

## ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AP1 – 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 AP1. 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 któreś 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 XI Programu Emisji Obligacji 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.

<b>DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA</b>	
<b>A.1</b>	<b>OSTRZEŻENIE</b>
	<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 (<a href="https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/obligacje/emisje-obligacji">https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/obligacje/emisje-obligacji</a>). 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 18 września 2024 r.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p>
<b>A.2</b>	<b>NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>
	Nazwa papierów wartościowych: Obligacje zwykłe na okaziciela serii AP1 ISIN: Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 18 listopada 2024 r.
<b>A.3</b>	<b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA</b>
	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: <a href="https://pl.kruk.eu">https://pl.kruk.eu</a> REGON: 931189985 NIP: 894-23-89-605 LEI: 259400T1FZYBIW8XUJ78
<b>A.4</b>	<b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT</b>
	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: <a href="http://www.knf.gov.pl">www.knf.gov.pl</a> REGON: 382088467 NIP: 7010902185
<b>A.5</b>	<b>DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU</b>
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Podstawowy w dniu 18 września 2024 roku.

<b>DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA</b>																																	
<b>B.1</b>	<p><b>KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b></p> <p>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.</p>																																
<b>B.1.1</b>	<p><b>Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność</b></p> <p>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.</p>																																
<b>B.1.2</b>	<p><b>Działalność podstawowa Emitenta</b></p> <p>Grupa KRUK jest jedną z największych firm w branży zarządzania wierzytelnościami w Europie. Operacyjnie Grupa jest obecna w Polsce, Rumunii, Włoszech, Hiszpanii oraz w Czechach i w Słowacji .W 2024 roku, z uwagi na małą skalę działalności w Grupie została podjęta decyzja o wstrzymaniu dalszych inwestycji w pakiety wierzytelności w Czechach i Słowacji. . Ponadto Grupa posiada aktywa w Niemczech, a w 2024 nabyła pierwsze aktywa we Francji i jest w procesie rozpoznania tego rynku. Grupa nie ma sprecyzowanych planów ekspansji na inne rynki, jednak nie wyklucza takiej ewentualności w przyszłości. Grupa KRUK zajmuje się głównie windykacją wierzytelności nabytych na własny bilans, ale także dochodzeniem należności na zlecenie banków, firm telekomunikacyjnych, ubezpieczycieli i innych zewnętrznych podmiotów. Grupa KRUK prowadzi działalność głównie na rynku niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych, pochodzących przede wszystkim od banków, a także na rynku wierzytelności zabezpieczonych detalicznych oraz korporacyjnych/MŚP. Grupa jest aktywna na rynku zarządzania wierzytelnościami na zlecenie zewnętrznych podmiotów w Polsce, Hiszpanii i we Włoszech.</p>																																
<b>B.1.3</b>	<p><b>Główni akcjonariusze</b></p> <p>Strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta obrazuje poniższa tabela (stan akcjonariatu na dzień 2 października 2024 r.)</p> <p><b>Tabela. Struktura Akcjonariatu KRUK S.A.</b></p> <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>NN OFE**</td> <td>2 470 391</td> <td>12,75</td> <td>12,75</td> </tr> <tr> <td>Allianz OFE **</td> <td>1 931 790</td> <td>9,97</td> <td>9,97</td> </tr> <tr> <td>Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna*</td> <td>1 725 373</td> <td>8,90</td> <td>8,90</td> </tr> <tr> <td>Generali OFE**</td> <td>1 624 510</td> <td>8,38</td> <td>8,38</td> </tr> <tr> <td>PZU OFE**</td> <td>1 154 000</td> <td>5,95</td> <td>5,95</td> </tr> <tr> <td>Vienna OFE**</td> <td>1 044 523</td> <td>5,39</td> <td>5,39</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>9 431 081</td> <td>48,66</td> <td>48,66</td> </tr> </tbody> </table> <p>*na podstawie Notyfikacji Akcjonariusza z 29.07.2024 r. (raport bieżący 47/2024) **na podstawie wykazu akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w ZWZ w dniu 10.05.2024 r. ***z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (raport bieżący 52/2024) Źródło: Emitent</p>	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)***	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)***	NN OFE**	2 470 391	12,75	12,75	Allianz OFE **	1 931 790	9,97	9,97	Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna*	1 725 373	8,90	8,90	Generali OFE**	1 624 510	8,38	8,38	PZU OFE**	1 154 000	5,95	5,95	Vienna OFE**	1 044 523	5,39	5,39	Pozostali	9 431 081	48,66	48,66
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)***	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)***																														
NN OFE**	2 470 391	12,75	12,75																														
Allianz OFE **	1 931 790	9,97	9,97																														
Piotr Krupa oraz pośrednio przez Krupa Fundacja Rodzinna*	1 725 373	8,90	8,90																														
Generali OFE**	1 624 510	8,38	8,38																														
PZU OFE**	1 154 000	5,95	5,95																														
Vienna OFE**	1 044 523	5,39	5,39																														
Pozostali	9 431 081	48,66	48,66																														
<b>B.1.4</b>	<p><b>Kadra zarządzająca</b></p> <p><b>W skład Zarządu Emitenta wchodzi:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Piotr Krupa – Prezes Zarządu, Chief Executive Officer (CEO)</li> <li>2. Piotr Kowalewski – Członek Zarządu, Chief Operational Officer (COO)</li> <li>3. Adam Łodygowski – Członek Zarządu, Chief Data &amp; Technology Officer (CDTO)</li> <li>4. Urszula Okarma – Członkini Zarządu, Chief Investment Officer (CIO)</li> <li>5. Michał Zasępa – Członek Zarządu, Chief Financial Officer (CFO)</li> </ol> <p><b>W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ewa Radkowska - Świętoń – Przewodnicząca Rady Nadzorczej</li> <li>2. Krzysztof Kawalec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</li> <li>3. Katarzyna Beuch - Członkini Rady Nadzorczej</li> <li>4. Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej</li> <li>5. Piotr Stępnik - Członek Rady Nadzorczej</li> <li>6. Izabela Felczak-Poturnicka - Członkini Rady Nadzorczej</li> <li>7. Beata Stelmach - Członkini Rady Nadzorczej</li> </ol>																																
<b>B.1.5</b>	<p><b>Biegli rewidenci</b></p> <p>Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska - spółka wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144.</p>																																

