

ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AP2 – 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 AP2. 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 Podsumowanie 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.

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. 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. 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>
A.2	NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE
	<p>Nazwa papierów wartościowych: Obligacje zwykłe na okaziciela serii AP2 ISIN: Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 13 grudnia 2024 r.</p>
A.3	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA
	<p>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</p>
A.4	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT
	<p>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</p>
A.5	DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Podstawowy w dniu 18 września 2024 roku.

DZIAŁ B - KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

B.1	<p>KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</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.1.1	<p>Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność</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.1.2	<p>Działalność podstawowa Emitenta</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.1.3	<p>Główni akcjonariusze</p> <p>Strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta obrazuje poniższa tabela (stan akcjonariatu na dzień 31 października 2024 r.)</p> <p>Tabela. Struktura Akcjonariatu KRUK S.A.</p> <table border="1" data-bbox="220 925 1417 1218"> <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.1.4	<p>Kadra zarządzająca</p> <p>W skład Zarządu Emitenta wchodzi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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) 4. Urszula Okarma – Członkini Zarządu, Chief Investment Officer (CIO) 5. Michał Zasępa – Członek Zarządu, Chief Financial Officer (CFO) <p>W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ewa Radkowska - Świętoń – Przewodnicząca Rady Nadzorczej 2. Krzysztof Kawalec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej 3. Katarzyna Beuch - Członkini Rady Nadzorczej 4. Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej 5. Piotr Stępiak – Członek Rady Nadzorczej 6. Izabela Felczak-Poturnicka - Członkini Rady Nadzorczej 7. Beata Stelmach - Członkini Rady Nadzorczej 																																
B.1.5	<p>Biegli rewidenci</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 Audit sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska - spółka wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, jest Agnieszka Accordi (Kluczowy Biegły Rewident, Numer ewidencyjny: 11665).</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 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 września 2024 r., które nie podlegało badaniu 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
Aktywa razem	9 928 505	7 681 082
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
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
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 III kwartały 2024 i okres porównawczy

dane w tys. PLN	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023
Przychody*	2 324 643	1 922 754
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 246 785	1 028 425
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	957 498	832 770
Zysk (strata) netto	959 081	757 315
Zakup pakietów	1 642 678	1 983 806
Wpłaty od osób zadłużonych	2 601 666	2 285 967
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**	95 197	-488 437
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 421	-15 486
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-287 874	495 285
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-210 098	-8 638
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 323	19 319
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	49,62	39,18
Aktywa razem	10 814 115	9 196 300
Zobowiązania długoterminowe	5 803 474	4 840 304
Zobowiązania krótkoterminowe	602 884	630 782
Kapitał własny	4 407 757	3 725 214
Kapitał zakładowy	19 382	19 319
	10 814 115	9 196 300
Alternatywne pomiary wyników (APM)		
Rentowność operacyjna	54%	53%
Rentowność zysku netto	41%	39%
Dług odsetkowy netto	5 689 197	4 777 718
EBITDA gotówkowa	1 770 100	1 620 181
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,3x	1,3x
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,5x	2,3x

*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności

** Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obejmują m.in. wydatki na zakup pakietów wierzytelności

Źródło: Emitent

	Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano informacje finansowe, tj. 30.09.2024 roku do dnia publikacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii AP2 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 2023 roku.
B.2.4	Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży
	<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"> 1. Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych 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>

ZIAŁ 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 AP2 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 dnia 13 grudnia 2024 r. Informacja o powołaniu agenta emisji: Nie został powołany agent emisji. Zadania pośrednika rejestracyjnego wykona Dom Maklerski BDM S.A. Sponsorem emisji dla Obligacji serii AP2 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 AP2 będzie złoty polski (zł, PLN). Podstawowa liczba oferowanych Obligacji AP2 wynosi 1.000.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 100.000.000,00 zł. Maksymalna liczba oferowanych Obligacji AP2, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi 1.250.000 sztuk o łącznej wartości nominalnej 125.000.000,00 zł.</p> <p>Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale w dniu 20 listopada 2024 r., biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji.</p> <p>Data zapadalności Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Emitent wykupi Obligacje serii AP2 w terminie 20 listopada 2030 r.</p> <p>Zasady amortyzacji Nie dotyczy. Obligacje serii AP2 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	Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

	Obligacje nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.
C.1.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. 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.
C.2	GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ? Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalystr prowadzonej przez GPW.
C.3.	CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ? Obligacje emitowane w ramach XI Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.
C.3	JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE 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 obniżenia oczekiwanej rentowności Obligacji 2. Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi 3. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami 4. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalystr 5. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji 6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji 7. Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii 8. Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji 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

