Emisji.

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

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

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

3.3) RYZYKO WSTRZYMANIA WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST

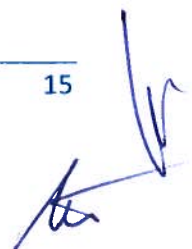
Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, mają obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym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

3.4) RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI W ASO CATALYST

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie w żądaniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w zdaniu poprzednim. Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi :

- a) na wniosek Emitenta;
- b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.



Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w podpunkcie b) lub c).

3.5) RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

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

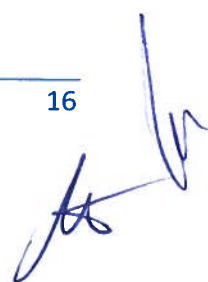
- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie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

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

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. W tym przypadku Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:
 - (i) otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
 - (ii) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - (iii) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

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

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w punkcie (i) powyżej,



- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w punkcie (i) lub (ii) powyżej,
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w punkcie (ii) lub (iii) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW. Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu jest obowiązany ją uzasadnić. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

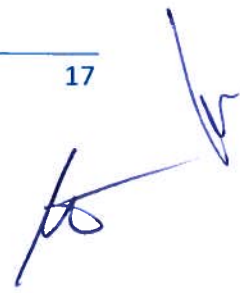
3.6) RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ GPW KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

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

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

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

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



3.7) RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ KNF KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

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

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyćnie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

3.8) RYZYKO PODJĘCIA PRZEZ ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY UCHWAŁY BEDĄCEJ W SPRZECZNOŚCI Z INDYWIDUALNYMI INTERESAMI OBLIGATARIUSZY

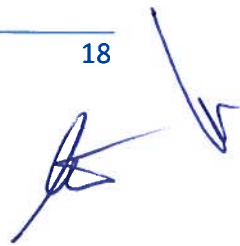
Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Uchwały zmieniające Warunki Emisji zapadają większością głosów określoną w Warunkach Emisji. W szczególnych przypadkach zgodę na podjęcie uchwały muszą wyrazić wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Aby Zgromadzenie Obligatariuszy było ważne, wymagana jest na nim obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej połowę Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. W związku z powyższym istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

3.9) RYZYKO BRAKU MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENIA DO ŻĄDANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości wykupu obligacji w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości Emitenta w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji wynikających z przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego lub orzeczeń sądowych wydanych na podstawie tych przepisów.

3.10) RYZYKO BRAKU ZABEZPIECZENIA

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, co w szczególności oznacza, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił majątkowego zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.



3.11) RYZYKO BRAKU SPŁATY ZOBOWIĄZŃ

Płatności zobowiązań Emitenta wynikające z Obligacji nie są poręczane ani w żaden inny sposób gwarantowane przez inny podmiot. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że w przypadku zaistnienia u Emitenta problemów natury płynnościowej, Emitent może nie być w stanie terminowo dokonać wobec obligatariuszy płatności z tytułu odsetek lub wykupu Obligacji, i taka płatność nie zostanie również dokonana na rzecz obligatariuszy przez żaden inny podmiot.

3.12) RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI I WAHAŃ KURSU OBLIGACJI

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez danego Obligatariusza w zakładanym czasie lub po założonej przez tego Obligatariusza cenie. Ponadto po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową istniejącej w danym czasie relacji popytu i podaży i będzie tym samym uzależniony od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań (takich jak m.in. czynniki makroekonomiczne), co może spowodować że kurs obligacji będzie podlegał znacznym wahaniom.

1a. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Środki finansowe pozyskane przez Spółkę z emisji Obligacji przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK S.A. („Grupa”) lub na refinansowanie zadłużenia Grupy (w szczególności pozyskane z emisji Obligacji środki finansowe mogą zostać przeznaczone na spłatę zobowiązań finansowych wobec mBank lub wobec podmiotów z grupy kapitałowej mBank) lub na finansowanie rozwoju Grupy przez akwizycje.

2. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

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

3. WIELKOŚĆ EMISJI

Wyemitowano 35 000 sztuk Obligacji, w ramach emisji do 35 000 sztuk Obligacji.

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN; cena emisyjna jednej Obligacji równa jest wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000,00 PLN.

4a. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI OBLIGACJI



1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji instrumentów finansowych:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 11 października 2018 r., natomiast zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 11 października 2018 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Przydział Obligacji nastąpił w dniu 12 października 2018 r. w następstwie złożenia przez inwestorów oświadczeń o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji i opłacenia tych Obligacji przez inwestorów.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja Obligacji obejmowała nie więcej niż 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) sztuk Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy w choć jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

Proces emisji Obligacji był poprzedzony budowaniem książki popytu. Obligacje zostały przydzielone wszystkim inwestorom, którym Obligacje zostały zaoferowane w Ofercie w łącznej ilości 35 000 sztuk. Stopa redukcji wynosiła 0%.

Brak podziału na transze.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzanej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) sztuk Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

Obligacje zostały objęte po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, wynoszącej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za jedną Obligację.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

Od strony technicznej, proces sprzedaży 35.000 sztuk Obligacji przebiegł poprzez objęcie w drodze zapisów wyemitowanych Obligacji przez dealera emisji (na rynku pierwotnym), który jeszcze w tym samym dniu odsprzedał Obligacje docelowym inwestorom (na rynku wtórnym), którzy zostali wyłonieni w ramach procesu budowania książki popytu.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach subskrypcji:

Od strony technicznej, całość emisji została przydzielona na rynku pierwotnym jednemu podmiotowi (dealerowi), który jeszcze w tym samym dniu odsprzedał Obligacje docelowym inwestorom (na rynku wtórnym). W efekcie na koniec dnia emisji Obligacji, Obligacje posiadało łącznie 12 obligatariuszy.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o submisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną instrumentów finansowych (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie instrumentów finansowych w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Emitent nie zawarł umowy o subemisję Obligacji.



- 10) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:
- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,3 mln PLN;
 - b) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy;
 - c) koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy;
 - d) koszty promocji oferty: nie dotyczy;
 - e) inne koszty: nie dotyczy.
- 11) Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym: Prowizja zostanie ujęta w sprawozdaniu finansowym jako pomniejszenie zobowiązania z tytułu wyżej wymienionych obligacji i będzie rozliczana w czasie.

5. WARUNKI WYKUPU, WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ SZCZEGÓLNE ZASADY PŁATNOŚCI

5.1. WARUNKI WYKUPU

Obligacje podlegają wykupowi na następujących zasadach:

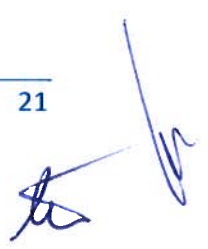
- (1) poprzez wykup w terminie zapadalności Obligacji, lub
- (2) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza, lub
- (3) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta, lub
- (4) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu w przypadku likwidacji Emitenta, lub
- (5) poprzez wykonanie przedterminowego wykupu w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta – jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach, lub
- (6) poprzez realizację opcji „put”, tj. wykonanie przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza z powodu wycofania akcji Emitent z obrotu na GPW.

(1) WYKUP W TERMINIE ZAPADALNOŚCI OBLIGACJI

Termin zapadalności (data wykupu) obligacji przypada na dzień 12 października 2023 r.

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

W przypadku, gdy dzień 12 października 2023 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. 4 października 2023 r.

Po Dniu Rejestracji Obligacji w KDPW, wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Z chwilą dokonania wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

(2) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

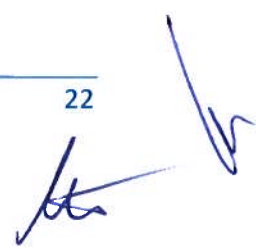
1.1. PRZYPADKI NARUSZENIA

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej („Przypadki Naruszenia”) oraz z zastrzeżeniem paragrafu 8.3 **Warunków Emisji Obligacji serii AE³** Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza („Przymusowy Przedterminowy Wykup”):

- a) gdy Emitent zostanie przekształcony w inną spółkę prawa handlowego; lub
- b) gdy w okresie od Dnia Emisji danej serii Obligacji do Dnia Wykupu (lub odpowiednio do dnia Przedterminowego Wykupu):
 - (i) **Wskaźnik Zadłużenia** przekroczy wartość 3,0; lub
 - (ii) **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** przekroczy wartość 4,0;

gdzie:

- (A) **Wskaźnik Zadłużenia** oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;
- (B) **Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;
- (C) **Kapitały Własne** oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;
- (D) **Zobowiązania Finansowe** - oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu:
 - (i) obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
 - (ii) pożyczek; lub
 - (iii) kredytów bankowych; lub



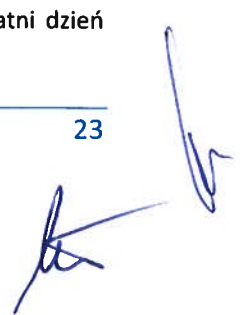
- (iv) leasingu finansowego; lub
- (v) wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- (vi) udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu finansowego lub obligacji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

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

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

c) gdy Emitent

- (i) będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, wynikającym z niniejszych Warunków Emisji, płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji; lub
 - (ii) w sposób niezawiniony będzie opóźniał się z wykonaniem płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w okresie dłuższym niż 3 dni licząc od dnia wymagalności określonego w niniejszych Warunkach Emisji; lub
- d) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę zostaną postawione przez obligatariuszy posiadających te papiery wartościowe - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
- e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Spółkę zostaną postawione przez obligatariuszy posiadających te papiery wartościowe - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień



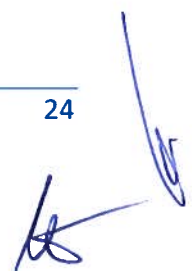
kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub

