

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji serii AL² o łącznej wartości nominalnej
350.000.000 PLN

Emitent:

KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu



NINIEJSZA NOTA INFORMACYJNA ZOSTAŁA SPORZĄDZONA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TĄ NOTĄ DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGŁYM).

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

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

Data sporządzenia: 2 marca 2022 roku

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1. Osoby odpowiedzialne

Za informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez następujące osoby:

Michał Zasępa – Członek Zarządu

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie Emitenta

Adam Łodygowski – Członek Zarządu

Imię i Nazwisko – Funkcja w Zarządzie Emitenta

2. Oświadczenie Emitenta

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

Imię i Nazwisko

Imię i nazwisko

Funkcja w Zarządzie

Funkcja w Zarządzie

3. Od dnia 10 maja 2011 roku akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

4. Ostrzeżenie:

- 1) Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości treści niniejszej Noty Informacyjnej wraz z załącznikami, Warunków Emisji Obligacji serii AL² oraz informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych opublikowanych przez Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych spółki publicznej, jakim podlega Emitent jako spółka publiczna w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz Ustawy z dnia z dnia 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) lub na podstawie decyzji Zarządu Emitenta.
- 2) Dodatkowe informacje, tj. informacje o Spółce, akcjonariat, prospekt emisyjny, informacje finansowe dostępne są na stronie Internetowej Spółki (<https://pl.kruk.eu>).

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej notcie informacyjnej („**Nota Informacyjna**”) mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji Obligacji serii AL² sporządzonych dnia 21 stycznia 2022 r. w związku z emisją przez Kruk S.A. Emisji Obligacji serii AL²(„**Warunki Emisji**”, „**Warunki Emisji Obligacji serii AL²**”).

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANYMI TELEADRESOWYMI

Nazwa (firma):	KRUK S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres Emitenta:	ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław
Telefon:	71 790 28 00; 801 88 57 85
Fax:	71 79 02 86
Adres poczty elektronicznej:	info@kruksa.pl
Adres strony internetowej:	https://pl.kruk.eu

2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Emitent działa na podstawie wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestr Przedsiębiorców Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000240829.

Niektóre obszary działalności Emitenta (zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, usługi detektywistyczne) wymagają uzyskania zezwolenia lub zgody odpowiednich instytucji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej. Emitent posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego. Kruk S.A. jest wpisany do rejestru działalności regulowanej w zakresie usług detektywistycznych prowadzonego przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji.

Szerzej o wymaganiach regulacyjnych dotyczących podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta – w pkt. 5.2 *Otoczenie prawne i regulacyjne* Sprawozdania Zarządu Kruk S.A. z Działalności Grupy Kapitałowej za 2020 rok, dostępnego na stronie Emitenta pod adresem: https://pl.kruk.eu/media/article/file/szdgrupakruk2020_fin.pdf

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

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji Emitenta, każdy inwestor powinien szczegółowo zapoznać się z wszystkimi informacjami zawartymi m.in. w niniejszej Nocie Informacyjnej sporządzonej w związku z Obligacjami KRUK S.A. serii AL², łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz z przedstawionymi poniżej czynnikami ryzyka.

Poprzez nabycie Obligacji inwestorzy potwierdzają świadomość ryzyka, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, ani stwierdzenie, wystąpienie których okoliczności jest najbardziej prawdopodobne.

Materializacja przedstawionych ryzyk (jednego lub kilku jednocześnie) może wpłynąć negatywnie na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową oraz ich wyniki finansowe, a w efekcie na zdolność Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji lub ich terminowy wykup. Materializacja przedstawionych ryzyk (jednego lub kilku jednocześnie) może także negatywnie wpłynąć na rynkową wartość lub rentowność Obligacji.