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, jest Agnieszka Accordi (Kluczowy Biegły Rewident, Numer ewidencyjny: 11665).

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 2023 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.

## B.2 JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?

### B.2.1 Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta

Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2023 oraz ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 r., które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Prezentacja danych finansowych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

**Tabela. Wybrane historyczne dane finansowe Grupy KRUK za rok 2023 i okres porównawczy**

dane w tys. PLN	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody*	2 592 580	2 145 790
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 327 158	1 042 841
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 037 474	863 710
Zysk (strata) netto	984 201	805 018
Zakup pakietów	2 972 231	2 311 072
Wpłaty od osób zadłużonych	3 062 473	2 627 343
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**	-785 251	-567 772
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 328	-32 271
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	994 880	603 039
Przepływy pieniężne netto, ogółem	186 301	2 996
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 319	19 136
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	50,93	42,07
<b>Aktywa razem</b>	<b>9 928 505</b>	<b>7 681 082</b>
Zobowiązania długoterminowe	5 385 216	3 729 520
Zobowiązania krótkoterminowe	752 479	698 265
Kapitał własny	3 790 810	3 253 297
Kapitał zakładowy	19 319	19 319
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	51%	49%
Rentowność zysku netto	38%	38%
Dług odsetkowy netto	5 142 706	3 743 634
EBITDA gotówkowa	2 104 170	1 808 696
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,4x	1,2x
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,4x	2,1x

