

## ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AK<sup>4</sup> – 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 AK<sup>4</sup>. 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 VII 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.

<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 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 24 sierpnia 2020 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 AK <sup>4</sup> ISIN: Papierom wartościowym będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN
<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: <a href="mailto:Info@[kruksa.pl]">Info@[kruksa.pl]</a> www: <a href="http://www.pl.kruk.eu">www.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: <a href="mailto:knf@knf.gov.pl">knf@knf.gov.pl</a> 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 24 sierpnia 2020 roku.

## DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

<b>B.1</b>	<b>KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>																												
	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 19.011.045,00 PLN, opłaconym w całości.																												
<b>B.1.1</b>	<b>Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność</b> 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>B.1.2</b>	<b>Działalność podstawowa Emitenta</b> Grupa KRUK jest wiodącym podmiotem na rynku obrotu wierzytelności w Europie Środkowej (tj. zakupu pakietów wierzytelności detalicznych, hipotecznych oraz korporacyjnych na własny rachunek) oraz w zakresie świadczenia usług zarządzania wierzytelnościami na zlecenie (inkaso). Grupa jest operacyjnie obecna na rynku polskim, rumuńskim, czeskim, słowackim, włoskim oraz hiszpańskim, ponadto posiada aktywa na rynku niemieckim. Na dzień publikacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii AK <sup>4</sup> Grupa nie ma sprecyzowanych planów ekspansji na inne rynki, jednak Emitent 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>B.1.3</b>	<b>Główni akcjonariusze</b> Akcjonariat Emitenta jest rozproszony. Według wiedzy Emitenta, żaden z akcjonariuszy nie posiada więcej niż 20% akcji Emitenta i nie dysponuje więcej niż 20% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta obrazuje poniższa tabela (stan akcjonariatu przedstawiony zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień 25.03.2021 r., ustalony w oparciu o notyfikacje przekazane przez akcjonariuszy, w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie). <b>Stan Akcjonariatu KRUK S.A.</b>																												
	<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>1 827 613</td> <td>9,61</td> <td>9,61</td> </tr> <tr> <td>Nationale-Nederlanden PTE</td> <td>2 457 398</td> <td>12,93</td> <td>12,93</td> </tr> <tr> <td>Aviva OFE*</td> <td>1 788 000</td> <td>9,41</td> <td>9,41</td> </tr> <tr> <td>PZU OFE*</td> <td>1 856 437</td> <td>9,77</td> <td>9,77</td> </tr> <tr> <td>Allianz OFE</td> <td>1 009 299</td> <td>5,31</td> <td>5,31</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>10 072 298</td> <td>52,98</td> <td>52,98</td> </tr> </tbody> </table>	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)	Piotr Krupa	1 827 613	9,61	9,61	Nationale-Nederlanden PTE	2 457 398	12,93	12,93	Aviva OFE*	1 788 000	9,41	9,41	PZU OFE*	1 856 437	9,77	9,77	Allianz OFE	1 009 299	5,31	5,31	Pozostali	10 072 298	52,98	52,98
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)																										
Piotr Krupa	1 827 613	9,61	9,61																										
Nationale-Nederlanden PTE	2 457 398	12,93	12,93																										
Aviva OFE*	1 788 000	9,41	9,41																										
PZU OFE*	1 856 437	9,77	9,77																										
Allianz OFE	1 009 299	5,31	5,31																										
Pozostali	10 072 298	52,98	52,98																										
	(* ) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 31.08.2020 roku. Źródło: Emitent, dane według stanu na dzień 25 marca 2021 r.																												
<b>B.1.4</b>	<b>Kadra zarządzająca</b> <b>W skład Zarządu Emitenta wchodzi:</b> Piotr Krupa –Prezes Zarządu, Chief Executive Officer (CEO) Piotr Kowalewski – Członek Zarządu, Chief Operational Officer (COO) Urszula Okarma - Członek Zarządu, Chief Investment Officer (CIO) Michał Zasępa – Członek Zarządu, Chief Financial Officer (CFO) Adam Łodygowski – Członek Zarządu, Chief Data & Technology Officer (CDTO) <b>W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:</b> Piotr Stępnik – Przewodniczący Rady Nadzorczej Katarzyna Beuch - Członek Rady Nadzorczej Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej																												

	Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej Ewa Radkowska - Świętoń – Członek Rady Nadzorczej Mateusz Melich – Członek Rady Nadzorczej																																																																																										
<b>B.1.5</b>	<b>Biegli rewidenci</b>																																																																																										
	<p>Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta za rok 2019 jest Pani Justyna Zań (kluczowy biegły rewident nr 12750) oraz Pani Magdalena Grzesik (kluczowy biegły rewident nr 12032), działające w imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, podmiotu wpisanego na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod nr 458.</p> <p>Biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych za rok 2020 jest Pani Justyna Zań (kluczowy biegły rewident nr 12750), działająca w imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. 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 2019 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.</p>																																																																																										
<b>B.2</b>	<b>JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?</b>																																																																																										
<b>B.2.1</b>	<b>Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta</b>																																																																																										
	<p>Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą lub zostały obliczone na podstawie informacji pochodzących ze zbadanego przez Biegłego Rewidenta Skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok 2019 oraz ze zbadanego przez Biegłego Rewidenta Skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok 2020, a także Raportu półrocznego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Raport półroczny podlegał przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Dodatkowo poza wskazanymi informacjami finansowymi, Prospekt zawiera także śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 r., które nie podlegały badaniu przez Biegłego Rewidenta. Prezentacja wszystkich danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.</p>																																																																																										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>dane w tys. PLN</th> <th>01.01.2019- 31.12.2019</th> <th>01.01.2018- 31.12.2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>1 259 743</td> <td>1 169 687</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td> <td>440 339</td> <td>478 271</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td> <td>314 210</td> <td>352 540</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>277 057</td> <td>330 412</td> </tr> <tr> <td>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</td> <td>208 642</td> <td>-402 050</td> </tr> <tr> <td>Zakup pakietów</td> <td>780 998</td> <td>1 394 581</td> </tr> <tr> <td>Wpłaty od osób zadłużonych</td> <td>1 782 443</td> <td>1 576 775</td> </tr> <tr> <td>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td> <td>-136 978</td> <td>-26 204</td> </tr> <tr> <td>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</td> <td>-68 692</td> <td>402 271</td> </tr> <tr> <td>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</td> <td>2 972</td> <td>-25 982</td> </tr> <tr> <td>Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)</td> <td>18 916</td> <td>18 843</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)</td> <td>14,61</td> <td>17,51</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem</td> <td>4 839 914</td> <td>4 482 177</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania długoterminowe</td> <td>2 468 691</td> <td>2 214 704</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania krótkoterminowe</td> <td>412 130</td> <td>534 723</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny</td> <td>1 959 093</td> <td>1 732 750</td> </tr> <tr> <td>Kapitał zakładowy</td> <td>18 972</td> <td>18 887</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i></td> </tr> <tr> <td>Rentowność operacyjna</td> <td>35%</td> <td>41%</td> </tr> <tr> <td>Rentowność zysku netto</td> <td>22%</td> <td>28%</td> </tr> <tr> <td>Dług odsetkowy netto</td> <td>2 555 453</td> <td>2 352 741</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>dane w tys. PLN</th> <th>01.01.2020- 31.03.2020</th> <th>01.01.2019- 31.03.2019</th> </tr> <tr> <td>Przychody</td> <td>199 286</td> <td>305 711</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td> <td>-7 036</td> <td>126 286</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td> <td>-53 840</td> <td>94 099</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto</td> <td>-62 116</td> <td>97 914</td> </tr> <tr> <td>Zakup pakietów</td> <td>-57 008</td> <td>-179 480</td> </tr> <tr> <td>Wpłaty od osób zadłużonych</td> <td>477 200</td> <td>426 682</td> </tr> </tbody> </table>	dane w tys. PLN	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	Przychody	1 259 743	1 169 687	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	440 339	478 271	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	314 210	352 540	Zysk (strata) netto	277 057	330 412	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 642	-402 050	Zakup pakietów	780 998	1 394 581	Wpłaty od osób zadłużonych	1 782 443	1 576 775	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-136 978	-26 204	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-68 692	402 271	Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2 972	-25 982	Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 916	18 843	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	14,61	17,51	Aktywa razem	4 839 914	4 482 177	Zobowiązania długoterminowe	2 468 691	2 214 704	Zobowiązania krótkoterminowe	412 130	534 723	Kapitał własny	1 959 093	1 732 750	Kapitał zakładowy	18 972	18 887	<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			Rentowność operacyjna	35%	41%	Rentowność zysku netto	22%	28%	Dług odsetkowy netto	2 555 453	2 352 741				dane w tys. PLN	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	Przychody	199 286	305 711	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 036	126 286	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-53 840	94 099	Zysk (strata) netto	-62 116	97 914	Zakup pakietów	-57 008	-179 480	Wpłaty od osób zadłużonych	477 200	426 682
dane w tys. PLN	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018																																																																																									
Przychody	1 259 743	1 169 687																																																																																									
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	440 339	478 271																																																																																									
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	314 210	352 540																																																																																									
Zysk (strata) netto	277 057	330 412																																																																																									
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 642	-402 050																																																																																									
Zakup pakietów	780 998	1 394 581																																																																																									
Wpłaty od osób zadłużonych	1 782 443	1 576 775																																																																																									
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-136 978	-26 204																																																																																									
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-68 692	402 271																																																																																									
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2 972	-25 982																																																																																									
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 916	18 843																																																																																									
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	14,61	17,51																																																																																									
Aktywa razem	4 839 914	4 482 177																																																																																									
Zobowiązania długoterminowe	2 468 691	2 214 704																																																																																									
Zobowiązania krótkoterminowe	412 130	534 723																																																																																									
Kapitał własny	1 959 093	1 732 750																																																																																									
Kapitał zakładowy	18 972	18 887																																																																																									
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>																																																																																											
Rentowność operacyjna	35%	41%																																																																																									
Rentowność zysku netto	22%	28%																																																																																									
Dług odsetkowy netto	2 555 453	2 352 741																																																																																									
dane w tys. PLN	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019																																																																																									
Przychody	199 286	305 711																																																																																									
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-7 036	126 286																																																																																									
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-53 840	94 099																																																																																									
Zysk (strata) netto	-62 116	97 914																																																																																									
Zakup pakietów	-57 008	-179 480																																																																																									
Wpłaty od osób zadłużonych	477 200	426 682																																																																																									