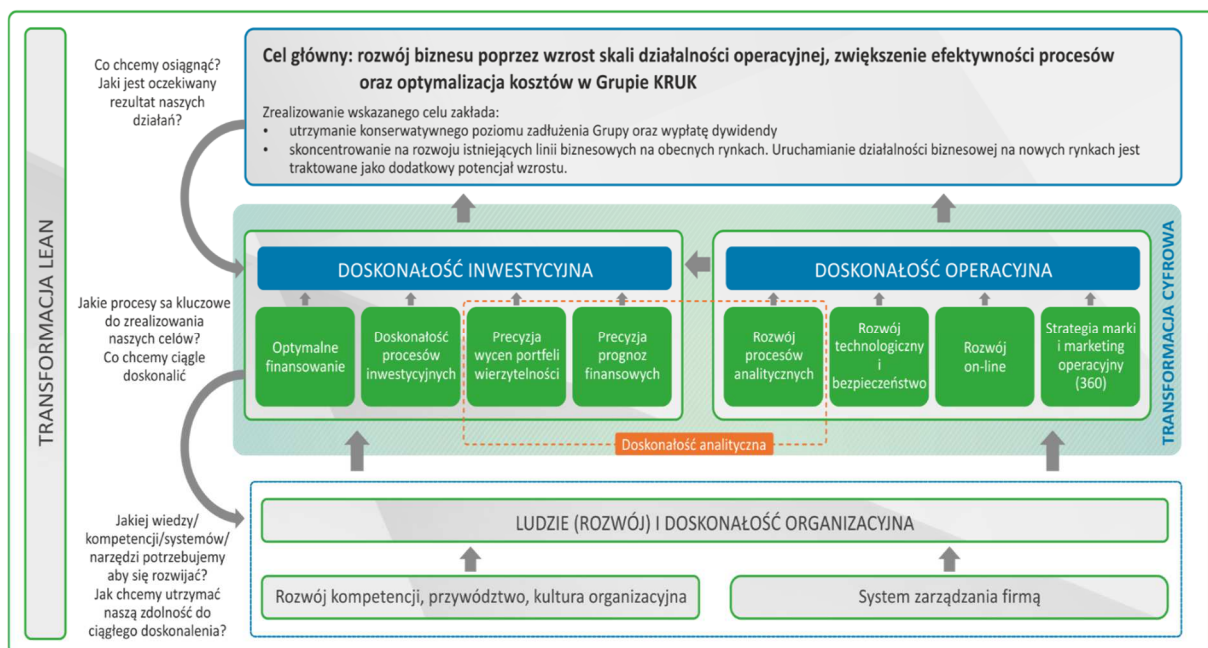
Emitent starał się wskazać wszystkie istotne znane mu ryzyka związane z prowadzoną przez niego i jego Grupę Kapitałową działalnością, jednak nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.

1) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

1.1) RYZYKO NIEZREALIZOWANIA ZAŁOŻONYCH CELÓW STRATEGICZNYCH ZAŁOŻONYCH PRZEZ GRUPĘ

Grupa KRUK kontynuuje realizację strategii określonej na lata 2019-2024, która została ogłoszona w grudniu 2018 r., a następnie zmodyfikowana w 2019 r. (o czym Spółka poinformowała w dniu 29 maja 2019 roku raportem bieżącym nr 21/2019). Główny cel tej strategii to rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności oraz wzrost efektywności procesów Grupy KRUK.

Poniżej wizualizacja i szczegóły Planu strategicznego na lata 2019-2024:



Strategia Grupy koncentruje się na rozwoju obecnych linii biznesowych na dotychczasowych rynkach. Emitent szacuje, że ponad 90% wyniku Grupy będzie pochodziło z biznesu windykacji portfeli nabytych, szczególnie z portfeli detalicznych niezabezpieczonych. W tym obszarze podtrzymane zostają założenia przyjęte w momencie tworzenia długoterminowej strategii. Uruchomienie nowych linii biznesowych oraz wejście na nowe rynki geograficzne stanowi dodatkowy potencjał wzrostu, ale priorytetowy jest obszar wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Ponadto strategia nadal zakłada:

- zachowanie konserwatywnego poziomu zadłużenia Grupy (istotnie poniżej obecnego limitu 4x Dług netto/EBITDA gotówkowa),
- coroczną ocenę zasadności wypłaty dywidendy lub przeprowadzenia skupu akcji.

Strategia nadal opiera się na dwóch filarach:

- doskonałości inwestycyjnej, która polega na optymalnym finansowaniu, efektywności procesu zakupu portfeli i precyzji wycen portfeli przed zakupem oraz precyzji prognozowania wyniku uzyskiwanego na już nabytym portfelu,
- doskonałości operacyjnej, która będzie budowana przede wszystkim poprzez: rozwój analityki biznesowej, rozwój technologiczny i bezpieczeństwo, rozwój on-line, strategię marki i marketing operacyjny.

Fundamentem rozwoju Grupy jest LEAN. LEAN to system zarządzania przedsiębiorstwem opierający się na zasadach pozwalających na minimalizowaniu marnotrawstw i ciągłym doskonaleniu procesowym. Emitent zakłada, że praca zgodnie z zasadami LEAN będzie źródłem przewagi konkurencyjnej Grupy. Kluczowym elementem są pracownicy – ich kompetencje i zaangażowanie. Pozyskanie właściwych pracowników i ich rozwój to nadal fundamentalny element strategii Grupy.

Istnieje ryzyko, że Grupa nie zrealizuje wyznaczonych celów, a wpływ na to mogą mieć między innymi następujące czynniki:

- sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, działalność podmiotów konkurencyjnych,
- obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego,
- błędna wycena inwestycji, w tym nabywanych portfeli wierzytelności,

- zmiany regulacji prawnych lub ich wykładni, działania organów regulacyjnych,
- niekorzystne decyzje akcjonariuszy Spółki,
- błędy popełnione przez osoby odpowiedzialne za zdefiniowanie oraz realizację strategii,
- zdarzenia o charakterze siły wyższej.

