

ZAŁĄCZNIK DO WARUNKÓW OSTATECZNYCH OBLIGACJI SERII AN2 – PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami” w związku z ofertą Obligacji serii AN2. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-D. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym. W przypadku, gdy włączenie którejs z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w Podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”. Niniejsze Podsumowania Ostatecznych Warunków Emisji emitowanych w ramach IX Programu jest sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostało zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)-i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA																			
A.1	OSTRZEŻENIE																		
	<p>Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora Ostatecznych Warunków Emisji, Prospektu Podstawowego oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu, udostępnionych do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/obligacje/emisje-obligacji). Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału w papiery wartościowe objęte Prospektem. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji, mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p> <p>W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.</p> <p>Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.</p> <p>Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 sierpnia 2022 r.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p>																		
A.2	NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE																		
	<table> <tr> <td>Nazwa papierów wartościowych:</td> <td>Obligacje zwykłe na okaziciela serii AN2</td> </tr> <tr> <td>ISIN:</td> <td>Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 20 stycznia 2023 r. Intencją Emitenta jest dokonanie asymilacji Obligacji serii AN2 z obligacjami Emitenta serii AN1 po dacie zakończenia pierwszego okresu odsetkowego Obligacji serii AN2, kiedy to Obligacje serii AN2 będą tożsame w prawach z obligacjami Emitenta serii AN1. Po dokonaniu asymilacji Obligacje serii AN2 będą oznaczone kodem ISIN, jaki zostanie nadany przez KDPW dla obligacji Emitenta serii AN1.</td> </tr> </table>	Nazwa papierów wartościowych:	Obligacje zwykłe na okaziciela serii AN2	ISIN:	Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 20 stycznia 2023 r. Intencją Emitenta jest dokonanie asymilacji Obligacji serii AN2 z obligacjami Emitenta serii AN1 po dacie zakończenia pierwszego okresu odsetkowego Obligacji serii AN2, kiedy to Obligacje serii AN2 będą tożsame w prawach z obligacjami Emitenta serii AN1. Po dokonaniu asymilacji Obligacje serii AN2 będą oznaczone kodem ISIN, jaki zostanie nadany przez KDPW dla obligacji Emitenta serii AN1.														
Nazwa papierów wartościowych:	Obligacje zwykłe na okaziciela serii AN2																		
ISIN:	Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 20 stycznia 2023 r. Intencją Emitenta jest dokonanie asymilacji Obligacji serii AN2 z obligacjami Emitenta serii AN1 po dacie zakończenia pierwszego okresu odsetkowego Obligacji serii AN2, kiedy to Obligacje serii AN2 będą tożsame w prawach z obligacjami Emitenta serii AN1. Po dokonaniu asymilacji Obligacje serii AN2 będą oznaczone kodem ISIN, jaki zostanie nadany przez KDPW dla obligacji Emitenta serii AN1.																		
A.3	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA																		
	<table> <tr> <td>Nazwa (firma):</td> <td>KRUK Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma Prawna:</td> <td>spółka akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Kraj siedziby:</td> <td>Polska</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Wrocław</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>(71) 79 02 800</td> </tr> <tr> <td>Fax:</td> <td>(71) 79 02 867</td> </tr> <tr> <td>E-mail:</td> <td>info@kruksa.pl</td> </tr> <tr> <td>www</td> <td>https://pl.kruk.eu</td> </tr> </table>	Nazwa (firma):	KRUK Spółka Akcyjna	Forma Prawna:	spółka akcyjna	Kraj siedziby:	Polska	Siedziba:	Wrocław	Adres:	ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław	Telefon:	(71) 79 02 800	Fax:	(71) 79 02 867	E-mail:	info@kruksa.pl	www	https://pl.kruk.eu
Nazwa (firma):	KRUK Spółka Akcyjna																		
Forma Prawna:	spółka akcyjna																		
Kraj siedziby:	Polska																		
Siedziba:	Wrocław																		
Adres:	ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław																		
Telefon:	(71) 79 02 800																		
Fax:	(71) 79 02 867																		
E-mail:	info@kruksa.pl																		
www	https://pl.kruk.eu																		

	REGON: 931189985 NIP: 894-23-89-605 LEI: 259400T1FZYBIW8XUJ78
A.4	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT
	Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego Siedziba: Warszawa Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa Telefon: +48 (22) 262 50 00 Fax: +48 32 44 20 240 E-mail: knf@knf.gov.pl www: www.knf.gov.pl REGON: 382088467 NIP: 7010902185
A.5	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Podstawowy w dniu 23 sierpnia 2022 roku.

DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

B.1	KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?																												
	KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław; wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829 , z kapitałem zakładowym w wysokości 19.318.790,00 PLN, opłaconym w całości.																												
B.1.1	Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność Siedziba: Wrocław Kraj założenia: Polska Kod LEI: 2259400T1FZYBIW8XUJ78. Forma prawna: spółka akcyjna. Emitent prowadzi działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.																												
B.1.2	Działalność podstawowa Emitenta Grupa KRUK jest wiodącym podmiotem na rynku zarządzania wierzytelnościami w Europie Środkowej. Grupa KRUK zajmuje się przede wszystkim windykacją pakietów wierzytelności nabytych na własny rachunek (detalicznych, hipotecznych oraz korporacyjnych), a ponadto świadczy usługi zarządzania wierzytelnościami na zlecenie (inkaso). Grupa jest operacyjnie obecna na rynku polskim, rumuńskim, czeskim, słowackim, włoskim oraz hiszpańskim, ponadto posiada aktywność na rynku niemieckim. Grupa nie ma sprecyzowanych planów ekspansji na inne rynki, jednak nie wyklucza takiej ewentualności w przyszłości. Grupa oferuje usługi zarządzania wierzytelnościami na rzecz instytucji finansowych, głównie banków oraz innych podmiotów instytucjonalnych. Oferta Grupy KRUK obejmuje usługi zarządzania wierzytelnościami oraz usługi prewencyjne.																												
B.1.3	Główni akcjonariusze Strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta obrazuje poniższa tabela (stan akcjonariatu na dzień 5 grudnia 2022 r.):																												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)</th> <th>Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Piotr Krupa</td> <td>1 809 050</td> <td>9,36</td> <td>9,36</td> </tr> <tr> <td>Nationale-Nederlanden PTE*</td> <td>2 763 000</td> <td>14,30</td> <td>14,30</td> </tr> <tr> <td>Aviva OFE*</td> <td>1 390 000</td> <td>7,20</td> <td>7,20</td> </tr> <tr> <td>PZU OFE*</td> <td>1 507 723</td> <td>7,80</td> <td>7,80</td> </tr> <tr> <td>Aegon OFE*</td> <td>1 140 500</td> <td>5,90</td> <td>5,90</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>10 708 517</td> <td>55,43</td> <td>55,43</td> </tr> </tbody> </table>	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)	Piotr Krupa	1 809 050	9,36	9,36	Nationale-Nederlanden PTE*	2 763 000	14,30	14,30	Aviva OFE*	1 390 000	7,20	7,20	PZU OFE*	1 507 723	7,80	7,80	Aegon OFE*	1 140 500	5,90	5,90	Pozostali	10 708 517	55,43	55,43
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)																										
Piotr Krupa	1 809 050	9,36	9,36																										
Nationale-Nederlanden PTE*	2 763 000	14,30	14,30																										
Aviva OFE*	1 390 000	7,20	7,20																										
PZU OFE*	1 507 723	7,80	7,80																										
Aegon OFE*	1 140 500	5,90	5,90																										
Pozostali	10 708 517	55,43	55,43																										
	(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 16 listopada 2022 r.																												
B.1.4	Kadra zarządzająca W skład Zarządu Emitenta wchodzi: 1. Piotr Krupa – Prezes Zarządu, Chief Executive Officer (CEO) 2. Piotr Kowalewski – Członek Zarządu, Chief Operational Officer (COO) 3. Adam Łodygowski – Członek Zarządu, Chief Data & Technology Officer (CDTO)																												