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	213 230	50 813
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 464	-6 274
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-124 967	611
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	85 799	45 152
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 972	18 887
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	-3,27	5,18

Aktywa razem	4 836 080	4 626 616
Zobowiązania długoterminowe	2 345 758	2 244 565
Zobowiązania krótkoterminowe	536 917	554 162
Kapitał własny	1 953 406	1 827 890
Kapitał zakładowy	18 972	18 887

*Alternatywne pomiary wyników (APM)*

Rentowność operacyjna	-4%	41%
Rentowność zysku netto	-31%	32%
Dług odsetkowy netto	2 398 462	2 395 519

dane w tys. PLN	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Przychody	456 426	621 635
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 434	232 002
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-17 530	176 055
Zysk (strata) netto	-19 293	166 819
Zakup pakietów	-79 905	-308 923
Wpłaty od osób zadłużonych	893 923	874 333
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	511 888	251 350
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 735	-108 139
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-403 838	93 225
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	100 315	236 436
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 972	18 902
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	-1,02	8,83

Aktywa razem	4 582 370	4 839 914
Zobowiązania długoterminowe	1 901 871	2 468 691
Zobowiązania krótkoterminowe	693 021	412 130
Kapitał własny	1 987 478	1 959 093
Kapitał zakładowy	18 972	18 972

*Alternatywne pomiary wyników (APM)*

Rentowność operacyjna	11%	37%
Rentowność zysku netto	-4%	27%
Dług odsetkowy netto	2 133 829	2 319 330

dane w tys. PLN	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Przychody	791 602	948 124
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	207 224	361 288
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	109 023	258 921
Zysk (strata) netto	34 447	244 821
Zakup pakietów	112 601	391 920
Wpłaty od osób zadłużonych	1 346 246	1 307 204
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	795 687	353 450
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 954	-133 302
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-671 283	-202 320
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	115 451	17 829
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 972	18 911
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	1,82	12,93

Aktywa razem	4 511 386	4 721 783
Zobowiązania długoterminowe	1 698 707	2 342 682
Zobowiązania krótkoterminowe	748 808	414 002
Kapitał własny	2 063 871	1 965 101
Kapitał zakładowy	18 972	18 931

<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	26%	38%
Rentowność zysku netto	4%	26%
Dług odsetkowy netto	1 882 463	2 385 124