**Tabela. Wybrane dane finansowe Grupy KRUK za I półrocze 2024 i okres porównawczy**

dane w tys. PLN	01.01.2024- 31.06.2024	01.01.2023- 31.06.2023
Przychody*	1 480 569	1 299 284
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	770 686	707 712
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	586 023	585 093
Zysk (strata) netto	602 657	528 390
Zakup pakietów	899 729	1 177 556
Wpłaty od osób zadłużonych	1 737 547	1 500 773
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**	333 475	-75 252
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 445	-8 042
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-535 446	45 187
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-207 416	-38 107
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 319	19 319
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	31,20	27,33
<b>Aktywa razem</b>	<b>10 221 755</b>	<b>8 405 241</b>
Zobowiązania długoterminowe	5 426 510	3 982 386
Zobowiązania krótkoterminowe	688 343	974 121
Kapitał własny	4 106 902	3 448 734
Kapitał zakładowy	19 319	19 319
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	52%	54%
Rentowność zysku netto	41%	41%
Dług odsetkowy netto	5 343 493	3 982 574
EBITDA gotówkowa	1 191 025	1 075 707
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,3x	1,2x
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,4x	2,0x

	<p>*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności</p> <p>** Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obejmują m.in. wydatki na zakup pakietów wierzytelności</p> <p>Źródło: Emitent</p> <p>Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano informacje finansowe, tj. 30.06.2024 roku do dnia publikacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii AP1 nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.</p>
<b>B.2.2</b>	<p><b>Informacje finansowe pro forma</b></p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.</p>
<b>B.2.3</b>	<p><b>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych</b></p> <p>Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.</p>
<b>B.2.4</b>	<p><b>Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży</b></p> <p>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:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych</li> <li>2. Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności</li> <li>3. Ryzyko kredytowe</li> <li>4. Ryzyko płynności</li> <li>5. Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych)</li> <li>6. Ryzyko wizerunkowe</li> <li>7. Ryzyko związane z przetwarzaniem przez grupę danych osobowych</li> </ol> <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>

<b>DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b>	
<b>C.1</b>	<b>JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>
<b>C.1.1</b>	<p><b>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</b></p> <p>Oznaczenie serii Obligacji: seria AP1</p> <p>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.</p> <p>Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do dnia 18 listopada 2024 r.</p> <p>Informacja o powołaniu agenta emisji: Nie został powołany agent emisji.</p> <p>Zadania pośrednika rejestracyjnego wykona Dom Maklerski BDM S.A. Sponsorem emisji dla Obligacji serii AP1 objętych w wyniku zapisów złożonych za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. będzie Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.</p>
<b>C.1.2</b>	<p><b>Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych</b></p> <p>Walutą emitowanych Obligacji serii AP1 będzie złoty polski (zł, PLN).</p> <p>Oferowanych jest 750.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AP1 o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 75.000.000,00 zł.</p> <p><b>Data zapadalności</b></p> <p>Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Emitent wykupi Obligacje serii AP1 w terminie 21 października 2029 r. Data wykupu Obligacji przypada w dniu niebędącym dniem roboczym, wobec czego wykup nastąpi w kolejnym dniu roboczym, tj. 22 października 2029 r.</p> <p><b>Zasady amortyzacji</b></p> <p>Nie dotyczy. Obligacje serii AP1 nie będą obligacjami amortyzowanymi.</p>
<b>C.1.3</b>	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</b></p> <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</b> Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek.</p> <p><b>Ranking:</b> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki.</p>
<b>C.1.4</b>	<b>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności</b>

	Obligacje nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.
<b>C.1.5</b>	<b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b> 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.
<b>C.2</b>	<b>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ?</b> Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez GPW.
<b>C3.</b>	<b>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ?</b> Obligacje emitowane w ramach XI Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.
<b>C.3</b>	<b>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>
<b>C.3.1</b>	<b>Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych</b> Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyko obniżenia oczekiwanej rentowności Obligacji</li> <li>2. Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi</li> <li>3. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami</li> <li>4. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst</li> <li>5. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji</li> <li>6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji</li> <li>7. Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii</li> <li>8. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji</li> </ol> Wystąpienie któregokolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z oferowanych papierów wartościowych.