- f) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej KRUK nie zapłaci w terminie wymagalności kwot z tytułu kredytów lub obligacji o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności tych zobowiązań finansowych) i sytuacja ta nie zostanie naprawiona – poprzez ich zapłatę lub zmianę warunków dotyczących wymagalności tych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty pierwotnej wymagalności; lub
- g) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja w postępowaniu sądowym, administracyjnym lub arbitrażowym, z którego wynikać będzie zobowiązanie Emitenta do zapłaty jakichkolwiek kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie), i zasądzone kwoty nie zostały zapłacone w terminie 30 dni roboczych od dnia wydania odpowiedniego prawomocnego orzeczenia lub ostatecznej decyzji administracyjnej lub w terminie wskazanym w takim prawomocnym orzeczeniu lub ostatecznej decyzji administracyjnej; lub
- 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 (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym nastąpiło to zajęcie) i zajęcie to nie zostało zwolnione, spłacone, umorzone w ciągu 90 dni od dnia jego dokonania; lub
- i) gdy jakkolwiek istotna informacja opublikowana na dzień sporządzenia Warunków Emisji Obligacji serii AE³ w raportach bieżących lub okresowych przez Emitenta w systemie ESPI lub na stronie internetowej Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych jakim podlega Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej lub jakiekolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w niniejszym dokumencie lub w Memorandum Informacyjnym sporządzonym w związku z emisją Obligacji serii AE³, które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub
- j) gdy Emitent dokona istotnej zmiany w przedmiocie podstawowej działalności. Przez działalność podstawową Emitenta rozumie się działalność związaną z windykacją wierzytelności, innymi usługami finansowymi, działalność o charakterze związanym z rynkami finansowymi lub działalność związaną z informacją gospodarczą, z której Grupa Kapitałowa KRUK osiąga ponad 50% swoich przychodów.

1.2. SKUTEK WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA

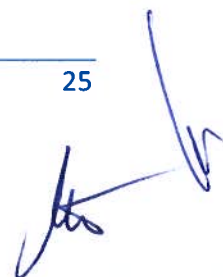
a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, wskazanego w:

- (i) paragrafie: 8.1. lit. a), b), d), e), f), g), h), i), j) Warunków Emisji Obligacji serii AE³- każdy Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni od: (i) daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia, lub (ii) od daty poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta (w sposób, o którym mowa w paragrafie 14 Warunków Emisji Obligacji serii AE³ o wystąpieniu



takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, w każdym przypadku tylko w okresie trwania Przypadku Naruszenia;

- (ii) paragrafie: 8.1 lit. c) Warunków Emisji Obligacji serii AE³ – każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji tak długo jak trwa ten Przypadek Naruszenia.
- b) Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji wskazanych w żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu. W dniu dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym przypada dzień Przymusowego Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego przedterminowego wykupu (bez tego dnia) oraz z zastrzeżeniem paragrafu 15.4 lub paragrafu 16.3 Warunków Emisji Obligacji serii AE³, odpowiednio.
- c) Obligacje podlegające Przymusowemu Przedterminowemu Wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, o którym mowa powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.
- d) Zawiadomienie z żądaniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do:
 - (i) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW, lub
 - (ii) Depozytariusza – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji.
- e) W żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu oraz załączyć odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza, potwierdzający liczbę Obligacji posiadanych na dany dzień przez tego Obligatariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW) oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.
- f) Przymusowy Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony:
 - (i) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW - po ustaleniu stron transakcji przez KDPW, na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, a także podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW;



- (ii) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji - poprzez przelew środków pieniężnych na wskazany przez Obligatariusza rachunek bankowy za pośrednictwem i na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem.
- g) Z chwilą dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.3. SYTUACJE WYŁĄCZAJĄCE PRZYPADEK NARUSZENIA

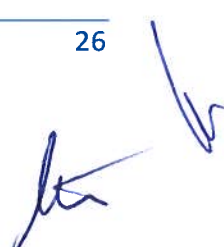
Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem jakiejkolwiek sytuacji, które stanowiłyby Przypadek Naruszenia określony w Warunkach Emisji Obligacji serii AE³ w paragrafie 8.1 lit. a), b), d), e), f), g), h), i) lub j) lub skutkowałyby zaistnieniem Przypadku Naruszenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji serii AE³ w paragrafie 8.1 lit. a), b), d), e), f), g), h), i) lub j), Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji. Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowił Przypadku Naruszenia.

Jeżeli dzień płatności świadczeń z tytułu Przymusowego Przedterminowego Wykupu przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność ta nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły okoliczności umożliwiające wystąpienie przez obligatariuszy z prawem do żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt. 8 oraz pkt. 9 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

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

- (a) Emitent może, po uprzednim złożeniu Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić wyemitowane Obligacje we wskazanych w zawiadomieniu: terminie oraz ilości odnoszącej się do wszystkich lub tylko do części Obligacji wskazanej w zawiadomieniu („Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta”, „Opcja Call”). Emitent może wykonywać Opcje Call dla Obligacji wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia wynikającego z Opcji Call oraz liczbie Obligacji podlegających Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta, podejmuje każdorazowo Zarząd Emitenta, określając jednocześnie zasady tego Przedterminowego Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji. Wykonanie Opcji Call wymaga podjęcia stosownej uchwały Zarządu Emitenta, w której określi on dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu tych Obligacji, przy czym dla Obligacji po Dniu Rejestracji Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta zgodny będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- (b) Informacja o podjęciu przez Zarząd Emitenta decyzji o przeprowadzeniu Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta wraz ze wskazaniem dnia Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu na Żądanie Emitenta („Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”) oraz łącznej ilości wykupywanych Obligacji w ramach tego wykupu, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie raportu bieżącego, po uprzedniej



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

- (c) Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie po uprzednim zawiadomieniu Obligatariuszy, zgodnie z lit. (a) oraz lit. (b) powyżej, poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy należności z tytułu każdej wykupowanej Obligacji stanowiącej sumę wartości nominalnej jednej wykupywanej Obligacji oraz kwoty Premii dotyczącej tej Obligacji.
- (d) W przypadku Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta dotyczącego części Obligacji, Przedterminowemu Wykupowi wykonywanemu w danej dacie będą podlegały Obligacje o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji.
- (e) Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

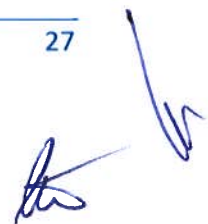
Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Jeżeli dzień płatności świadczeń z tytułu Przymusowego Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność ta nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.

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

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

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



Wysokość Premii	Wykup następuje w Dniu Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy o numerze:
2,0%	X
1,8%	XI
1,6%	XII
1,4%	XIII
1,2%	XIV
1,0%	XV
0,8%	XVI
0,6%	XVII
0,4%	XVIII
0,2%	XIX

(4) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA LUB W PRZYPADKU POŁĄCZENIA EMITENTA Z INNYM PODMIOTEM, PODZIAŁU EMITENTA LUB PRZEKSZTAŁCENIA EMITENTA – JEŻELI PODMIOT, KTÓRY WSTĄPIŁ W OBOWIĄZKI EMITENTA Z TYTUŁU OBLIGACJI NIE POSIADA UPRAWNIENI DO EMITOWANIA OBLIGACJI

1.1 Wszystkie Obligacje pozostające do wykupu podlegają natychmiastowemu wykupowi:

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

1.2 W przypadku powyższego natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji. Ponadto w dniu dokonania Przedterminowego Wykupu w następstwie zdarzeń o których mowa w paragrafie 1.1 powyżej, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w którym przypada dzień Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego Przedterminowego Wykupu (bez tego dnia), z zastrzeżeniem paragrafu 15.4. „PŁATNOŚCI” oraz paragrafu 16.3. „PŁATNOŚCI” Warunków Emisji Obligacji serii AE³, odpowiednio.

1.3 Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji w następstwie zdarzeń, o których mowa w paragrafie 1.1 powyżej, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup na Żądanie Emitenta zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Jeżeli dzień płatności świadczeń z tytułu Przedterminowego Wykupu przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność ta nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.

(5) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU POPRZECZ REALIZACJĘ OPCJI „PUT”

Jeżeli akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW, to każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza („Opcja Put”). Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia takiego żądania w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące od dnia, w którym akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW.

Obligacje podlegające wówczas wcześniejszemu wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu w ramach Opcji Put, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 15 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.

W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 15 dni po złożeniu przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty należnych, a niewypłaconych odsetek, naliczonych od dnia rozpoczęcia bieżącego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia w którym przypada dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).

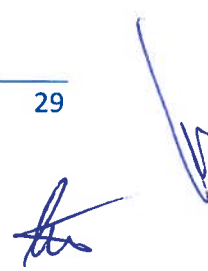
Zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do:

- (a) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW, lub
- (b) Depozytariusza – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji.

W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania takiego wykupu oraz załączyć odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza, potwierdzający liczbę Obligacji posiadanych na dany dzień przez tego Obligatariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW) oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.

Wcześniejszy wykup Obligacji w ramach Opcji Put zostanie przeprowadzony:

- (i) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW - po ustaleniu stron transakcji przez KDPW, na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, a także podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW;



- (ii) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji - poprzez przelew środków pieniężnych na wskazany przez Obligatariusza rachunek bankowy za pośrednictwem i na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

5.2. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane będą dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne, z zastrzeżeniem paragrafu 8.2, 8.4, 9.1 i 9.2 Warunków Emisji Obligacji serii AE³, w Dniu Płatności Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Przedterminowy Wykup Obligacji.