Rozwój działalności wiąże się z koniecznością ponoszenia, w niektórych przypadkach znacznych, nakładów finansowych. W sytuacji, gdy podejmowane działania okażą się mniej rentowne niż zakładano, lub zostaną osiągnięte później, nakłady te mogą nie zostać w pełni pokryte wpływami ze realizowanej sprzedaży.

Grupa nie może zapewnić, że uda jej się utrzymać lub poprawić historyczne najlepsze wyniki finansowe, tym samym nie należy zakładać, że przyszłe wyniki będą z pewnością na poziomie historycznych rekordów lub wyższym. Przykładem może być wpływ pandemii COVID-19, o czym więcej w pkt. 2.10 poniżej.

W celu zarządzania przedmiotowym ryzykiem, Spółka prowadzi następujące działania:

- operacjonalizacja strategii długoterminowej na plany roczne poszczególnych spółek ze sprecyzowaniem celów, metod ich realizacji i niezbędnych zasobów,
- cykliczne monitorowanie zarówno wyników (stopnia realizacji celów) jak i postępów we wdrażaniu zaplanowanych działań na poziomie spółek i Zarządu.

Grupa podejmuje również działania służące zapobieganiu ryzyku błędnego zdefiniowania celów strategicznych. W cyklach rocznych, przed opracowaniem budżetu na kolejne lata, przeprowadzana jest analiza strategiczna obejmująca weryfikację szans i zagrożeń wynikających z makro otoczenia (np. czynniki ekonomiczne polityczne, prawne) i otoczenia rynkowego oraz silnych i słabych stron organizacji. Na tej podstawie potwierdzana jest zasadność kierunków strategicznych lub są one aktualizowane.

Niezrealizowanie w pełni założonych celów strategicznych może skutkować negatywnym wpływem na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w szczególności może mieć negatywny wpływ na zdolność do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.2) RYZYKO UTRATY DOŚWIADCZONEJ KADRY MENEDŻERSKIEJ LUB KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Zasoby ludzkie stanowią jeden z kluczowych fundamentów funkcjonowania Grupy KRUK. Utrata kluczowych pracowników może generować ryzyko okresowych zakłóceń funkcjonowania, pogorszenia jakości zarządzania Grupą, oraz negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów strategicznych.

W celu zabezpieczenia ryzyka utraty kluczowych pracowników regularnie rewidowana jest grupa osób i stanowisk uważanych za kluczowe dla ciągłości efektywnego funkcjonowania Grupy.

Grupa KRUK w sposób ciągły podejmuje działania ukierunkowane zarówno na rozwój kadry menadżerskiej, jak i specjalistów różnych obszarów. Jednocześnie Grupa dąży do zapewnienia optymalnych warunków i narzędzi pracy dla wszystkich pracowników.

Do kluczowych stanowisk w strukturze zatrudnienia Grupy należą między innymi:

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

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

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

Działalność Grupy KRUK wymaga przetwarzania danych osobowych na dużą skalę. Dane te są przekazywane Grupie, zgodnie z regulacjami prawnymi, do obsługi przez wierzyciela partnera biznesowego, który zdecydował się na zlecenie wykonywania działań windykacyjnych przez Grupę lub przez zbywcę pakietu wierzytelności nabywanego przez podmiot z Grupy Emitenta. Od momentu zakupu pierwszego pakietu wierzytelności do końca 2020 roku Grupa KRUK nabyła przeszło 9 mln spraw o łącznej wartości nominalnej ok. 80 mld PLN. Wolumen nabytych spraw pośrednio oddaje skalę w jakiej Grupa KRUK wykorzystuje dane osobowe, aby zarządzać nabytymi wierzytelnościami. Nie można wykluczyć, że dane te nie są w pełni poprawne. W wyniku otrzymania błędnych danych może się zdarzyć, że dane te będą dotyczyć innej osoby niż faktycznie zadłużona osoba. Sytuacja ta może przełożyć się na wzrost liczby reklamacji lub skarg do właściwego organu sprawującego nadzór nad przetwarzaniem danych osobowych. Mimo, że Grupa nie ma wpływu na błędy danych przekazanych przez podmioty dokonujące cesji wierzytelności, należy mieć na uwadze, że taka sytuacja może przyczynić się do publikacji negatywnych opinii na temat Grupy KRUK i mieć niekorzystny wpływ na jej wizerunek. Może się to zdarzyć pomimo, że Grupa posiada procedury i narzędzia, które mają na celu zminimalizowanie takiego ryzyka.

W ramach ryzyk związanych z przetwarzaniem danych osobowych Grupa identyfikuje również:

- zagrożenia związane z naruszeniem praw i wolności oraz prywatności osób, których dane są przetwarzane związane np. z profilowaniem danych, realizacją praw do usunięcia, przenoszeniem lub wycofaniem zgody na przetwarzanie, spełnieniem obowiązku informacyjnego czy realizacją monitoringu wizyjnego,
- ryzyka związane z poufnością, integralnością oraz dostępnością przetwarzanych danych zarówno w postaci elektronicznej oraz papierowej, które mogą się zmaterializować w wyniku ataku na pracownika, ataku na obiekty Spółki, klęsk żywiołowych, cyberataków, błędów związanych z niedostępnością zasobów IT (błędy w oprogramowaniu lub sprzęcie, niewydolność systemów),
- ryzyko próby cyberataków na bazę danych osobowych.