	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>dane w tys. PLN</b>		
Przychody	1 157 812	1 272 857
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	332 265	440 339
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	204 441	314 210
Zysk (strata) netto	80 998	277 057
Zakup pakietów	-456 224	-780 998
Wpłaty od osób zadłużonych	1 833 874	1 782 443
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	743 516	208 642
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 905	-136 978
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-737 333	-68 692
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-4 722	2 972
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 977	18 916
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	4,29	14,61
Aktywa razem	4 643 031	4 839 914
Zobowiązania długoterminowe	1 763 322	2 478 887
Zobowiązania krótkoterminowe	836 249	408 760
Kapitał własny	2 043 460	1 959 093
Kapitał zakładowy	19 011	18 972

<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	29%	35%
Rentowność zysku netto	7%	22%
Dług odsetkowy netto	2 076 624	2 555 453

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
<b>dane w tys. PLN</b>		
Przychody	383 070	200 306
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	181 193	-7 036
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	151 316	-53 840
Zysk (strata) netto	127 244	-62 116
Zakup pakietów	159 342	57 008
Wpłaty od osób zadłużonych	511 728	477 200
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	196 676	213 230
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 000	-2 464
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-169 289	-124 967
Przepływy pieniężne netto ogółem	24 387	85 799
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 011	18 972
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	6,70	-3,27
Aktywa razem	4 729 141	4 902 728
Zobowiązania długoterminowe	1 666 627	2 422 680
Zobowiązania krótkoterminowe	875 755	526 644
Kapitał własny	2 186 758	1 953 406
Kapitał zakładowy	19 011	18 972

<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	47%	-4%
Rentowność zysku netto	33%	-31%
Dług odsetkowy netto	1 907 371	2 398 462

*Źródło: Emitent*

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano roczne informacje finansowe przed zatwierdzeniem Prospektu, tj. od 31.12.2019 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta, poza wskazanymi poniżej:

	<p>Sytuacja związana z pandemią koronawirusa i chorobą COVID-19 przyczyniła się do negatywnego odchylenia spłat od zakładanych celów operacyjnych w marcu 2020 roku w Hiszpanii i we Włoszech, a w ostatnich dniach marca również w Rumunii i w Polsce. Skonsolidowana strata netto Grupy KRUK za I kwartał 2020 roku wyniosła -62 mln PLN, na którą wpłynęła negatywna weryfikacja księgowych spodziewanych wpłat uwzględniająca oczekiwany wpływ pandemii Covid-19, w konsekwencji czego w wynikach za I kwartał 2020 Grupa zaewidencjonowała negatywną aktualizację wyceny portfeli na łączną kwotę -125,5 mln PLN. Negatywna aktualizacja uwzględnia obserwowane od końca marca pogorszenie spodziewanych wpłat, między innymi w związku z ograniczeniem wizyt doradców terenowych, zmniejszeniem dostępu do kanałów płatniczych (poczty, pośredników płatniczych), a także ograniczeniem pracy sądów i egzekucji komorniczej.</p> <p>W pierwszym półroczu 2020 r. KRUK zanotował stratę w wysokości 19 mln zł, ale w samym drugim kwartale 2020 r. osiągnął zysk na poziomie 43 mln zł. EBITDA gotówkowa w pierwszym półroczu 2020 r. wyniosła 591 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 5% względem pierwszego półrocza 2019 r.</p> <p>Po dniu zatwierdzenia Prospektu, Grupa opublikowała wyniki z działalności za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku, a następnie za cały 2020 rok oraz wyniki z działalności za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku.</p> <p>Grupa KRUK zanotowała po 3 kwartałach 2020 r. 34 mln zł zysku netto, a EBITDA gotówkowa wyniosła 915 mln zł i tym samym odnotowała wzrost o 8% względem analogicznego okresu roku 2019. W samym 3 kwartale Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 54 mln zł.</p> <p>Zysk netto Grupy za cały 2020 rok wyniósł 81 mln PLN i w porównaniu do 2019 zmalał o 196 mln PLN, tj. o 71%, natomiast skonsolidowana EBITDA gotówkowa wyniosła 1.236 mln zł i była wyższa o 10% względem wypracowanej za 2019 rok.</p> <p>Zysk netto Grupy KRUK w 1 kwartale 2021 wyniósł 127 mln zł i w porównaniu do 1 kwartału 2020 wzrósł o blisko 190 mln zł. Osiągnięty zysk netto w 1 kwartale 2021 roku jest najwyższym kwartalnym wynikiem netto Grupy KRUK w jej historii.</p> <p>Od dnia zakończenia roku obrotowego 2020 do dnia publikacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii AK<sup>4</sup> nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.</p> <p>Na uwadze należy mieć nadal trwającą pandemię Covid-19. Spółka uwzględniła już w wynikach finansowych Grupy za rok 2020 roku rozpoznany negatywny wpływ pandemii Covid-19. Spółka nie może wykluczyć, że jeśli sytuacja pandemii Covid-19 będzie się przedłużać i pojawią się jej nowe negatywne konsekwencje w Polsce i w krajach, w których Grupa KRUK prowadzi działalność, to mogą mieć one negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy. Jednocześnie na moment zatwierdzenia Prospektu, Spółka nie może określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy.</p>
B.2.2	<p><b>Informacje finansowe pro forma</b></p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.</p>
B.2.3	<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 2019 roku. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.</p>
B.2.4	<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 związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby Covid-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy KRUK.</li> <li>2. Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych</li> <li>3. Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności</li> <li>4. Ryzyko kredytowe</li> <li>5. Ryzyko płynności</li> <li>6. Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych)</li> <li>7. Ryzyko związane z negatywnym PR (z ang. public relations) wobec Grupy</li> <li>8. 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 AK<sup>4</sup></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. Papierom wartościowym będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN. Informacja o powołaniu agenta emisji: Agent Emisji Obligacji serii AK<sup>4</sup> nie został powołany.</p>
<b>C.1.2</b>	<p><b>Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych</b></p> <p>Walutą emitowanych Obligacji serii AK<sup>4</sup> będzie zł (PLN).</p> <p>Oferowanych jest 650.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AK<sup>4</sup> o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 65.000.000 zł.</p> <p><b>Data zapadalności</b></p> <p>Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Obligacje serii AK<sup>4</sup> zostaną wykupione w dniu 9 lipca 2026 roku.</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 bezpośrednio, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki.</p>
<b>C.1.4</b>	<p><b>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności</b></p> <p>Papiery wartościowe nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.</p>
<b>C.1.5</b>	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b></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>
<b>C.2</b>	<p><b>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ?</b></p> <p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonym przez GPW.</p>
<b>C3.</b>	<p><b>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ?</b></p> <p>Obligacje emitowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.</p>
<b>C.3</b>	<b>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>
<b>C.3.1</b>	<p><b>Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych</b></p> <p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii</li> <li>2. Ryzyko obniżenia rentowności Obligacji</li> <li>3. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami</li> <li>4. Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu</li> <li>5. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji</li> <li>6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji.</li> </ol> <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

<b>D.1</b>	<b>NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĄ 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>						
	<p>Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VII Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 650.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AK<sup>4</sup> o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 65.000.000 zł.</p> <p>Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).</p> <p><b>Próg emisji</b> Emisja Obligacji serii AK<sup>4</sup> dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii AK<sup>4</sup> (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).</p> <p><b>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AK<sup>4</sup></b> Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AK<sup>4</sup>, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AK<sup>4</sup>, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych) za jedną Obligację serii AK<sup>4</sup>. Płatność za Obligacje serii AK<sup>4</sup> musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Domu Maklerskim BDM S.A. lub uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego, u którego inwestor składa zapis.</p> <p><b>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AK<sup>4</sup></b></p> <table><tr><td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td><td><b>24 czerwca 2021 r.</b></td></tr><tr><td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td><td><b>7 lipca 2021 r.</b></td></tr></table> <p><b>Termin przydziału Obligacji serii AK<sup>4</sup></b></p> <table><tr><td>Termin przydziału:</td><td><b>9 lipca 2021 r.</b></td></tr></table> <p><b>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty</b> Terminy realizacji Oferty Obligacji serii AK<sup>4</sup> 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 serii AK<sup>4</sup> 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 AK<sup>4</sup>, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia 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. 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 przypadłaby 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. Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu opublikowanego w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji i Prospekt. Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.</p>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	<b>24 czerwca 2021 r.</b>	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	<b>7 lipca 2021 r.</b>	Termin przydziału:	<b>9 lipca 2021 r.</b>
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	<b>24 czerwca 2021 r.</b>						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	<b>7 lipca 2021 r.</b>						
Termin przydziału:	<b>9 lipca 2021 r.</b>						
<b>D.1.2.</b>	<b>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</b>						
	Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonym przez GPW.						
<b>D.1.3.</b>	<b>Plan dystrybucji papierów wartościowych</b>						
	<p><b>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AK<sup>4</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transe</b></p> <p>Oferta Obligacji serii AK<sup>4</sup> nie jest podzielona na transe i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów. Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach VII Programu Emisji Obligacji 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>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p>						



**Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AK<sup>4</sup>**

Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AK<sup>4</sup>.