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

Oprocentowanie Obligacji (Stopa Procentowa) jest zmienne i wynosi **WIBOR 3M plus Marża** w wysokości **3,50** (trzy całe i pięćdziesiąt setnych) **punktu procentowego w skali roku** (stała ma marża odsetkowa, która została ustalona w drodze uchwały nr 319/2018 Zarządu Emitenta w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji serii AE³ emitowanych przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która weszła w życie z dniem 9 października 2018 r.) oraz z zastrzeżeniem, że jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 2,20 to Marża ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku). Podwyższona Marża będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie powyżej 2,20. Obniżenie Marży, uprzednio zwiększonej o 0,50 punktu procentowego (w skali roku), do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż bądź będzie równy 2,20. Obniżona Marża będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostało udostępnione skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KRUK, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Zadłużenia na poziomie równym lub niższym niż 2,20.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w czwartym Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek, z wyjątkiem złożenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 8.2 lub 8.4 Warunków Emisji Obligacji serii AE³, lub natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 9 Warunków Emisji Obligacji serii AE³, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, lub dzień w



którym Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, lub inny dzień ustalony zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji.

Po Dniu Rejestracji Obligacji w KDPW płatności z tytułu Odsetek zostaną przeprowadzone za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Jeżeli dzień płatności Odsetek przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność ta nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.

Dni Płatności Odsetek od Obligacji

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Koniec Okresu Odsetkowego (z włączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego
I	12 października 2018	12 stycznia 2019	4 stycznia 2019	12 stycznia 2019
II	12 stycznia 2019	12 kwietnia 2019	4 kwietnia 2019	12 kwietnia 2019
III	12 kwietnia 2019	12 lipca 2019	4 lipca 2019	12 lipca 2019
IV	12 lipca 2019	12 października 2019	4 października 2019	12 października 2019
V	12 października 2019	12 stycznia 2020	2 stycznia 2020	12 stycznia 2020
VI	12 stycznia 2020	12 kwietnia 2020	3 kwietnia 2020	12 kwietnia 2020
VII	12 kwietnia 2020	12 lipca 2020	3 lipca 2020	12 lipca 2020
VIII	12 lipca 2020	12 października 2020	2 października 2020	12 października 2020
IX	12 października 2020	12 stycznia 2021	31 grudnia 2020	12 stycznia 2021
X	12 stycznia 2021	12 kwietnia 2021	1 kwietnia 2021	12 kwietnia 2021
XI	12 kwietnia 2021	12 lipca 2021	2 lipca 2021	12 lipca 2021
XII	12 lipca 2021	12 października 2021	4 października 2021	12 października 2021
XIII	12 października 2021	12 stycznia 2022	3 stycznia 2022	12 stycznia 2022
XIV	12 stycznia 2022	12 kwietnia 2022	4 kwietnia 2022	12 kwietnia 2022
XV	12 kwietnia 2022	12 lipca 2022	4 lipca 2022	12 lipca 2022
XVI	12 lipca 2022	12 października 2022	4 października 2022	12 października 2022
XVII	12 października 2022	12 stycznia 2023	3 stycznia 2023	12 stycznia 2023
XVIII	12 stycznia 2023	12 kwietnia 2023	3 kwietnia 2023	12 kwietnia 2023
XIX	12 kwietnia 2023	12 lipca 2023	4 lipca 2023	12 lipca 2023
XX	12 lipca 2023	12 października 2023	4 października 2023	12 października 2023

5.3. SZCZEGÓLNE ZASADY PŁATNOŚCI

Emitent wskazuje, iż zgodnie z art. 91 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe („Prawo Upadłościowe”), zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości, a zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił.

Ogłoszenie upadłości Emitenta nie powoduje samoistnego natychmiastowego wykupu Obligacji rozumianego jako wypłata środków pieniężnych Obligatariuszom. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z Obligacji zostaną zaspokojone zgodnie z zasadami wynikającymi z Prawa Upadłościowego, a zaspokojenie Obligatariuszy nie będzie uprzywilejowane w żaden sposób w stosunku do innych wierzycieli Emitenta.

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 30.09.2018 r. Emitent posiadał zobowiązania ogółem w wysokości 1 848 mln zł, w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe w wysokości 1 726 mln zł,
- zobowiązania przeterminowane 0 mln zł

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

Niezależnie od wielkości nominalnej zadłużenia, Zarząd zobowiązuje się, że do dnia wykupu Obligacji będzie utrzymywać Wskaźnik Zadłużenia dla Grupy Kapitałowej KRUK (zdefiniowany w Warunkach Emisji Obligacji serii AE³) na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 3,0 Emitent będzie zobowiązany do wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy na warunkach określonych w paragrafie 8 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

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

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

9. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Obligacje nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

10. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO

Nie dotyczy. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

13. ZAŁĄCZNIKI DO NOTY INFORMACYJNEJ

Załącznik nr 1 - definicje i objaśnienia skrótów;

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

Załącznik nr 3 - pełen tekst uchwały nr 319/2018 Zarządu Emitenta w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji serii AE³, tekst uchwały nr 320/2018 Zarządu Emitenta w sprawie zatwierdzenia



Memorandum Informacyjnego oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii AE³ emitowanych przez KRUK S.A. (bez załącznika, Warunki Emisji Obligacji serii AE³ zawarte w załączniku nr 1 do uchwały 320/2018 zostały zawarte w Załączniku nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej);

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

Załącznik nr 5 - Warunki Emisji Obligacji serii AE³.



DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW DO NOTY INFORMACYJNEJ DLA OBLIGACJI KRUK S.A. SERII AE³

Agent Dokumentacyjny oznacza COPERNICUS Securities S.A. lub inny podmiot wskazany przez Emitenta.

Agent ds. Płatności oznacza mBank S.A.

Agent Emisji oznacza mBank S.A.

ASO Catalyst oznacza ASO BondSpot lub ASO GPW.

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

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o CIT oraz w art. 5a pkt 21 Ustawy o PIT.

COPERNICUS Securities S.A. oznacza dom maklerski w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000249524, posiadający numer REGON 140413771 oraz numer NIP 1070003607.

Depozyt KDPW oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Depozytariusz oznacza mBank S.A.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

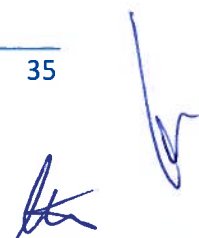
Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień w którym płacone będą Obligatariuszowi odsetki należne za dany Okres Odsetkowy wskazany w Suplemencie, z zastrzeżeniem paragrafu 15.4 oraz paragrafu 16.3 Warunków Emisji Obligacji serii AE³, odpowiednio.

Dzień Rejestracji oznacza dzień w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie KDPW.

Dzień Roboczy oznacza dzień wskazany w paragrafie 15 lub 16 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień wskazany w paragrafie 15 lub 16 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień wskazany w paragrafie 15 lub 16 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.



Dzień Wykupu oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, wskazany w Suplemencie, z zastrzeżeniem paragrafu 15.4 oraz paragrafu 16.3 Warunków Emisji Obligacji serii AE³, odpowiednio.

EBITDA Gotówkowa - ma znaczenia nadane w paragrafie 8.1 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

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

Emisja oznacza emisję Obligacji serii AE³ przeprowadzaną przez Spółkę na podstawie stosownych uchwał Zarządu.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

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

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

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

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

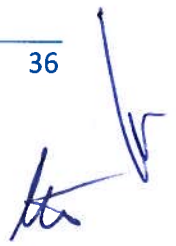
KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

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

mBank SA, mBank oznacza bank w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON 001254524 oraz numer NIP 526-021-50-88

Materiały Informacyjne oznacza Memorandum Informacyjne, notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji KDPW do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, Propozycję Nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta roczne Sprawozdania Finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta (za I i III kwartał danego roku), sporządzone przez Emitenta.

Memorandum Informacyjne oznacza memorandum informacyjne z dnia 9 października 2018 r. przygotowane przez Emitenta we współpracy z mBank, sporządzone w związku z emisją przez KRUK S.A. Obligacji serii AE³ i które nie stanowi memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'K' followed by a series of loops and a final flourish.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB – *International Accounting Standards Board*).

Obligacje oznacza obligacje serii AE³ emitowane przez Spółkę.

Obligatariusz oznacza podmiot wskazany w paragrafie 15 lub 16 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

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

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Przedterminowy Wykup Obligacji.

Opcja Call, Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta ma znaczenie nadane w paragrafie 7.2 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Opcja Put ma znaczenie nadane w paragrafie 8.4 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Podmiot Zależny oznacza jednostkę zależną względem KRUK S.A., t.j. podlegającą konsolidacji zgodnie z MSSF.

Premia oznacza dodatkowe świadczenie pieniężne o wysokości wskazanej w Suplemencie, płatne przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 7.2 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Propozycja Nabycia Obligacji oznacza propozycję nabycia obligacji serii AE³, która zawiera Memorandum Informacyjne, Warunki Emisji oraz wszelkie inne załączniki, aneksy i suplementy do tych dokumentów.

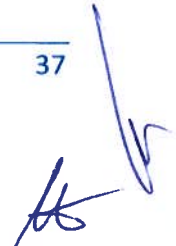
Przedterminowy Wykup oznacza wykup Obligacji, który nastąpi wcześniejszej niż w Dniu Wykupu Obligacji, tj. na podstawie paragrafu 7.2, 8 lub 9 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w paragrafie 8.1 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

Skorygowana łączna Wartość Nominalna Obligacji oznacza łączną wartość nominalną Obligacji, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych.



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

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

Stopa Procentowa oznacza wskazaną w pkt 8 Suplementu do Warunków Emisji Obligacji serii AE³ stałą stopę procentową (dla Obligacji o stałym oprocentowaniu) lub ustalaną na zasadach wskazanych w paragrafie 6.2 (dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu), na podstawie której będzie ustalana wysokość kwot odsetek od Obligacji.

Suplement oznacza Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AE³ sporządzany dla Obligacji. Suplement stanowi integralną część Warunków Emisji serii AE³ i powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji Obligacji serii AE³.

System EBI oznacza Elektroniczną Bazę Informacji administrowaną przez GPW.

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

Upoważnieni Obligatariusze oznacza Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających Obligacje stanowiące przynajmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2011, nr 74, poz. 397, ze zmianami).

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

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

Ustawa o Ofercie Publicznej 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.).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2012, poz. 361, ze zmianami).