W związku z powyższym, spółki z Grupy Emitenta narażone są na ryzyko naruszenia przepisów prawnych związanych z przetwarzaniem danych osobowych (w szczególności ujawnienia osobom nieupoważnionym danych osobowych chronionych przepisami). Grupa lub członkowie organów spółek Grupy mogą zostać ukarani sankcjami karnymi lub administracyjnymi. W przypadku naruszenia powyższych przepisów, Grupa KRUK naraża się także na pogorszenie reputacji oraz renomy, co może spowodować utratę części klientów, a tym samym może to mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.4) RYZYKO ISTOTNEGO SPADKU POZIOMU SPŁAT Z PORTFELI NABYTYCH

Zakup wierzytelności na własny rachunek wiąże się z podjęciem ryzyka braku realizacji założonych spłat od osób zadłużonych. Spłaty mogą zmniejszyć się w stosunku do założeń m.in. w wyniku pogorszenia sytuacji płatniczej osób zadłużonych lub zmian w prawie, które ograniczą skuteczność windykacji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości. W Grupie nie ma pojedynczych spraw, z których spłaty stanowią istotną część odzysków. Spłaty z procesów masowych dotyczą wielu klientów, których spłacalność jest niezależna (więcej szczegółów o strukturze nabytych pakietów wierzytelności zostało zaprezentowanych w pkt. 1.6 „Ryzyko kredytowe”).

Dodatkowo poprzez monitorowanie codziennych wpłat Spółka jest w stanie na bieżąco monitorować ryzyko związane z istotnym spadkiem spłat z portfeli.

Istotny spadek poziomu spłat z portfeli nabytych, może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w efekcie na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.5) RYZYKO NEGATYWNEGO PRZESZACOWANIA WARTOŚCI BILANSOWEJ NABYTYCH PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI

W toku prowadzonej działalności operacyjnej Grupa KRUK nabywa pakiety wierzytelności na własny rachunek. Istnieje ryzyko, że w przypadku braku wygenerowania przez nabyte pakiety spodziewanych przepływów pieniężnych w zakładanym horyzoncie czasowym konieczne będzie przeszacowanie ich wartości w dół. Ryzyko to jest relatywnie większe na nowych rynkach lub portfelach o nietypowej charakterystyce, w sytuacji gdy Grupa nie posiada jeszcze dostatecznie bogatych danych historycznych. Takie ryzyko może się również zmaterializować w sytuacji pogorszenia koniunktury gospodarczej lub niekorzystnych zmian w prawie. Dodatkowym elementem wpływającym na przedmiotowe ryzyko jest potencjalna zmiana kursów walut obcych, która może przełożyć się na wyższe lub niższe wpływy w złotych z portfeli zagranicznych (ryzyko walutowe).

W oparciu o wieloletnie doświadczenia Grupa wypracowała system analizy i oceny powyższego ryzyka, na który składają się przede wszystkim następujące narzędzia:

- szczegółowa analiza i oszacowanie ryzyka na dzień nabycia danego pakietu w oparciu o zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne (czego odzwierciedleniem jest cena oferowana w przetargu),
- weryfikacja w okresach kwartalnych wyceny nabytych pakietów wierzytelności ,
- nabywanie wierzytelności różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania,
- polityka inwestycyjna, regulująca ekspozycję na bardziej ryzykowne grupy aktywów.

Grupa KRUK ma duże doświadczenie w procesach szacowania wartości godziwej portfeli wierzytelności, nabywając w okresie od 2002 roku do końca 2020 roku 1 144 portfele wierzytelności i przeprowadzając od początku działalności ponad 4,2 tys. procesów wycen portfeli wierzytelności. Zgromadzona baza informacji pozwala na ograniczenie ryzyka negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności.

Emitent dokonuje wyceny wartości pakietów na moment ich zakupu, a następnie dokonuje kwartalnej weryfikacji dokonanej wyceny, uwzględniając przy tym między innymi historię odzysków na pakietach od momentu ich zakupu. Gdy jest to uzasadnione, Emitent dokonuje aktualizacji prognozy wpływów z pakietów (pozytywnej lub negatywnej), co odzwierciedla w bilansowej wartości pakietów wierzytelności oraz w przychodach z tytułu nabytych pakietów wierzytelności. Analiza historycznych wartości wskaźnika liczonego jako stosunek rocznej wartości aktualizacji prognozy wpływów z pakietów nabytych przez Grupę do ich wartości bilansowej na koniec danego roku, w okresie 2015 – 2019 nie przekroczyła poziomu 3,5%. Wyjątkowym okresem był 2020 rok, kiedy Grupa ze względu na zaistniałą bezprecedensową sytuację COVID-ową, dokonała największej ujemnej aktualizacji prognozy wpływów z pakietów nabytych przez Grupę (-205 mln w skali całego roku), z czego największe ujemne odpisy aktualizujące miały miejsce na koniec pierwszego kwartału (-121 mln zł) oraz drugiego kwartału (-72 mln zł). Szczegóły Emitent przedstawił w poniższej tabeli:

Tabela nr 1 Inwestycje w pakiety wierzytelności w Grupie KRUK

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
(1). Wartość bilansowa pakietów wierzytelności na koniec okresu (mln PLN)	1 598	2 641	3 121	4 078	4 197	3 984
(2). Aktualizacja prognozy wpływów z pakietów wierzytelności (mln PLN)	51	81	103	106	79	-205
(3). Wskaźnik wartości aktualizacji prognozy wpływów z pakietów za okres do wartości bilansowej pakietów na koniec okresu (2)/(1)	3,2%	3,1%	3,3%	2,6%	1,9%	-5,2%

Źródło: Emitent

Materializacja przedmiotowego ryzyka w istotnej negatywnej skali, może mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mógłby być znaczący, a tym samym może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.6) RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z nabytymi wierzytelnościami, należnościami z tytułu świadczonych usług oraz udzielonymi pożyczkami przez Grupę. Grupa KRUK definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub osób zadłużonych. Grupa KRUK analizuje ryzyko koncentracji wobec:

- osób zadłużonych w ramach posiadanych inwestycji w portfele wierzytelności,
- pożyczkobiorców w ramach udzielonych pożyczek,
- partnerów biznesowych,
- regionów geograficznych.

Dodatkowe ryzyko może być generowane przez wzrost liczby upadłości konsumenckich osób zadłużonych. Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do klientów. Obejmuje ona między innymi następujące elementy:

- ocenę wiarygodności kredytowej klienta przed zaoferowaniem mu terminów płatności oraz innych warunków współpracy,
- regularny monitoring terminowej spłaty należności,
- dywersyfikację odbiorców.

Grupa KRUK szczegółowo analizuje i szacuje ryzyko nabywanych pakietów wierzytelności, wykorzystując do tego zaawansowane narzędzia ekonomiczno-statystyczne oraz wieloletnie doświadczenie w tym zakresie. Nabywane wierzytelności są różnego rodzaju, o różnym stopniu trudności i przeterminowania, a weryfikacja wyceny pakietów odbywa się w okresach kwartalnych.

Duże znaczenie dla zarządzania ryzykiem kredytowym ma struktura nabytych pakietów wierzytelności. Od momentu zakupu pierwszego pakietu wierzytelności do końca 2020 roku Grupa KRUK nabyła przeszło 9 mln spraw o łącznej wartości nominalnej ok. 80 mld PLN, co daje średnią wartość nominalną 9 tys. PLN na sprawę. Na dzień 31.12.2020 zdecydowaną większość nabytych przez Grupę KRUK pakietów wierzytelności stanowiły pakiety detaliczne, niezabezpieczone. Ich wartość bilansowa wynosiła 3,3 mld zł i stanowiła 82% wartości

bilansowej wszystkich nabytych pakietów. Pozostałe 18% stanowiły łącznie pakiety hipoteczne oraz korporacyjne.

Grupa ocenia ryzyko kredytowe związane z danym pakietem na dzień nabycia pakietu wierzytelności (które odzwierciedla w oferowanej cenie nabycia pakietu), a następnie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiana oceny ryzyka kredytowego wpływa na oczekiwania odnośnie przyszłych wpływów pieniężnych, które stanowią podstawę wyceny nabytych pakietów wierzytelności po zakupie pakietu.

Grupa ocenia ryzyko kredytowe w oparciu o dane historyczne dotyczące wpływów z danego pakietu a także z pakietów o podobnej charakterystyce. Przy ocenie ryzyka kredytowego brane są również pod uwagę między innymi następujące parametry:

- cechy dotyczące wierzytelności (m.in. saldo zadłużenia, kwota kapitału i kwota odsetek, rodzaj produktu, przeterminowanie, czas trwania umowy, zabezpieczenie)
- cechy dotyczące osoby zadłużonej (m.in. dotychczasowy poziom spłacenia długu, zgon lub upadłość osoby zadłużonej, zatrudnienie osoby zadłużonej),
- cechy dotyczące procesowania wierzytelności przez dotychczasowego wierzyciela (m.in. posiadanie poprawnych danych teleadresowych osoby zadłużonej, dotychczasowa windykacja wierzytelności, w tym sądowa i egzekucja komornicza).

Ustalanie wartości rynkowej pakietu oraz maksymalnej ceny zakupu odbywa się na podstawie analizy statystyczno-ekonomicznej. Pakiet we wstępnej fazie dzielony jest na podpakiety według kryterium wielkości wierzytelności oraz rodzaju zabezpieczenia. Celem podziału jest wyselekcjonowanie wierzytelności, dla których możliwe jest zastosowanie statystycznych metod wyceny. Pozostałe podpakiety wyceniane są według indywidualnego przeglądu w procesie due diligence na moment nabycia portfela.