	<p>4. Urszula Okarma – Członek Zarządu, Chief Investment Officer (CIO) 5. Michał Zasepa – Członek Zarządu, Chief Financial Officer (CFO)</p> <p>W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej 2. Krzysztof Kawalec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej 3. Katarzyna Beuch - Członek Rady Nadzorczej 4. Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej 5. Ewa Radkowska - Świętoń - Członek Rady Nadzorczej 6. Izabela Felczak-Poturnicka - Członek Rady Nadzorczej 7. Beata Stelmach - Członek Rady Nadzorczej 																																																																																																									
B.1.5	<p>Biegli rewidenci</p> <p>Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta za rok 2021 jest Pani Magdalena Grzesik (kluczowy biegły rewident, nr w rejestrze 12032) działająca w imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3546.</p> <p>Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.</p>																																																																																																									
B.2	JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?																																																																																																									
B.2.1	<p>Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta</p> <p>Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą z:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2021, - skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta oraz - skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. <p>Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>dane w tys. PLN</th> <th>01.01.2021- 31.12.2021</th> <th>01.01.2020- 31.12.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Przychody</td><td>1 742 683</td><td>1 157 812</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td><td>859 616</td><td>332 265</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td><td>773 956</td><td>204 441</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto</td><td>694 903</td><td>80 998</td></tr> <tr><td>Zakup pakietów</td><td>1 738 002</td><td>456 224</td></tr> <tr><td>Wpłaty od osób zadłużonych</td><td>2 215 806</td><td>1 833 874</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</td><td>-288 797</td><td>743 516</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td><td>-13 612</td><td>-10 905</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</td><td>356 021</td><td>-737 333</td></tr> <tr><td>Przepływy pieniężne netto, ogółem</td><td>53 612</td><td>-4 722</td></tr> <tr><td>Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)</td><td>18 966</td><td>18 977</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)</td><td>36,63</td><td>4,29</td></tr> <tr><td colspan="3"><hr/></td></tr> <tr><td>Aktywa razem</td><td>5 909 400</td><td>4 643 031</td></tr> <tr><td>Zobowiązania długoterminowe</td><td>2 467 139</td><td>1 752 086</td></tr> <tr><td>Zobowiązania krótkoterminowe</td><td>842 034</td><td>847 485</td></tr> <tr><td>Kapitał własny</td><td>2 600 227</td><td>2 043 460</td></tr> <tr><td>Kapitał zakładowy</td><td>19 013</td><td>19 011</td></tr> <tr><td colspan="3"><hr/></td></tr> <tr><td colspan="3"><i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i></td></tr> <tr><td>Rentowność operacyjna</td><td>49%</td><td>29%</td></tr> <tr><td>Rentowność zysku netto</td><td>40%</td><td>7%</td></tr> <tr><td>Dług odsetkowy netto</td><td>2 669 856</td><td>2 076 624</td></tr> <tr><td>EBITDA gotówkowa</td><td>1 548 150</td><td>1 236 338</td></tr> <tr><td>Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych</td><td>1,0x</td><td>1,0x</td></tr> <tr><td>Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej</td><td>1,7x</td><td>1,7x</td></tr> <tr><td colspan="3"><hr/></td></tr> <tr> <th>dane w tys. PLN</th> <th>01.01.2022 - 30.06.2022</th> <th>01.01.2021 - 30.06.2021</th> </tr> <tr><td>Przychody*</td><td>1 101 926</td><td>895 858</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td><td>598 373</td><td>483 998</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td><td>519 552</td><td>457 500</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto</td><td>488 819</td><td>395 604</td></tr> <tr><td>Zakup pakietów</td><td>757 009</td><td>643 534</td></tr> <tr><td>Wpłaty od osób zadłużonych</td><td>1 279 256</td><td>1 065 131</td></tr> </tbody> </table>	dane w tys. PLN	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020	Przychody	1 742 683	1 157 812	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	859 616	332 265	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	773 956	204 441	Zysk (strata) netto	694 903	80 998	Zakup pakietów	1 738 002	456 224	Wpłaty od osób zadłużonych	2 215 806	1 833 874	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-288 797	743 516	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 612	-10 905	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	356 021	-737 333	Przepływy pieniężne netto, ogółem	53 612	-4 722	Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 966	18 977	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	36,63	4,29	<hr/>			Aktywa razem	5 909 400	4 643 031	Zobowiązania długoterminowe	2 467 139	1 752 086	Zobowiązania krótkoterminowe	842 034	847 485	Kapitał własny	2 600 227	2 043 460	Kapitał zakładowy	19 013	19 011	<hr/>			<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			Rentowność operacyjna	49%	29%	Rentowność zysku netto	40%	7%	Dług odsetkowy netto	2 669 856	2 076 624	EBITDA gotówkowa	1 548 150	1 236 338	Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,0x	1,0x	Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,7x	1,7x	<hr/>			dane w tys. PLN	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021	Przychody*	1 101 926	895 858	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	598 373	483 998	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	519 552	457 500	Zysk (strata) netto	488 819	395 604	Zakup pakietów	757 009	643 534	Wpłaty od osób zadłużonych	1 279 256	1 065 131
dane w tys. PLN	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020																																																																																																								
Przychody	1 742 683	1 157 812																																																																																																								
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	859 616	332 265																																																																																																								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	773 956	204 441																																																																																																								
Zysk (strata) netto	694 903	80 998																																																																																																								
Zakup pakietów	1 738 002	456 224																																																																																																								
Wpłaty od osób zadłużonych	2 215 806	1 833 874																																																																																																								
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-288 797	743 516																																																																																																								
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 612	-10 905																																																																																																								
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	356 021	-737 333																																																																																																								
Przepływy pieniężne netto, ogółem	53 612	-4 722																																																																																																								
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 966	18 977																																																																																																								
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	36,63	4,29																																																																																																								
<hr/>																																																																																																										
Aktywa razem	5 909 400	4 643 031																																																																																																								
Zobowiązania długoterminowe	2 467 139	1 752 086																																																																																																								
Zobowiązania krótkoterminowe	842 034	847 485																																																																																																								
Kapitał własny	2 600 227	2 043 460																																																																																																								
Kapitał zakładowy	19 013	19 011																																																																																																								
<hr/>																																																																																																										
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>																																																																																																										
Rentowność operacyjna	49%	29%																																																																																																								
Rentowność zysku netto	40%	7%																																																																																																								
Dług odsetkowy netto	2 669 856	2 076 624																																																																																																								
EBITDA gotówkowa	1 548 150	1 236 338																																																																																																								
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,0x	1,0x																																																																																																								
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,7x	1,7x																																																																																																								
<hr/>																																																																																																										
dane w tys. PLN	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021																																																																																																								
Przychody*	1 101 926	895 858																																																																																																								
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	598 373	483 998																																																																																																								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	519 552	457 500																																																																																																								
Zysk (strata) netto	488 819	395 604																																																																																																								
Zakup pakietów	757 009	643 534																																																																																																								
Wpłaty od osób zadłużonych	1 279 256	1 065 131																																																																																																								