Ustawa o rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst.jedn. Dz. U. z 2016, poz. 1047, ze zmianami).



Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji serii AE³ oznacza dokument sporządzony na dzień 9 października 2018 r. w związku z emisją przez KRUK S.A. obligacji serii AE³ (stanowiący ZAŁĄCZNIK NR 2 do Memorandum Informacyjnego stanowiącego załącznik nr 1 do uchwały nr 320/2018 Zarządu Emitenta sporządzonego w związku z emisją obligacji serii AE³ emitowanych przez KRUK S.A.).

Wskaźnik Zadłużenia ma znaczenie nadane w paragrafie 8.1 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa ma znaczenie nadane w paragrafie 8.1 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Wskaźniki Finansowe oznacza Wskaźnik Zadłużenia oraz Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa.

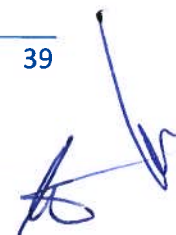
Zadłużenie Finansowe ma znaczenie nadane w paragrafie 8.1 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Zadłużenie Finansowe Netto ma znaczenie nadane paragrafie 8.1 Warunków Emisji Obligacji serii AE³.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza organ reprezentujący Obligatariuszy, przeprowadzane na zasadach określonych paragrafie 19 Warunków Emisji Obligacji serii AE³ oraz w Ustawie o Obligacjach.

Zarząd oznacza zarząd Emitenta.

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



ZAŁĄCZNIK NR 2 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA



Oluf

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.01.2019 godz. 11:42:36

Numer KRS: 0000240829

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze S dowym		07.09.2005		
Ostatni wpis	Numer wpisu	55	Data dokonania wpisu	25.06.2018
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/19007/18/478		
	Oznaczenie s du	S D REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO		

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

	KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. T. CZOWA 11/5, ZMIANA §4 UST. 1.
14	17.03.2011 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. T. CZOWEJ 11/5, REP. A NR 3256/2011, ZMIENIONO: § 2 UST. 1 PKT 19
15	30.03.2011 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. T. CZOWA 11/5, REP. A NR 3702/2011 - DODANO § 4 A
16	09.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12026/2010 - ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU.
17	20.10.2011 R., NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. T. CZOWEJ 11/5, REP. A NR 11532/2011 - DODANO W § 8 STATUTU NOWY UST. 10; - W § 14 UST. 2, DOTYCHCZASOWY PKT 22 OTRZYMUJE NR 23, A DOTYCHCZASOWY PKT 23 OTRZYMUJE NR 24; PO PKT 21 DODAJE SIĘ NOWY PKT 22 - WYKREŚLENIO Z TREŚCI STATUTU § 22 A - § 22 H
18	27.03.2013 R., REP. A NR 512/2013, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA SYLWIĘ KUBICKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. AL. RÓŻY 7 M. 9 W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
19	27.06.2013 R., KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA SYLWI KUBICKI, AL. RÓŻY 7 M. 9; 00-556 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 1428/2013, WYKREŚLENIO W § 11 UST. 3 I 4 ORAZ UST. 6 I 7.
20	18.12.2013 R., REPERTORIUM A NR 2560/2013, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA Z KANCELARIĄ NOTARIALNĄ PRZY UL. AL. RÓŻY 7/9 W WARSZAWIE, UCHWAŁA NR 5/2013 NWZ KRUK S.A., ZMIANA BRZMIENIA § 14 UST. 2 PKT 8) STATUTU KRUK S.A. 17.12.2013 R., REPERTORIUM A NR 9990/2013, NOTARIUSZ EL. BIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. T. CZOWA 11/5, DODANO § 4 UST. 1 STATUTU.
21	28.05.2014 R. REPERTORIUM A NR 861/2014, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. RÓŻY 7/9 W WARSZAWIE, W STATucie SPÓŁKI DODANY ZOSTAŁ § 4C.
22	09.05.2016 R., NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. RÓŻY 7/9, REP. A NR 654/2016 - DODANO § 8 UST. 1A, ZMIENIONO § 14 UST. 2 PKT 21, DODANO § 18 UST. 2, A DOTYCHCZASOWY TREŚĆ OZNACZONO JAKO UST. 1
23	29.11.2016 R., NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. RÓŻY 7/9, REP. A NR 1576/2016, ZMIANA § 4 UST. 1.
24	18.04.2018 R., KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA ANNA POSWA, UL. KAZIMIERZA WIELKIEGO 1 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 22252/2018, ZMIANA § 13 UST. 4 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
--------------------------------------	-----------------

2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI "KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĄ AKCYJNĄ. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW O PRZEKSZTAŁCENIU Z DNIA 28.06.2005 R. UCHWAŁA SPORZĄDZONA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA DOROTY KAŁOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. 8-2, REPERTORIUM A NR 7413/2005.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000045166
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	931189985
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	18 871 591,00 zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	18871591
4.Wartość nominalna akcji	1,00 zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	18 871 591,00 zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 692 966,00 zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

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

	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	AA
	2.Liczba akcji w danej serii	11366600
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	491520
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	843876
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	127375
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

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

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWA NIONYCH B DZIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU DZIAŁAJ CYCH Ł CZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZ DU DZIAŁAJ CY Ł CZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KRUPA
	2.Imiona	PIOTR WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	72050710653
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUŁTON
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL/REGON	71030905247
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OKARMA
	2.Imiona	URSZULA
	3.Numer PESEL/REGON	75022111627
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SŁOMSKA
	2.Imiona	IWONA JOLANTA
	3.Numer PESEL/REGON	70033102668
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w	NIE

	czynno ciach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZAS PA
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	74083007119
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ST PNIAK
		2.Imiona	PIOTR HENRYK
		3.Numer PESEL	63052403955
	2	1.Nazwisko	KAWALEC
		2.Imiona	KRZYSZTOF BOGUMIŁ
		3.Numer PESEL	74011302479
	3	1.Nazwisko	WANCER
		2.Imiona	JÓZEF
		3.Numer PESEL	42052608577
	4	1.Nazwisko	BEUCH
		2.Imiona	KATARZYNA DOROTA
		3.Numer PESEL	69122002804
	5	1.Nazwisko	JASTRZ BSKI
		2.Imiona	ARKADIUSZ ORLIN
		3.Numer PESEL	72090601214
	6	1.Nazwisko	KO SKI
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	66012801699
	7	1.Nazwisko	BIESKE
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	55112403713

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	07.07.2006	01.01.2005-31.12.2005
	2	05.07.2007	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	02.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	4	10.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	11.06.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	18.03.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	19.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	09.07.2013	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	10.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	13.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	25.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	26.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	05.07.2007	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	02.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	3	10.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	11.06.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	18.03.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	19.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	09.07.2013	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	---	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	13.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	11	25.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	26.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwinięciu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.01.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

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



Handwritten signature

Uchwała Nr 319/2018
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki

w sprawie: emisji niezabezpieczonych obligacji serii AE³

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

§1

1. Spółka KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”, „Spółka”) postanawia wyemitować nie więcej niż 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AE³ Spółki o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych polskich każda, z terminem wykupu przypadającym na 60 (sześćdziesiąt) miesięcy licząc od Daty Emisji obligacji („Obligacje”).
2. Za Datę Emisji przyjmuje się datę przydziału Obligacji.
3. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1 000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) złotych polskich.
4. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
5. Obligacje będą oprocentowane w wysokości: WIBOR 3M powiększony o 3,5 punktu procentowego (słownie: trzy całe i pięć dziesiątych punktu procentowego) w skali roku.
6. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co trzy miesiące.
7. Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.
8. Propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
9. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w ofercie oraz do objęcia Obligacji, będą wyłącznie osoby, do których skierowana zostanie propozycja nabycia Obligacji.
10. Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem oferty publicznej Emitenta lub ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym.
11. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
12. Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe nie mające formy dokumentu. Intencją Emitenta jest rejestracja po Dacie Emisji wyemitowanych Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.2014.94 j.t.).
13. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie („ASO Catalyst”).
14. Wszelkie czynności związane z rejestracją Obligacji w KDPW oraz realizacją praw z Obligacji zarejestrowanych w KDPW, wykonywane będą przez KDPW na podstawie umowy zawartej z Emitentem. W tym zakresie zastosowanie będzie miał Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. Po rejestracji Obligacji w KDPW świadczenia pieniężne związane z realizacją uprawnień wynikających z Obligacji będą dokonywane przez Emitenta, który będzie stawał do dyspozycji KDPW środki pieniężne na potrzeby realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z Warunków Emisji Obligacji serii AE³, zaś ich wypłata na rzecz Obligatariuszy



będzie odbywała się za pośrednictwem KDPW. Przed rejestracją Obligacji w KDPW, płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem depozytariusza Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii AE³.

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

§2

Szczegółowe warunki emisji Obligacji zawarte zostaną w odrębnym dokumencie zatwierdzonym przez Zarząd („Warunki Emisji Obligacji serii AE³”).

§3








Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż do 31 grudnia 2018 roku.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 9 października 2018 r.

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

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

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

Uchwała Nr 320/2018
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki

w sprawie: zatwierdzenia Memorandum Informacyjnego oraz ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii AE³

Działając, na podstawie art. 371 § 1-3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz zgodnie z uchwałą nr 319/2018 Zarządu KRUK S.A. („Uchwała emisyjna”), Zarząd KRUK S.A. („Spółka”, „Emitent”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Zarząd Spółki zatwierdza Memorandum Informacyjne sporządzone na dzień 9 października 2018 r. w związku z ofertą Obligacji serii AE³ dokonywaną w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, kierowaną do oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 osób oraz ustala warunki emisji Obligacji serii AE³ w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji Obligacji serii AE³**”).