Sposób szacowania wpływów oparty jest o statystyczny model zbudowany na bazie posiadanych wybranych danych referencyjnych odpowiadających danym wycenianym. Dane referencyjne dobierane są z bazy danych zawierającej informacje o uprzednio nabytych i windykowanych przez Grupę pakietach.

Z ryzykiem kredytowym Grupy związana jest również działalność w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich przez spółki Wonga.pl oraz Novum, która nie jest kluczową linią biznesową w Grupie (na dzień 31.12.2020 r. łączna wartość bilansowa udzielonych pożyczek przez Wonga.pl i Novum stanowiła 4,8% łącznych aktywów Grupy). Wonga oferuje pożyczki przede wszystkim poprzez kanał on-line na otwartym rynku. Novum kieruje ofertę do węższego grona odbiorców, tj. głównie do obecnych lub byłych klientów Grupy, którzy posiadają dobrą historię spłaty długu wobec KRUKa. Głównym narzędziem stosowanym przez Grupę mającym na celu ograniczenie ryzyka kredytowego związanego z działalnością pożyczkową jest właściwa polityka kredytowa w stosunku do klientów. Grupa minimalizuje to ryzyko skrupulatnie weryfikując klientów przed udzieleniem pożyczki, uwzględniając możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału i szacowane koszty niezbędne w procesie sprzedaży i obsługi pożyczek.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Grupa KRUK nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, nawet gdyby pojedyncze wierzytelności o najwyższych wartościach bilansowych potraktować łącznie. Sprawy te znajdują się na różnych etapach w procesie dochodzenia wierzytelności i w różnym horyzoncie czasowym spodziewany jest odzysk z poszczególnych spraw.

Ryzyko kredytowe związane z nabywaniem wierzytelności jest elementem ryzyka inwestycyjnego. Poniesienie straty finansowej w wyniku zmaterializowania się ryzyka kredytowego może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, a w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.7) RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko płynności to ryzyko związane z możliwością wystąpienia trudności wywiązania się przez Grupę z obowiązków związanych z zobowiązaniami, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

Ryzyko płynności, jest skorelowane z wcześniej opisanym ryzykiem negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności oraz ryzykiem spadku spłat z tych aktywów Grupy KRUK. Zakup wierzytelności na własny rachunek pociąga za sobą konieczność dużego jednorazowego wydatku. Aby zapewnić środki finansowe na zakup wierzytelności Grupa wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym bądź obligacjami. Grupa KRUK korzysta i zamierza w przyszłości korzystać z kredytów bankowych, obligacji oraz innych instrumentów dłużnych dla potrzeb finansowania działalności operacyjnej w segmencie zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek. Ponadto Grupa finansuje inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe za pomocą leasingu. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że Grupa może nie być w stanie spłacać odsetek i kapitału lub wypełniać innych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych lub emisji instrumentów dłużnych. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych zadłużenie spółek z Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w warunkach emisji obligacji Grupa może zostać zobowiązana do dokonania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji.

Postawienie w stan wymagalności instrumentów finansowych, z których Grupa korzysta, przed terminem ich zapadalności, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, a w konsekwencji może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

W procesie zarządzania przez Grupę ryzykiem płynności stosuje ona m.in. następujące narzędzia:

- regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych,
- elastyczne zarządzanie przepływami gotówki pomiędzy podmiotami Grupy,
- prowadzenie windykacji w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki,
- działania mające na celu spełnienie warunków kredytowych i warunków emisji instrumentów dłużnych,
- korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych lub emisji obligacji.

Grupa KRUK zarządza ryzykiem płynności realizując poniższe cele:

- zabezpieczenie Grupy Kruk przed utratą zdolności do regulowania zobowiązań,
- zapewnienie finansowania dla bieżącej działalności i dla rozwoju Grupy,
- efektywne zarządzanie dostępnymi źródłami finansowania.

1.8) RYZYKO ZAKŁÓCENIA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ GRUPY

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

sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.9) RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Wpływ na wyniki finansowe Grupy KRUK ma szereg czynników kosztowych niezależnych lub tylko częściowo zależnych od Emitenta. W szczególności do tych czynników można zaliczyć: koszty wynagrodzeń, koszty sądowe, koszty podatkowe, ceny nabywanych wierzytelności. W sytuacji, w której wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy, może mieć to negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.10) RYZYKO ZADŁUŻENIA

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

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

1.11) RYZYKO AWARII SYSTEMÓW INFORMATYCZNYCH

Grupa wykorzystuje w swojej działalności zaawansowane systemy informatyczne umożliwiające sprawną realizację procesów windykacyjnych i wycenę portfeli wierzytelności. Do głównych systemów wykorzystywanych przez Grupę należą: platforma windykacyjna Delfin, system mobilny Delfin, serwis internetowy e-KRUK, nowoczesne rozwiązania dla Contact Center, system elektronicznego obiegu korespondencji oraz platforma typu ERP.

Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie część lub cały system informatyczny lub sprzęt IT, co może utrudnić prowadzenie działalności operacyjnej lub realizację założonych celów

strategicznych. Bezpieczeństwo systemów operacyjnych jest dla Grupy także istotne z punktu widzenia ochrony danych osobowych. W związku z dużą ilością danych osobowych, które posiadamy jesteśmy też bardziej narażeni na ataki kierowane, które mogą powodować włamania i istotne naruszenia odnośnie danych lub wywoływać serie trudnych do przewidzenia awarii. Zaistnienie takich sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.12) RYZYKO ODMIENNEJ OCENY PRZEZ ORGANY PODATKOWE TRANSAKCI W GRUPIE

Spółka oraz Podmioty Zależne w toku swojej działalności zawierają różne transakcje, w tym transakcje jako podmioty powiązane. Transakcje te mogą być przedmiotem badań organów podatkowych. Weryfikacja podatkowa skupia się m.in. na sprawdzeniu, czy przedmiotowe transakcje zawierane są na warunkach rynkowych. Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych podlegają zmianom. Zmiany te mogą powodować brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje. Zarówno obowiązujące przepisy podatkowe, jak również przyszłe ich zmiany, mogą powodować różnice w opiniach co do ich interpretacji prawnej. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres czterech lat w Hiszpanii, pięciu lat w Polsce, Czechach i Niemczech, sześciu lat we Włoszech oraz przez okres siedmiu lat w Rumunii i na Słowacji.

Nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki oraz Grupy, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

1.13) RYZYKO WIZERUNKOWE

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

Jako lider na rynku zarządzania wierzytelnościami Grupa KRUK jest również narażona na ponoszenie konsekwencji związanych z nieetyczną działalnością innych firm z branży zarządzania wierzytelnościami. Związane jest to m.in. z uogólnianiem praktyk wybranych podmiotów na całą branżę i kojarzenie ich z podmiotami, które są najbardziej rozpoznawalne w tej branży. Ze względu na to, że Grupa KRUK jest wiodąca w swojej branży, to potencjalne negatywne praktyki niektórych podmiotów konkurencyjnych, mogą wpływać również na negatywną ocenę i wizerunek Grupy.

Grupa spotyka się z rozpowszechnianiem nieprawdziwych informacji o negatywnym wydźwięku, podawanych na jej temat na niektórych forach serwisów internetowych. Przykładem są wpisy starające się naruszyć dobre imię firmy oraz porównania Emitenta do jednej z konkurencyjnych firm, która jest w procesie upadłościowym. Podobne działania dotyczą także niektórych tak zwanych serwisów antywindykacyjnych. Działania takie mają na celu rozpowszechnianie nieprawdziwych informacji w celu naruszenia dobrego imienia Grupy KRUK, a w szczególności KRUK S.A. Emitent na bieżąco monitoruje informacje w internecie i podejmuje adekwatne działania w stosunku do powstałych sytuacji.

Działalność Grupy związana jest z zarządzaniem wierzytelnościami osób fizycznych. Dlatego też należy mieć na uwadze, że część z nich znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej, posiada problemy zdrowotne, rodzinne lub zawodowe. Wśród osób zadłużonych obsługiwanych przez Grupę KRUK zdarzają się

osoby, które leczą się psychiatrycznie, mają depresję, zdarza się, że niektóre osoby zadłużone deklarują zamiar popełnienia samobójstwa. Takie sytuacje powodują, że istnieje ryzyko publikacji nieprzychylnych materiałów na temat działalności Grupy KRUK.

Materializacja powyższego ryzyka może przełożyć się na negatywne postrzeganie Grupy KRUK, i co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, a w efekcie tego może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

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

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

2) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM

2.1) RYZYKO KONKURENCJI

Branża zarządzania wierzytelnościami charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Głównym segmentem działalności Grupy KRUK jest nabywanie portfeli wierzytelności na własny rachunek i ich windykacja. Zakup portfeli odbywa się głównie w drodze przetargów, gdzie najważniejszym kryterium wyboru oferenta jest z reguły cena. Wzrost konkurencji może wpłynąć na wzrost cen płaconych za nabywane pakiety wierzytelności, co może przełożyć się na wyższy koszt nabycia pakietu lub niedojście do transakcji ze strony KRUKa, a w efekcie utrata przyszłych korzyści, na jakie Grupa liczyła planując inwestycję. Ryzyko konkurencji dotyczy również pozostałych aktywności Grupy: usług windykacyjnych na zlecenie (inkaso), usług Biura Informacji Gospodarczej ERIF, czy działalności w segmencie pożyczek konsumenckich udzielanych przez Wonga.pl czy pod marką NOVUM. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.2) RYZYKO ZMIAN OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI W ZAKRESIE NABYWANIA WIERZYTELNOŚCI