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

<b>D.1</b>	<b>NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?</b>
<b>D.1.1.</b>	<b>Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe</b> Na podstawie Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii AP1 i Prospektu Podstawowego, w ramach XI Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 750.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AP1 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 75.000.000,00 zł. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 (słownie: sto) złotych. <b>Próg emisji</b> Emisja Obligacji serii AP1 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Obligacji (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach). <b>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AP1</b> Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AP1, 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. Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AP1  Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 7 października 2024 r. Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 18 października 2024 r.  Termin przydziału: 21 października 2024 r.  <b>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty</b> Terminy realizacji Oferty Obligacji serii AP1 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 AP1, 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 został opublikowany Prospekt Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

	<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 przypadałaby 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>
<b>D.1.2.</b>	<p><b>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</b></p> <p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji serii AP1 do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez GPW.</p>
<b>D.1.3.</b>	<p><b>Plan dystrybucji papierów wartościowych</b></p> <p><b>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AP1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b>  Oferta Obligacji serii AP1 nie jest podzielona na transze.  Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii AP1 są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.  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><b>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AP1</b>  Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AP1. 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"> <li>1. Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie;</li> <li>2. Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>3. IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>4. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>5. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>6. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie.</li> </ol> <p><b>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AP1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b>  Emisja Obligacji serii AP1 nie jest podzielona na transze.  Zapisy na Obligacje serii AP1 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.  W ramach Oferty oferowanych jest 750.000 Obligacji serii AP1.  Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AP1 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AP1 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.  W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż łączna liczba Obligacji serii AP1 oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.  Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AP1.  Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor.  Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny.  Brak wpłat na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydziału inwestorowi Obligacji.</p> <p>Inwestorzy, z wyjątkiem inwestorów składających zapis za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o., zamierzający nabyć Obligacje serii AP1 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.  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 AP1 objętych w wyniku zapisów złożonych za jego pośrednictwem.  Warunkiem przydziału inwestorowi Obligacji serii AP1 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii AP1 oraz optacenie zapisu.  W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności 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><b>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AP1 w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b>  Emisja Obligacji serii AP1 nie jest podzielona na transze.</p>

	<p>W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AP1, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Liczba Obligacji przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a ułamkowe części Obligacji serii AP1 nie będą przydzielane. Obligacje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno w odpowiedzi na zapisy, które zostały zredukowane, a które opiewały na największą liczbę Obligacji. W przypadku równych zapisów o przydziale Obligacji przydzielanych w wyniku zaokrągleń 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><b>Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AP1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b></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><b>Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje</b></p> <p>Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AP1.</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 AP1 jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 zł Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w złotym (PLN).</p>
<p><b>D.1.3</b></p>	<p><b>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora</b></p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AP1, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 75.000.000,00 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1.676.900,00 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AP1 wyniosą ok. 73.323.100,00 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, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>
<p><b>D.2</b></p>	<p><b>KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?</b></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>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?</b></p>
<p><b>D.3.1.</b></p>	<p><b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</b></p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AP1.</p> <p>Wpływy netto z emisji Obligacji serii AP1 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. Wpływy te nie zostaną także wykorzystane na udzielenie pożyczek powiązanych z Emitentem instytucjom pożyczkowym w celu przeznaczenia tych środków na udzielanie kredytów konsumenckich przez te instytucje.</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AP1, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 73.323.100,00 zł.</p>
<p><b>D.3.2.</b></p>	<p><b>Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</b></p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji serii AP1.</p>
<p><b>D.3.3.</b></p>	<p><b>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</b></p> <p>Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują żadne konflikty interesów związane z realizacją Oferty lub dopuszczeniem Obligacji serii AP1 do obrotu.</p>