§2

Memorandum Informacyjne wraz z Warunkami Emisji Obligacji serii AE³, o którym mowa w §1, stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§3




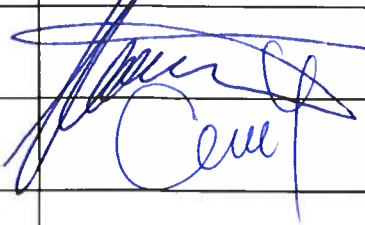

Sformułowania pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Uchwale emisyjnej lub w Warunkach Emisji Obligacji serii AE³, jeśli niniejsza uchwała nie stanowi inaczej.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 9 października 2018 r.

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

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

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

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



Ciały

AKT NOTARIALNY

Dnia trzynastego listopada dwa tysiące osiemnastego roku (13-11-2018 r.) we Wrocławiu **notariusz Anna Poswa**, prowadząca Kancelarię Notarialną Anna Poswa we Wrocławiu, przy ul. Kazimierza Wielkiego 1, w budynku firmy Kruk S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Wołowskiej 8, uczestniczyła w **Posiedzeniu Zarządu spółki „KRUK” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu** (adres Spółki: 51-116 Wrocław, ul. Wołowska numer 8, NIP spółki 8942389605, REGON 931189985), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000240829**, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z którego to posiedzenia obecna na nim notariusz, sporządziła niniejszy: -----

PROTOKÓŁ

(...)

Następnie przystąpiono do głosowania nad uchwałą o następującej treści: -----

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

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

(...)

Załącznik do uchwały Zarządu KRUK S.A. z dnia 13 listopada 2018 r.

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ KRUK - TEKST JEDNOLITY**§ 1****Postanowienia ogólne**


1. Spółka działa pod firmą: „KRUK” Spółka akcyjna.-----
2. Spółka może używać skrótu „KRUK” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Spółka może także używać do firmy „Kruk” dodatku „Systemy inkaso”-----
4. Siedzibą Spółki jest Wrocław. -----

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

§ 2

Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----
- 1) (PKD 58.14.Z) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
- 2) (PKD 64.19.Z) pozostałe pośrednictwo pieniężne,-----
- 3) (PKD 66.19.Z) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, -----
- 4) (PKD 62.01.Z) działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 5) (PKD 63.11.Z) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,-----
- 6) (PKD 62.09.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
- 7) (PKD 80.30.Z) działalność detektywistyczna, -----
- 8) (PKD 82.91.Z) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe, -----
- 9) (PKD 64.99.Z) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, w tym obrót oraz zarządzanie wierzytelnościami, -----
- 10) (PKD 64.92.Z) pozostałe formy udzielania kredytów, -----
- 11) (PKD 18.13.Z) działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku, -----
- 12) (PKD 18.12.Z) pozostałe drukowanie -----
- 13) (PKD 82.20.Z) działalność centrów telefonicznych (Call Center) -----
- 14) (PKD 68.10.Z) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek -----
- 15) (PKD 47.99.Z) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami i targowiskami,-----

- 
- 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. -----
- 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

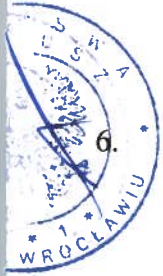
1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.886.861,00 (słownie: osiemnaście milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden) złotych i podzielony jest na 18.886.861 (słownie: osiemnaście milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:-----
 - a) 2.692.220 (słownie: dwa miliony sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii A, -----
 - b) 11.366.600 (słownie: jedenaście milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii AA,-----
 - c) 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,-----
 - d) 491.520 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C,-----
 - e) 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D. ----
 - f) 843.876 (słownie: osiemset czterdzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E. -----
 - g) 142.645 (słownie: sto czterdzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, -----
 - h) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii G.”-----
2. Akcje serii A oraz akcje serii AA, o których mowa w ust. 1 pkt (a) i pkt (b) powyżej, zostały pokryte w całości majątkiem przekształconej spółki pod firmą „KRUK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości 14.520.900 zł (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy dziewięćset złotych). Akcje serii B oraz akcje serii C, o których mowa w ust. 1 pkt (c) i (d) powyżej zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi.-----

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

§ 4a

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

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



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

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

§ 4c

1. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 847.950,00 zł (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję nie więcej niż 847.950 (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.-----
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26/2014 z dnia 28 maja 2014 r.-----
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 26/2014 z dnia 28 maja 2014 r. Warranty subskrypcyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne.-----
4. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych, nie będący Członkami Zarządu Spółki, będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku, z zastrzeżeniem postanowień ust. 6.-----
5. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych, będący Członkami Zarządu Spółki, będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku.-----
6. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach I Transzy, będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 roku.-----

7. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 4-6 w sytuacji, jeżeli przed upływem tego okresu zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży więcej niż 33% akcji Spółki w trybie przewidzianym przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).-----
8. Akcje serii F pokrywane będą wkładami pieniężnymi.-----

§ 5

Umorzenie akcji

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

§ 6

Organy Spółki

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

§ 7

Skład i wybór Zarządu

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

-

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

§ 9

Reprezentacja

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

§ 10

Zaliczka na poczet dywidendy

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

§ 11

Skład i wybór Rady Nadzorczej

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

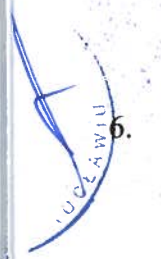
powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej. -----

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

§ 12

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.-----
2. Z zastrzeżeniem postanowień § 11 ust. 3, ust. 4 oraz ust. 5 powyżej, Rada Nadzorcza wybiera na swoim pierwszym posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. -----
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.-----

- 
4. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno się odbyć najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu. -----
 5. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków, chyba że organ lub podmioty uprawnione do powołania członków Rady Nadzorczej postanowią inaczej. Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----
 6. Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu oraz uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu Rady Nadzorczej. -----

§ 13

Uchwały Rady Nadzorczej

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego. -----
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków. -----
3. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
4. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w następujących trybach: (a) pisemnym, (b) wyłącznie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub (c) mieszanym, tj. gdy część członków Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu Rady Nadzorczej osobiście, a co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie, za pośrednictwem wideokonferencji lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady Nadzorczej). Uchwała podjęta w jednym z powyższych trybów jest ważna tylko wówczas, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i gdy za uchwałą zgłosuje bezwzględna większość członków Rady Nadzorczej. W przypadku podejmowania uchwał w trybie pisemnym, poszczególni członkowie Rady Nadzorczej oddają swoje głosy na piśmie. 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 na uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej. W uzasadnionych przypadkach

posiedzenia Rady Nadzorczej w trybie mieszanym mogą być organizowane po uzyskaniu uprzedniej zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej w trybie mieszanym Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej kierujący danym posiedzeniem Rady lub osoba przez niego upoważniona odczytuje lub przekazuje w postaci elektronicznej wszystkim członkom Rady biorącym udział w posiedzeniu treść uchwał, po czym osoby te kolejno składają swój głos za przyjęciem lub odrzuceniem uchwały. Podpis pod protokołem w imieniu osoby biorącej udział w posiedzeniu Rady przy wykorzystaniu środka bezpośredniego porozumiewania się na odległość składa członek Rady Nadzorczej kierujący posiedzeniem Rady, z adnotacją co do sposobu uczestniczenia tej osoby w posiedzeniu Rady. We wszystkich opisanych powyżej trybach podejmowania uchwał, w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. -----

§ 14

Kompetencje Rady Nadzorczej

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


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

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

§ 15

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:-----
 - (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 akcjonariuszy niezgadzających się na taką zmianę, o ile zostaną podjęte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

§ 18

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

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

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

§ 19

Rok obrotowy. Rachunkowość.

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

§ 20

Kapitał zapasowy. Inne kapitały.

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

§ 21
Inne fundusze

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

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

§ 22
Rozwiązanie Spółki

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

§ 23
Postanowienia końcowe

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

(...)

Akt ten odczytano, przyjęto i podpisano.

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

Kancelaria Notarialna Anna Poswa we Wrocławiu, ulica Kazimierza Wielkiego numer 1 -----

Repertorium A nr 51080/2018 -----

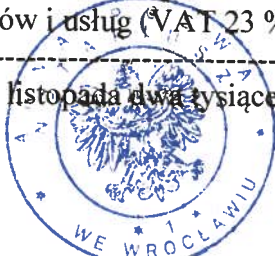
Wyciąg ten wydano: Spółce-----

Za wyciąg pobrano: -----

- na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia -----
- 28.06.2004 r., w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej -----
- (Dz. U. z 2013r. poz. 237), ----- 60 zł
- na podstawie art. 41 ust.1 ustawy z dnia 11.03.2004 r., -----
- o podatku od towarów i usług (VAT 23 %) ----- 13,80 zł

Razem: ----- 73,80 zł

Wrocław, dnia trzynastego listopada dwa tysiące osiemnastego roku (13-11-2018 r.) -----



NOTARIUSZ
poswa
Anna Poswa

**ZAŁĄCZNIK NR 5 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII AE³ WYEMITOWANYCH PRZEZ Kruk S.A. Z SIEDZIBĄ WE
WROCŁAWIU**

Adnotacja: w Nocie Informacyjnej na str. 32 w pkt. 5.3 zostały wprowadzone zapisy informacyjne w zakresie szczególnych zasad płatności z Obligacji. Zapisy te nie stanowią zmiany Warunków Emisji Obligacji serii AE³ wyemitowanych przez Kruk S.A.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII AE³

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji serii **AE³ (Obligacje)**, emitowanych przez **KRUK S.A.** z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Wołowskiej 8, 51-116 Wrocław, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829, posiadającą numer NIP 894-23-89-605, posiadającą numer REGON 931189985, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 18 871 591,00 PLN (**Emitent**) we współpracy z mBank S.A. na podstawie umowy z dnia 2 listopada 2016 roku (z późn. zm.) zawartej pomiędzy Emitentem a między innymi z mBank S.A. (**Umowa Programowa**).