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 764	149 778
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 823	881
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-83 480	231 984
Przepływy pieniężne netto ogółem	-22 539	382 643
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 052	19 011
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	25,66	20,82
<hr/>		
Aktywa razem	6 465 531	5 373 320
Zobowiązania długoterminowe	2 987 708	2 251 755
Zobowiązania krótkoterminowe	595 925	915 421
Kapitał własny	2 881 898	2 206 144
Kapitał zakładowy	19 128	19 011
<hr/>		
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	54%	54%
Rentowność zysku netto	44%	44%
Dług odsetkowy netto	2 938 954	1 968 779
EBITDA gotówkowa	908 165	762 351
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,0	0,9
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,8	1,4
<i>*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności</i>		
<hr/>		
dane w tys. PLN	01.01.2022 - 30.09.2022	01.01.2021 - 30.09.2021
Przychody	1 610 818	1 341 238
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	838 014	707 345
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	710 662	650 491
Zysk (strata) netto	677 080	565 359
Zakup pakietów	1 350 526	932 576
Wpłaty od osób zadłużonych	1 927 722	1 614 855
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-141 977	114 083
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 221	-6 366
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 064	-76 157
Przepływy pieniężne netto ogółem	-2 134	31 560
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 077	19 011
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	35,48	29,74
<hr/>		
Aktywa razem	7 042 739	5 283 100
Zobowiązania długoterminowe	3 359 483	2 229 617
Zobowiązania krótkoterminowe	551 800	627 772
Kapitał własny	3 131 456	2 425 710
Kapitał zakładowy	19 128	19 011
<hr/>		
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	52%	53%
Rentowność zysku netto	42%	42%
Dług odsetkowy netto	3 241 326	2 249 921
EBITDA gotówkowa	1 363 051	1 150 918
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,0	0,9
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,8	1,5
<hr/>		
<i>Źródło: Emitent</i>		
Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano informacje finansowe, tj. 30.09.2022 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta		
B.2.2	Informacje finansowe pro forma	
	Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.	
B.2.3	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych	
	Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.	
B.2.4	Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży	
	Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka właściwe dla działalności Grupy KRUK, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i Grupy KRUK:	
	1. Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych	