Zapisy na Obligacje serii AK<sup>4</sup> przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujących uczestników konsorcjum dystrybucyjnego:

1/ IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;

2/ Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;

3/ Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;

4/ Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółką Akcyjną Oddział – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.

**Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AK<sup>4</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Emisja Obligacji serii AK<sup>4</sup> nie jest podzielona na transze.

Zapisy na Obligacje serii AK<sup>4</sup> będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Emitent przed rozpoczęciem zapisów może zdecydować o ograniczeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje serii AK<sup>4</sup> wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej. Informacja o ewentualnym ograniczeniu przyjmowania zapisów do przyjmowania zapisów wyłącznie za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w formie komunikatu aktualizującego opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki: [www\[.\]kruksa\[.\]pl](http://www.kruksa.pl) oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: [www\[.\]bdm\[.\]pl](http://www.bdm.pl).

Jeżeli Emitent zdecyduje o przeprowadzeniu Oferty Obligacji serii AK<sup>4</sup> ograniczając procedurę przyjmowania zapisów wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej:

- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AK<sup>4</sup>, którzy posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, powinni posiadać dostęp do obsługi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;

- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AK<sup>4</sup>, którzy nie posiadają rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, przed złożeniem zapisu, powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną przyjmującą zapisy na Obligacje serii AK<sup>4</sup>, w której zamierzają złożyć zapis, w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat możliwości i sposobu złożenia zapisu.

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie 650.000 (słownie: sześćset pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii AK<sup>4</sup>.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AK<sup>4</sup> i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AK<sup>4</sup> 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 serii AK<sup>4</sup> i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AK<sup>4</sup> oferowanych w Ofercie. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji serii AK<sup>4</sup> oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji serii AK<sup>4</sup> oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AK<sup>4</sup>, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż łączną liczbą wszystkich Obligacji serii AK<sup>4</sup> oferowanych w ramach Oferty.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje AK<sup>4</sup> ponosi inwestor.

Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny.

Brak wpłat na Obligacje serii AK<sup>4</sup> w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AK<sup>4</sup>.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AK<sup>4</sup> zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną.

Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AK<sup>4</sup> jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii AK<sup>4</sup> oraz opłacenie 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.

**Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AK<sup>4</sup> w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Emisja Obligacji serii AK<sup>4</sup> nie jest podzielona na transze.

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AK<sup>4</sup>, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji serii AK<sup>4</sup> oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji serii AK<sup>4</sup> zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji serii AK<sup>4</sup> nie będą przydzielane. Obligacje serii AK<sup>4</sup> nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji serii AK<sup>4</sup> oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

	<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 AK<sup>4</sup> przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b></p> <p>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AK<sup>4</sup> i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AK<sup>4</sup> 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 serii AK<sup>4</sup> i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AK<sup>4</sup> 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 AK<sup>4</sup>, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AK<sup>4</sup> oferowanych w ramach Oferty.</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 AK<sup>4</sup> jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych).</p> <p>Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (PLN).</p> <p>Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.</p>
D.1.4	<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 AK<sup>4</sup>, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 65.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1.200.700 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AK<sup>4</sup> wyniosą ok. 63.799.300 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><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>
D.3	<p><b>DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?</b></p>
D.3.1.	<p><b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</b></p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AK<sup>4</sup></p> <p>Zgodnie z założeniami VII Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AK<sup>4</sup> na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku, z zastrzeżeniem, że nie będą one wykorzystane na udzielanie 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 AK<sup>4</sup>, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie ok. 63.799.300 zł.</p>
D.3.2.	<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 AK<sup>4</sup>.</p>
D.3.3.	<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 dopuszczenia Obligacji serii AK<sup>4</sup> do obrotu.</p>