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem załączonym jako Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji (**Suplement**), sporządzanym dla wyżej oznaczonej serii Obligacji. Suplement stanowi integralną część niniejszych Warunków Emisji.

Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone we Wrocławiu dnia 09 października 2018 r.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza COPERNICUS Securities S.A. lub inny podmiot wskazany przez Emitenta.

Agent ds. Płatności oznacza mBank S.A.

Agent Emisji oznacza mBank S.A.

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

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o CIT oraz w art. 5a pkt 21 Ustawy o PIT.

COPERNICUS Securities S.A. oznacza dom maklerski w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000249524, posiadający numer REGON 140413771 oraz numer NIP 1070003607.

Depozyt KDPW oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Depozytariusz oznacza mBank S.A.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień w którym płacone będą Obligatariuszowi odsetki należne za dany Okres Odsetkowy wskazany w Suplemencie, z zastrzeżeniem paragrafu 15.4 oraz paragrafu 16.3, odpowiednio.

Dzień Rejestracji oznacza dzień w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie KDPW.

Dzień Roboczy oznacza dzień wskazany w paragrafie 15 lub 16.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień wskazany w paragrafie 15 lub 16.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień wskazany w paragrafie 15 lub 16.

Dzień Wykupu oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, wskazany w Suplemencie, z zastrzeżeniem paragrafu 15.4 oraz paragrafu 16.3, odpowiednio.

EBITDA Gotówkowa - ma znaczenia nadane w paragrafie 8.1.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

mBank SA, mBank oznacza bank w formie spółki akcyjnej utworzony zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON 001254524 oraz numer NIP 526-021-50-88.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie.

Materiały Informacyjne oznacza Memorandum Informacyjne, notę informacyjną, którą sporządza się w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w ASO GPW, Propozycję Nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta roczne Sprawozdania Finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Grupy Emitenta (za I i III kwartał danego roku), sporządzone przez Emitenta.

Memorandum Informacyjne oznacza memorandum informacyjne z dnia 09 października 2018 r. przygotowane przez Emitenta we współpracy z Dealerem, sporządzone w związku z emisją przez KRUK S.A. Obligacji serii AE³ i które nie stanowi memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB – *International Accounting Standards Board*).

Obligatariusz oznacza podmiot wskazany w paragrafie 15 lub 16.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Przedterminowy Wykup Obligacji.

Opcja Call, Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta ma znaczenie nadane w paragrafie 7.2.

Opcja Put ma znaczenie nadane w paragrafie 8.4.

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

Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji oznaczają postanowienia Warunków Emisji z zakresu określonego w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Premia oznacza dodatkowe świadczenie pieniężne o wysokości wskazanej w Suplemencie, płatne przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 7.2.

Propozycja Nabycia Obligacji oznacza propozycję nabycia obligacji serii AE³ w rozumieniu art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, która zawiera Memorandum Informacyjne wraz Warunkami Emisji oraz wszelkie inne załączniki, aneksy i suplementy do tych dokumentów.

Przedterminowy Wykup oznacza wykup Obligacji, który nastąpi wcześniej niż w Dniu Wykupu Obligacji, tj. na podstawie paragrafu 7.2, 8 lub 9.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 8.1.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji oznacza łączną wartość nominalną Obligacji, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych.

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

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Stopa Bazowa oznacza stawkę referencyjną WIBOR obliczoną przez GPW Benchmark i ogłoszoną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej dla międzybankowych depozytów w PLN, o długości wskazanej w Suplemencie, wyrażoną w procentach w skali roku, lub, w przypadku likwidacji stawki WIBOR, inną stawkę, która ją zastąpi.

GPW Benchmark oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie

Stopa Procentowa oznacza wskazaną w pkt 8 Suplementu stałą stopę procentową (dla Obligacji o stałym oprocentowaniu) lub ustalaną na zasadach wskazanych w paragrafie 6.2 (dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu), na podstawie której będzie ustalana wysokość kwot odsetek od Obligacji.

System EBI oznacza Elektroniczną Bazę Informacji administrowaną przez GPW.

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

Upoważnieni Obligatariusze oznacza Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających Obligacje stanowiące przynajmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2014, poz. 851, ze zmianami).

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

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014, poz. 94, ze zmianami).

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2012, poz. 361, ze zmianami).

Ustawa o rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2016, poz. 1047, ze zmianami).

Wskaźnik Zadłużenia ma znaczenie nadane w paragrafie 8.1.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa ma znaczenie nadane w paragrafie 8.1.

Wskaźniki Finansowe oznacza Wskaźnik Zadłużenia oraz Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa.

Zadłużenie Finansowe ma znaczenie nadane w paragrafie 8.1.

Zadłużenie Finansowe Netto ma znaczenie nadane w paragrafie 8.1.

Zarząd oznacza zarząd Emitenta.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza organ reprezentujący Obligatariuszy, przeprowadzane na zasadach określonych w paragrafie 19 oraz w Ustawie o Obligacjach.

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

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

1.2. Zasady wykładni

- a) Postanowienia paragrafu 15 stosuje się do Obligacji od Dnia Emisji do Dnia Rejestracji. Postanowienia paragrafu 16 stosuje się do Obligacji od Dnia Rejestracji. Dla obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwa po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego zawartą w paragrafie 16.
- b) W niniejszych Warunkach Emisji:
 - (i) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
 - (ii) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
 - (iii) odniesienia do:
 - a. niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - b. przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
 - (iv) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

- 2.1. Obligacje są emitowane na podstawie uchwały nr 319/2018 Zarządu Emitenta obowiązującej od dnia 09 października 2018 r. oraz uchwały nr 320/2018 Zarządu Emitenta obowiązującej od dnia 09 października 2018 r., zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.2. Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.

3. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji.

4. RODZAJ, FORMA I MIEJSCE EMISJI OBLIGACJI

- 4.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 4.2. Miejscem emisji Obligacji jest Wrocław.
- 4.3. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Emitent nie przewiduje ustanawiania zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji w przyszłości.
- 4.4. Oświadczenie o przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

4.5. Obligacje będą zapisane w Ewidencji od Dnia Emisji do Dnia Rejestracji.

4.6. Po Dniu Emisji Emitent podejmie działania w celu zarejestrowania Obligacji w Depozycie KDPW, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW.

5. STATUS OBLIGACJI

Obligacje stanowią bezpośrednie, niezabezpieczone, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

6. OPROCENTOWANIE

6.1. Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane będą dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne, z zastrzeżeniem paragrafu 8.2, 8.4, 9.1 i 9.2, w Dniu Płatności Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego.

6.2. Stopa Procentowa

Z zastrzeżeniem wskazanym w paragrafie 6.5, Stopa Procentowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu zostanie ustalona w następujący sposób:

- a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów złotych o długości wskazanej w Suplemencie, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w Polsce w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- b) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do piątego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w paragrafie 6.2 (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową.
- d) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- e) W przypadku gdy średnia arytmetyczna stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne (o której mowa w paragrafie 6.2.(b)) jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

6.3. Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

6.4. Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

Do Dnia Rejestracji, Agent ds. Płatności będzie powiadamiał niezwłocznie Emitenta i Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej i kwocie odsetek. Po Dniu Rejestracji Emitent będzie przekazywał do KDPW dane dotyczące płatności odsetek zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

6.5. Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia

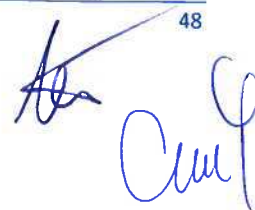
W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po tym Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności odsetek oraz liczonych od wartości nominalnej Obligacji w stosunku do której nie zapłacono odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

7. WYKUP OBLIGACJI I PRZEDTERMINOWY OBLIGATORYJNY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA**7.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu**

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji dotyczących Przedterminowego Wykupu. Emitent zastrzega także możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

7.2. Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta (Opcja Call)

- a) Emitent może, po uprzednim złożeniu Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić wyemitowane Obligacje we wskazanych w zawiadomieniu: terminie oraz ilości odnoszącej się do wszystkich lub tylko do części Obligacji wskazanej w zawiadomieniu („Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta”, „Opcja Call”). Emitent może wykonywać Opcje Call dla Obligacji wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia wynikającego z Opcji Call oraz liczbie Obligacji podlegających Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta, podejmuje każdorazowo Zarząd Emitenta, określając jednocześnie zasady tego Przedterminowego Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji. Wykonanie Opcji Call wymaga podjęcia stosownej uchwały Zarządu Emitenta, w której określi on dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu tych Obligacji, przy czym dla Obligacji po Dniu Rejestracji Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta zgodny będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- b) Informacja o podjęciu przez Zarząd Emitenta decyzji o przeprowadzeniu Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta wraz ze wskazaniem dnia Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu na Żądanie Emitenta („Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta”) oraz łącznej ilości wykupywanych Obligacji w ramach tego wykupu, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie raportu bieżącego, po uprzedniej uchwale Zarządu



Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

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

- c) Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie po uprzednim zawiadomieniu Obligatariuszy, zgodnie z paragrafem 7.2 lit. a) oraz 7.2 lit. b) , poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy należności z tytułu każdej wykupowanej Obligacji stanowiącej sumę wartości nominalnej jednej wykupywanej Obligacji oraz kwoty Premii dotyczącej tej Obligacji.
- d) W przypadku Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta dotyczącego części Obligacji, Przedterminowemu Wykupowi wykonywanemu w danej dacie będą podlegały Obligacje o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji.
- e) Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

8. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

8.1. Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej („Przypadki Naruszenia”) oraz z zastrzeżeniem paragrafu 8.3 Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza („Przymusowy Przedterminowy Wykup”):

- a) gdy Emitent zostanie przekształcony w inną spółkę prawa handlowego; lub
- b) gdy w okresie od Dnia Emisji danej serii Obligacji do Dnia Wykupu (lub odpowiednio do dnia Przedterminowego Wykupu):
 - (i) **Wskaźnik Zadłużenia** przekroczy wartość 3,0; lub
 - (ii) **Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa** przekroczy wartość 4,0;

gdzie:

- (A) **Wskaźnik Zadłużenia** oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;
- (B) **Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;
- (C) **Kapitały Własne** oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;
- (D) **Zobowiązania Finansowe** - oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu:
 - (i) obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
 - (ii) pożyczek; lub
 - (iii) kredytów bankowych; lub
 - (iv) leasingu finansowego; lub

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

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

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

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

c) gdy Emitent

- (i) będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, wynikającym z niniejszych Warunków Emisji, płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji; lub
 - (ii) w sposób niezawiniony będzie opóźniał się z wykonaniem płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w okresie dłuższym niż 3 dni licząc od dnia wymagalności określonego w niniejszych Warunkach Emisji; lub
- d) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę zostaną postawione przez obligatariuszy posiadających te papiery wartościowe - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
- e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Spółkę zostaną postawione przez obligatariuszy posiadających te papiery wartościowe - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
- f) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej KRUK nie zapłaci w terminie wymagalności kwot z tytułu kredytów lub obligacji o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności tych zobowiązań finansowych) i sytuacja ta nie zostanie naprawiona - poprzez ich zapłatę lub zmianę warunków dotyczących wymagalności tych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty pierwotnej wymagalności; lub



Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- g) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja w postępowaniu sądowym, administracyjnym lub arbitrażowym, z którego wynikać będzie zobowiązanie Emitenta do zapłaty jakichkolwiek kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie), i zasądzone kwoty nie zostały zapłacone w terminie 30 dni roboczych od dnia wydania odpowiedniego prawomocnego orzeczenia lub ostatecznej decyzji administracyjnej lub w terminie wskazanym w takim prawomocnym orzeczeniu lub ostatecznej decyzji administracyjnej; lub
- 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 (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym nastąpiło to zajęcie) i zajęcie to nie zostało zwolnione, spłacone, umorzone w ciągu 90 dni od dnia jego dokonania; lub
- i) gdy jakkolwiek istotna informacja opublikowana na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji w raportach bieżących lub okresowych przez Emitenta w systemie ESPI lub na stronie internetowej Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych jakim podlega Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej lub jakiekolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w niniejszym dokumencie lub w Memorandum Informacyjnym sporządzonym w związku z emisją Obligacji serii AE³, które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub
- j) gdy Emitent dokona istotnej zmiany w przedmiocie podstawowej działalności. Przez działalność podstawową Emitenta rozumie się działalność związaną z windykacją wierzytelności, innymi usługami finansowymi, działalność o charakterze związanym z rynkami finansowymi lub działalność związaną z informacją gospodarczą, z której Grupa Kapitałowa KRUK osiąga ponad 50% swoich przychodów.

8.2. Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, wskazanego w:
 - (i) paragrafie: 8.1 lit. a), b), d), e), f), g), h), i), j) - każdy Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni od: (i) daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia, lub (ii) od daty poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta (w sposób, o którym mowa w paragrafie 14 niniejszych Warunków Emisji) o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, w każdym przypadku tylko w okresie trwania Przypadku Naruszenia;
 - (ii) paragrafie: 8.1 lit. c) – każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji tak długo jak trwa ten Przypadek Naruszenia.
- b) Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji wskazanych w żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu. W dniu dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym przypada dzień Przymusowego Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego przedterminowego wykupu (bez tego dnia) oraz z zastrzeżeniem paragrafu 15.4 lub paragrafu 16.3, odpowiednio.
- c) Obligacje podlegające Przymusowemu Przedterminowemu Wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, o którym mowa

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.

- d) Zawiadomienie z żądaniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do:
 - (i) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW, lub
 - (ii) Depozytariusza – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji.
- e) W żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu oraz załączyć odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza, potwierdzający liczbę Obligacji posiadanych na dany dzień przez tego Obligatariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW) oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.
- f) Przymusowy Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony:
 - (i) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW - po ustaleniu stron transakcji przez KDPW, na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, a także podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW;
 - (ii) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji - poprzez przelew środków pieniężnych na wskazany przez Obligatariusza rachunek bankowy za pośrednictwem i na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem.
- g) Z chwilą dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

8.3. Sytuacje wyłączające Przypadek Naruszenia

Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem jakiegokolwiek sytuacji, które stanowiłyby Przypadek Naruszenia określony w paragrafie 8.1 lit. a), b), d), e), f), g), h), i) lub j) lub skutkowałyby zaistnieniem Przypadku Naruszenia określonego w paragrafie 8.1 lit. a), b), d), e), f), g), h), i) lub j), Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji. Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia.

8.4. Opcja Put

Jeżeli akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW, to każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza („Opcja Put”). Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia takiego żądania w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) miesiące od dnia, w którym akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Obligacje podlegające wówczas wcześniejszemu wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu w ramach Opcji Put, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 15 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.

W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 15 dni po złożeniu przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty należnych, a niewypłaconych odsetek, naliczonych od dnia rozpoczęcia bieżącego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia w którym przypada dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).

Zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do:

- (a) podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW, lub
- (b) Depozytariusza – w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji.

W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania takiego wykupu oraz załączyć odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza, potwierdzający liczbę Obligacji posiadanych na dany dzień przez tego Obligatariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW) oraz certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.

Wcześniejszy wykup Obligacji w ramach Opcji Put zostanie przeprowadzony:

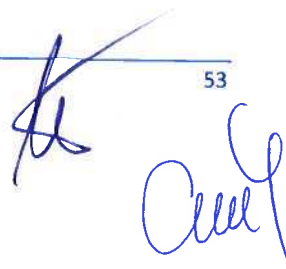
- (i) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie KDPW - po ustaleniu stron transakcji przez KDPW, na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, a także podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy, poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek pieniężny powiązany z Rachunkiem Papierów Wartościowych Obligatariusza za pośrednictwem KDPW;
- (ii) w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji - poprzez przelew środków pieniężnych na wskazany przez Obligatariusza rachunek bankowy za pośrednictwem i na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem.

Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

9. USTAWOWE PRZYPADKI NARUSZENIA ORAZ SZCZEGÓLNE ZASADY PŁATNOŚCI

9.1. Wszystkie Obligacje pozostające do wykupu podlegają natychmiastowemu wykupowi:

- a) z dniem otwarcia likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił; lub



Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- b) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta – jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

9.2. W przypadku powyższego natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji. Ponadto w dniu dokonania Przedterminowego Wykupu w następstwie zdarzeń, o których mowa w paragrafie 9.1, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w którym przypada dzień Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego Przedterminowego Wykupu (bez tego dnia), z zastrzeżeniem paragrafu 15.4 oraz paragrafu 16.3, odpowiednio.

9.3. Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji w następstwie zdarzeń, o których mowa w paragrafie 9.1, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

9.4. W przypadku prowadzenia wobec Emitenta postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego terminy oraz sposób płatności z Obligacji będą regulowane przez odpowiednie przepisy prawa.

10. FUNKCJE AGENTA

10.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji, Agent ds. Płatności oraz Depozytariusz (na potrzeby tego paragrafu zwani dalej łącznie **Agentem**) działają wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

10.2. Agent nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

10.3. Agent nie dokonuje oceny czy wystąpił Przypadek Naruszenia, nie ogłasza wystąpienia Przypadku Naruszenia jak również nie ponosi odpowiedzialności wobec Emitenta lub Obligatariuszy za ogłoszone przez Obligatariusza Przypadki Naruszenia.

10.4. Agent, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

11. FUNKCJE KDPW

Po Dniu Rejestracji, wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą przez Emitenta za pośrednictwem KDPW (Emitent będzie stawiał do dyspozycji KDPW środki pieniężne na potrzeby realizacji tych płatności) 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

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta na rzecz danego Obligatariusza będzie liczba Obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych tego Obligatariusza.

KDPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

12. ZAWIADOMIENIA

12.1. Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta <http://www.pl.kruk.eu> (lub każdej innej, która ją zastąpi) lub, do Dnia Rejestracji, będą składane za pośrednictwem Depozytariusza.

12.2. Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta mogą być składane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na poniższy adres:

KRUK S.A.

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław

Nr telefonu: (+48 71) 79 02 800

Nr telefaksu: (+48 71) 79 02 867

Email: info@kruksa.pl

Do wiadomości:

Dorota Lewandowska

Nr telefonu: +48 71 769 32 89

Email: dorota.lewandowska@kruksa.pl

Tomasz Kałuziak

Nr telefonu: +48 71 790 22 13

Email: tomasz.kaluziak@kruksa.pl

Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie danych teleadresowych. Zmiana taka stanie się skuteczna w stosunku do danego Obligatariusza po upływie pięciu Dni Roboczych od dnia opublikowania nowych danych przez Emitenta lub odpowiednio od dnia doręczenia Obligatariuszowi powiadomienia za pośrednictwem Depozytariusza (tj. zawiadomienia do Obligatariuszy będą kierowane zgodnie z trybem opisanym w paragrafie 12.1). Zmiana danych teleadresowych nie stanowi zmiany Warunków Emisji.

13. PRAWO WŁAŚCIWE I REGULACJE KDPW

13.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

13.2. Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

14. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 14.1.** Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest zgodnie z wymogami art. 37 Ustawy o Obligacjach udostępniać Obligatariuszom swoje roczne Sprawozdania Finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta.
- 14.2.** Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom do Dnia Wykupu:
- a) informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia; oraz
 - b) informacje o wartości Wskaźników Finansowych.
- 14.3.** Informacje, o których mowa w paragrafie 14.2, dostępne będą w siedzibie Agenta Emisji z zastrzeżeniem ich doręczenia Agentowi Emisji, w siedzibie Emitenta, lub publikowane na stronie internetowej Emitenta <http://www.pl.kruk.eu> lub innej, która ją zastąpi, lub za pośrednictwem Systemu EBI (o ile Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO GPW) lub zamieszczane w publikowanych Sprawozdaniach Finansowych.