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 Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach XI Programu Emisji Obligacji, Emitent określa, że dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii AP2 o wartości nominalnej 100,00 zł każda:</p> <ul style="list-style-type: none"> • podstawowa liczba oferowanych Obligacji wynosi 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk o łącznej wartości nominalnej 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych, • maksymalna liczba oferowanych Obligacji, do której Emitent może określić ostateczną liczbę oferowanych Obligacji wynosi 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk o łącznej wartości nominalnej 125.000.000,00 (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów) złotych. <p>Po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów, przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale w dniu 20 listopada 2024 r., biorąc pod uwagę liczbę Obligacji, na które zostaną złożone zapisy, Emitent określi ostateczną liczbę oferowanych Obligacji oraz zgodnie z postanowieniami Prospektu.</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 AP2 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Obligacji (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).</p> <p>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AP2 Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AP2, 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 AP2</p> <table> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td>6 listopada 2024 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td>19 listopada 2024 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin podania do wiadomości publicznej ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii AP2</td> <td>20 listopada 2024 r. przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale</td> </tr> <tr> <td>Termin przydziału:</td> <td>20 listopada 2024 r.</td> </tr> </table> <p>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty</p>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	6 listopada 2024 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	19 listopada 2024 r.	Termin podania do wiadomości publicznej ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii AP2	20 listopada 2024 r. przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale	Termin przydziału:	20 listopada 2024 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	6 listopada 2024 r.								
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	19 listopada 2024 r.								
Termin podania do wiadomości publicznej ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii AP2	20 listopada 2024 r. przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale								
Termin przydziału:	20 listopada 2024 r.								

	<p>Terminy realizacji Oferty Obligacji serii AP2 mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.</p> <p>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 AP2, co może w szczególności skutkować przesunięciem Daty Emisji oraz innych terminów związanych z Ofertą.</p> <p>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> <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>
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 AP2 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 AP2 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Oferta Obligacji serii AP2 nie jest podzielona na transze.</p> <p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii AP2 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 AP2</p> <p>Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AP2. 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. Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie; 2. Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; 3. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie; 4. IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie; 5. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie; 6. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie; 7. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie. <p>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AP2 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Emisja Obligacji serii AP2 nie jest podzielona na transze.</p> <p>Zapisy na Obligacje serii AP2 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>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AP2 i nie więcej niż 1.000.000 Obligacji serii AP2, 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 Obligacji i nie więcej niż na 1.000.000.</p> <p>W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż 1.000.000 Obligacji serii AP2, zapis będzie uważany za opiewający na 1.000.000 Obligacji.</p> <p>Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AP2.</p> <p>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.</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 AP2 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 AP2 objętych w wyniku zapisów złożonych za jego pośrednictwem.</p> <p>Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AP2 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii AP2 oraz opłacenie zapisu.</p> <p>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.</p> <p>Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.</p> <p>Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.</p> <p>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AP2 w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Emisja Obligacji serii AP2 nie jest podzielona na transze.</p>

	<p>Ostateczna liczba oferowanych Obligacji serii AP2 zostanie podana do publicznej wiadomości w dniu 20 listopada 2024 r. przed podjęciem przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale.</p> <p>W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AP2, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać ostateczną liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji w odniesieniu do ostatecznej liczby oferowanych Obligacji.</p> <p>Liczba Obligacji przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a ułamkowe części Obligacji serii AP2 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. 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 AP2 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 Obligację i nie więcej niż na 1.000.000 Obligacji, 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 Obligacji i nie więcej niż na 1.000.000 Obligacji.</p> <p>W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż 1.000.000 Obligacji, zapis będzie uważany za opiewający na 1.000.000 Obligacji.</p> <p>Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje</p> <p>Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AP2.</p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii AP2 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>
D.1.3	<p>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora</p> <p>Przy założeniu, że ostateczna liczba oferowanych Obligacji, będzie równa podstawowej liczbie oferowanych Obligacji serii AP2 i zostanie ona objęta w całości, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 100.000.000,00 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 2.559.310 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AP2 wyniosą ok. 97.440.690 zł.</p> <p>W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o określeniu ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii AP2 w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji serii AP2 oraz przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna możliwa do zaoferowania liczba Obligacji serii AP2, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 125.000.000,00 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 3.182.030 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AP2 wyniosą ok. 121.817.970 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>
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.</p> <p>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 AP2.</p> <p>Wpływy netto z emisji Obligacji serii AP2 zostaną przeznaczone na finansowanie potrzeb korporacyjnych Grupy, z zastrzeżeniem, że: nie będą one wykorzystane na udzielenie, 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 ostateczna liczba oferowanych Obligacji, będzie równa podstawowej liczbie oferowanych Obligacji serii AP2 i zostanie ona objęta w całości, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AP2 wyniosą ok. 97.440.690 zł.</p> <p>W przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o określeniu ostatecznej liczby oferowanych Obligacji serii AP2 w liczbie większej niż podstawowa liczba oferowanych Obligacji serii AP2 oraz przy założeniu, że objęta zostanie maksymalna możliwa do zaoferowania liczba Obligacji serii AP2, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 121.817.970 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 AP2.</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 dopuszczeniem Obligacji serii AP2 do obrotu.</p>