	<ol style="list-style-type: none"> 2. Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności 3. Ryzyko kredytowe 4. Ryzyko płynności 5. Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych) 6. Ryzyko wizerunkowe 7. Ryzyko związane z przetwarzaniem przez grupę danych osobowych <p>Nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.</p>
--	---

DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
C.1	JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?
C.1.1	<p>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Oznaczenie serii Obligacji: seria AN2 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN. Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 20 stycznia 2023 r. Intencją Emitenta jest dokonanie asymilacji Obligacji serii AN2 z obligacjami Emitenta serii AN1 po dacie zakończenia pierwszego okresu odsetkowego Obligacji, kiedy to Obligacje serii AN2 będą tożsame w prawach z obligacjami Emitenta serii AN1. Po dokonaniu asymilacji Obligacje serii AN2 będą oznaczone kodem ISIN, jaki zostanie nadany przez KDPW dla obligacji Emitenta serii AN1.</p> <p>Informacja o powołaniu agenta emisji: Nie został powołany agent emisji. Zadania pośrednika rejestracyjnego wykona Dom Maklerski BDM S.A. Sponsorem emisji dla Obligacji serii AN2 objętych w wyniku zapisów złożonych za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. będzie Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.</p>
C.1.2	<p>Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych</p> <p>Walutą emitowanych Obligacji serii AN2 będzie złoty polski (zł. PLN). Oferowanych jest 100.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AN2 o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł.</p> <p>Data zapadalności Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Obligacje serii AN2 zostaną wykupione w dniu 28 listopada 2027 r.</p> <p>Zasady amortyzacji Nie dotyczy. Obligacje serii AN2 nie będą obligacjami amortyzowanymi.</p>
C.1.3	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</p> <p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi: Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek. Ranking: Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki.</p>
C.1.4	<p>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności</p> <p>Papiery wartościowe nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.</p>
C.1.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.</p>
C.2	GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ?

	Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji serii AN2 do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez GPW.
C3.	CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ?
	Obligacje emitowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
C.3	JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁĄŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?
C.3.1	Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych
	Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka: <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami 2. Ryzyko obniżenia oczekiwanej rentowności Obligacji 3. Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii 4. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji 5. Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu 6. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji 7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji. <p>Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z oferowanych papierów wartościowych.</p>

DZIAŁ D - KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

D.1	NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?						
D.1.1.	Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe						
	<p>Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach IX Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 100.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AN2 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 (słownie: sto) złotych.</p> <p>Próg emisji Emisja Obligacji serii AN2 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).</p> <p>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AN2</p> <p>Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AN2, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 zł za jedną Obligację. Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym zapis.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AN2</p> <table> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td>7 grudnia 2022 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td>19 grudnia 2022 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin przydziału:</td> <td>20 grudnia 2022 r.</td> </tr> </table> <p>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty Terminy realizacji Oferty Obligacji serii AN2 mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może w wyniku zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów zdecydować o zmianie terminu przydziału Obligacji serii AN2, co może w szczególności skutkować przesunięciem Daty Emisji oraz innych terminów związanych z Ofertą. Informacje o zmianie terminów związanych z Ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki</p>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	7 grudnia 2022 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	19 grudnia 2022 r.	Termin przydziału:	20 grudnia 2022 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	7 grudnia 2022 r.						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	19 grudnia 2022 r.						
Termin przydziału:	20 grudnia 2022 r.						