15. OBLIGACJE PRZED DNIEM REJESTRACJI (OBLIGACJE ZWYKŁE)

15.1. Definicje

Agent ds. Płatności oznacza mBank S.A.

Depozytariusz oznacza mBank S.A.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym mBank S.A. prowadzi statutową działalność

Dzień Ustalenia Praw oznacza drugi Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek, z wyjątkiem złożenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 8.2 lub 8.4, lub natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 9, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu lub dzień w którym Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w czwartym Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Obligatariusz oznacza osobę wpisaną do Ewidencji jako uprawnioną z Obligacji.

15.2. Ewidencja

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania wpisu Obligacji do Ewidencji.

15.3. Przenoszenie praw z Obligacji

- a) Przenoszenie praw z Obligacji będzie następowało zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.
- b) Wpisy w Ewidencji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich regulaminów prowadzenia ewidencji papierów wartościowych oraz procedur wewnętrznych Depozytariusza lub innych regulacji, obowiązujących Depozytariusza.

15.4. Płatności

- a) Sposób płatności

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane dla danego Obligatariusza na wskazany przez niego rachunek bankowy, za pośrednictwem Depozytariusza.

b) Dzień Ustalenia Praw

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

c) Płatności częściowe

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności danego świadczenia z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, dokona częściowej płatności w tym dniu do wysokości środków postawionych do dyspozycji przez Emitenta. W takim przypadku należności wobec Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji. Na każdą Obligację będzie przypadała taka sama kwota płatności. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.

d) Zasady dokonywania płatności

(i) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

(ii) Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.

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

(iv) Jeżeli:

- a. Agent ds. Płatności nie wie, kto jest Obligatariuszem, albo nie zna miejsca zamieszkania lub siedziby wierzyciela;
- b. Obligatariusz nie ma pełnej zdolności do czynności prawnych ani przedstawiciela uprawnionego do przyjęcia świadczenia;
- c. dokonanie wypłaty środków na rzecz Obligatariuszy mogłoby narazić Agenta ds. Płatności na szkodę lub karę jakiegokolwiek rodzaju;
- d. powstał spór, kto jest Obligatariuszem; lub
- e. z powodu innych okoliczności dotyczących Obligatariusza świadczenie z Obligacji nie może być spełnione,
- f. wówczas Agent ds. Płatności powiadomi Emitenta o wystąpieniu takiej okoliczności oraz, po otrzymaniu odpowiednich instrukcji od Emitenta, złoży, za zgodą sądu, w imieniu Emitenta, środki przeznaczone na dokonanie płatności z tytułu Obligacji, których dotyczą okoliczności wskazane w punktach od a do e powyżej, do depozytu sądowego lub przekaze te środki na wskazany przez

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Emitenta rachunek wraz z informacjami dotyczącymi tego Obligatariusza niezbędnymi do przekazania należnych mu środków do depozytu sądowego.

15.5. Podatki

- a) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- b) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Depozytariuszowi, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości

16. OBLIGACJE OD DNIA REJESTRACJI (OBLIGACJE KDPW)

16.1. Definicje

Agent Emisji oznacza mBank S.A.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą dokonanie obsługi płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek, z wyjątkiem złożenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 8.2 lub 8.4, lub natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 9, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, lub dzień w którym Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, lub inny dzień ustalony zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w czwartym Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014, poz. 94, ze zmianami).

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

16.2. Tytuł prawny i przenoszenie praw z Obligacji

- a) Prawa wynikające z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym.
- b) Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i regulacjami KDPW.

16.3. Płatności

- a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- b) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- c) Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- d) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- e) Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

16.4. Podatki

- a) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- b) Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- c) W przypadku jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

17. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

Zmiana Warunków Emisji, w tym Suplementu, może nastąpić w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta. Emitentowi przysługuje prawo do jednostronnej zmiany Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

18. FUNKCJA AGENTA DOKUMENTACYJNEGO

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów art. 16 ust. 1. Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywał w postaci drukowanej do podmiotu z którym zawarł oddzielną umowę na przechowywanie dokumentacji, tj. do Agenta Dokumentacyjnego, który będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

19. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 19.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w przedmiocie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, a w szczególności Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może również podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 19.2 Zgromadzenia Obligatariuszy są zwoływane przez Emitenta.
- 19.3 Upoważnieni Obligatariusze mogą zażądać zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres info@kruksa.pl wraz z uzasadnieniem. Emitent ma prawo zażądać od żądających zwołania Obligatariuszy przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu uprawniającego do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Ustawą o Obligacjach według stanu na dzień złożenia żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 19.4 Agent Emisji uprawniony jest do udziału w każdym Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 19.5 Jeśli żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pozwala na stwierdzenie, że zostało złożone przez Upoważnionych Obligatariuszy, Emitent zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta: <http://www.pl.kruk.eu> (ale nie później niż w ciągu czternastu dni od otrzymania żądania zgodnie z pkt 19.3 powyżej oraz na dwadzieścia jeden dni przed terminem takiego zgromadzenia).
- 19.6 Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się w Warszawie lub we Wrocławiu.
- 19.7 Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy zostały wskazane w Ustawie o Obligacjach z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji.
- 19.8 Głosy są oddawane w głosowaniu tajnym.
- 19.9 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- 19.10 Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały następującą większością:
- (a) uchwała w przedmiocie zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji zapada większością $\frac{3}{4}$ głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy a w przypadku Obligacji, które zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym lub do ASO podjęcie uchwały wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (b) uchwała w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (c) uchwała dotycząca kwestii zmiany postanowień Warunków Emisji określonych w paragrafie 8.1 lit. a), b), d), e), f), g), h), i) lub j) oraz w paragrafie 8.2 oraz w paragrafie 8.4 Warunków Emisji zapada większością $\frac{3}{4}$ głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (d) uchwała w sprawie sytuacji wyłączającej Przypadek Naruszenia zgodnie z paragrafem 8.3 zapada większością $\frac{3}{4}$ głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (e) uchwała dotycząca kwestii zmiany postanowień Warunków Emisji nieokreślonych w punktach (a) - (d) powyżej zapada bezwzględną większością głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 19.11 Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół. Księga protokołów będzie dostępna do wglądu Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 19.12 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące wobec wszystkich Obligatariuszy, włączając w to tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, nie uczestniczyli w głosowaniu na Zgromadzeniu Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, którzy głosowali przeciwko oraz którzy nabyli Obligacje po dacie podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

Wrocław, dnia 09 października 2018 r.

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

KRUK S.A.
Członek Zarządu ds. Marketingu, PR
oraz Głosów Ludzkich
Iwona Słomska

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

Memorandum Informacyjne Kruk S.A.

**ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AE³
SUPLEMENT**

Niniejszy dokument stanowi Suplement odnoszący się do Warunków Emisji obligacji emitowanych przez **Kruk S.A.** z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Wołowskiej 8, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829, posiadającą numer NIP: 894-23-89-605, posiadającą numer REGON: 931189985, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 18 871 591,00 PLN.

Wyrażenia użyte w Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, których Suplement jest integralną częścią.

1.	Seria	AE³
2.	Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100)
3.	Cena emisyjna jednej Obligacji	1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100)
4.	Maksymalna liczba Obligacji w serii	35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy)
5.	Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji	35.000.000,00 PLN (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych 00/100)
6.	Dzień Emisji	12 października 2018 r.

Two handwritten signatures in blue ink are located at the bottom right of the page. The first signature is a stylized, cursive mark, and the second is a more legible, cursive signature.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

7. Dni Płatności Odsetek

Numer kolejnego Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy
I	12 stycznia 2019
II	12 kwietnia 2019
III	12 lipca 2019
IV	12 października 2019
V	12 stycznia 2020
VI	12 kwietnia 2020
VII	12 lipca 2020
VIII	12 października 2020
IX	12 stycznia 2021
X	12 kwietnia 2021
XI	12 lipca 2021
XII	12 października 2021
XIII	12 stycznia 2022
XIV	12 kwietnia 2022
XV	12 lipca 2022
XVI	12 października 2022
XVII	12 stycznia 2023
XVIII	12 kwietnia 2023
XIX	12 lipca 2023
XX	12 października 2023

8. Stopa Bazowa

WIBOR 3M

9. Marża

3,5% w skali roku

z zastrzeżeniem, że jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż **2,20** to Marża ulegnie zwiększeniu o **0,50 punktu procentowego** (w skali roku), począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym dla którego Wskaźnik Zadłużenia na poziomie powyżej **2,20** został wskazany w udostępnionym przez Emitenta Sprawozdaniu Finansowym. Natomiast Obniżenie Marży, uprzednio zwiększonej o **0,50 punktu procentowego** (w skali roku), do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż bądź będzie równy **2,20**, i będzie obowiązywało począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym dla którego spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu równego lub niższego niż **2,20** został wskazany w udostępnionym przez Emitenta Sprawozdaniu Finansowym].

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

10. Banki Referencyjne Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.
11. Dzień Wykupu 12 października 2023 r.
12. Premia oraz Dni Płatności Odsetek w których może być zrealizowana Opcja Call Przedterminowy Obligatoryjny Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek za poniższe Okresy Odsetkowe oraz za zapłatą przez Emitenta Premii liczonej od wartości nominalnej wykupowanej Obligacji według stawki procentowej jak w poniższej tabeli:

Wysokość Premii	Wykup następuje w Dniu Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy o numerze:
2,0%	X
1,8%	XI
1,6%	XII
1,4%	XIII
1,2%	XIV
1,0%	XV
0,8%	XVI
0,6%	XVII
0,4%	XVIII
0,2%	XIX

Wrocław, 09 października 2018 r.

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

KRUK S.A.
Członek Zarządu ds. Marketingu, PR oraz Zasobów Ludzkich
Iwona Słomska

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