	<p>został opublikowany Prospekt Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.</p> <p>W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadająby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji, a także terminów wypłaty świadczeń.</p> <p>Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji.</p>
D.1.2.	<p>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</p> <p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji serii AN2 do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez GPW.</p>
D.1.3.	<p>Plan dystrybucji papierów wartościowych</p> <p>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AN2 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Oferta Obligacji serii AN2 nie jest podzielona na transze.</p> <p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii AN2 są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.</p> <p>Zapis złożony przez Inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez Inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p> <p>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AN2</p> <p>Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AN2. Zapisy na Obligacje przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujących uczestników konsorcjum dystrybucyjnego:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie; 2. Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. <p>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AN2 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Emisja Obligacji serii AN2 nie jest podzielona na transze.</p> <p>Zapisy na Obligacje serii AN2 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego. Zapisy na Obligacje mogą być przyjmowane w POK oraz za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.</p> <p>W ramach Oferty oferowanych jest łącznie 100.000 Obligacji serii AN2.</p> <p>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AN2 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AN2 oferowanych w Ofercie, z zastrzeżeniem zapisów składanych u Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, gdzie Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) Obligacji i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.</p> <p>W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż łączna liczba Obligacji serii AN2 oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.</p> <p>Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AN2.</p> <p>Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor.</p> <p>Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny.</p> <p>Brak wpłat na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji.</p> <p>Inwestorzy, z wyjątkiem inwestorów składających zapis za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o., zamierzający nabyć Obligacje serii AN2 zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną. Dyspozycja deponowania Obligacji zawarta zostanie na formularzu zapisu. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.</p> <p>Dopuszcza się brak złożenia dyspozycji deponowania Obligacji w przypadku zapisów przyjmowanych przez będący członkiem konsorcjum dystrybucyjnego Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., który zawarł z Emitentem umowę o pełnienie funkcji sponsora emisji dla Obligacji serii AN2 objętych w wyniku zapisów złożonych za jego pośrednictwem.</p> <p>Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AN2 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii AN2 oraz opłacenie zapisu. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w</p>

	<p>szczegółności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis. Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.</p> <p>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AN2w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Emisja Obligacji serii AN2 nie jest podzielona na transze.</p> <p>W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AN2, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.</p> <p>Ułamkowe części Obligacji serii AN2 nie będą przydzielane. Obligacje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.</p> <p>Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.</p> <p>Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.</p> <p>Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.</p> <p>Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.</p> <p>Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AN2 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie, z zastrzeżeniem zapisów składanych u Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, gdzie Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) Obligacji i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.</p> <p>W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji.</p> <p>Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje</p> <p>Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AN2.</p> <p>W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.</p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii AN2 jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł.</p> <p>Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w złotym (PLN).</p> <p>Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych, rachunku zbiorczym, lub w rejestrze sponsora emisji.</p>
D.1.3	<p>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AN2, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 10.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 249.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AN2 wyniosą ok. 9.751.000 zł.</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej.</p>
D.2	<p>KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?</p>
	<p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129. Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>
D.3	<p>DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?</p>
D.3.1.	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p>

	<p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AN2</p> <p>Wpływy netto z emisji Obligacji serii AN2 zostaną przeznaczone na finansowanie potrzeb korporacyjnych Grupy, z zastrzeżeniem, że: nie będą one wykorzystane na udzielanie, bezpośrednio przez Emitenta, pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AN2, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 9.751.000 zł.</p>
D.3.2.	<p>Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji serii AN2.</p>
D.3.3.	<p>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</p> <p>Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują żadne konflikty interesów związane z realizacją Oferty lub dopuszczenia Obligacji serii AN2 do obrotu.</p>