Podstawowym oraz kluczowym segmentem działalności Grupy KRUK jest nabywanie pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli. Istnieje ryzyko, że w wyniku zmian regulacji prawnych, sprzedaż wierzytelności może zostać zakazana lub ograniczona. W takim hipotetycznym

przypadku działalność Grupy KRUK zostałaby w dużym stopniu ograniczona, co miałoby znaczący negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. W efekcie mogłoby to mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.3) RYZYKO OPÓŹNIENIA W POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH I KOMORNICZYCH

W toku zwykłej działalności Emitent oraz podmioty zależne z Grupy KRUK są stroną postępowań prawnych związanych z ich działalnością operacyjną. Emitent oraz pozostałe spółki z Grupy są narażone na ryzyko opóźnień w postępowaniu organów sądowych i komorniczych, także w wyniku zmian w prawie. Wszelkie nieplanowane opóźnienia sądowe oraz komornicze mają negatywny wpływ na długość okresu egzekwowania wierzytelności, co mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.4) RYZYKO BRAKU POZYSKANIA FINANSOWANIA DŁUŻNEGO

Grupa KRUK finansuje swoją działalność środkami własnymi oraz długiem głównie w postaci obligacji oraz kredytów, również w walutach obcych. Szczególnie kapitałochłonny jest segment zakupów pakietów wierzytelności, gdyż wymaga on jednorazowych, znacznych nakładów na te inwestycje, podczas gdy wpływy z nabywanych pakietów rozłożone są w czasie. W przypadku ograniczenia dostępności finansowania bankowego (między innymi w skutek pogarszających się wyników Grupy lub branży, zmiany strategii banków dotyczącej finansowania branży zarządzania wierzytelnościami, zmiany prawa bankowego oraz pozostałych regulacji, zaostżenia polityki kredytowej w bankach lub braku dostępności kapitału na rynku bankowym) lub ograniczenia możliwości emisji obligacji (między innymi w skutek spadku popytu na obligacje, spadku konkurencyjności oprocentowania obligacji w stosunku do lokat bankowych, większej awersji inwestorów do ryzyka inwestowania w obligacje, braku wykupu obligacji przez innych emitentów na rynku, mniejszej ilości dostępnych środków pieniężnych do inwestowania w obligacje) istnieje ryzyko ograniczenia zakupów nowych pakietów wierzytelności, co może przełożyć się na niższe przychody oraz gorsze wyniki finansowe Grupy.

Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.5) RYZYKO ZMNIEJSZENIA RYNKU WIERZYTELNOŚCI

Głównym przedmiotem Grupy KRUK jest nabywanie pakietów wierzytelności i dochodzenie tych wierzytelności na własny rachunek. Ponadto w obszarze zarządzania wierzytelnościami, Grupa KRUK świadczy usługi na zewnątrz, dla podmiotów, które nie są zainteresowane obsługą zagrożonych wierzytelności we własnym zakresie i decydują się na powierzenie tych działań wyspecjalizowanym firmom (inkaso). Istnieje ryzyko, iż ogólna skłonność do outsourcingu (sprzedaż wierzytelności lub korzystanie z inkaso) zmniejszy się i banki lub inne podmioty finansowe, rozwiną obsługę wierzytelności we własnym zakresie. Taka tendencja może spowodować mniejszą podaż dostępnych do nabycia pakietów wierzytelności lub negatywnie wpłynąć na popyt na usługi świadczone przez Grupę. To z kolei może negatywnie wpłynąć na wielkość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny

wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.6) RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWNYMI PODSTAWAMI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi także spółki z siedzibą w Rumunii, Czechach, Niemczech, Hiszpanii, we Włoszech, na Malcie oraz w Luksemburgu. Nie można wykluczyć, że Grupa rozpocznie działalność także w innych krajach. Fundamentem kontynentalnych systemów prawnych, w tym prawa polskiego, jest prawo stanowione. Emitent nie może zapewnić, że w jurysdykcjach w których Grupa prowadzi działalność, nie zostaną w przyszłości wprowadzone niekorzystne dla Grupy zmiany legislacyjne dotyczące działalności prowadzonej przez Grupę. Znacząca liczba obowiązujących przepisów oraz regulacji dotyczących emitowania oraz obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z działalnością spółek oraz ładem korporacyjnym, handlem i działalnością gospodarczą, w tym upadłości konsumenckiej, a także zwolnień od podatku i przywilejów funduszy inwestycyjnych ulegały i mogą ulegać zmianom. Wymienione powyżej regulacje podlegają ponadto interpretacjom w procesie ich stosowania i istnieje niebezpieczeństwo stosowania ich w sposób niejednolity przez sądy i organy administracji publicznej, na co znacząco wpływa fakt, że nie wszystkie wyroki sądowe są publikowane w oficjalnych zbiorach orzeczeń. Co do zasady wyroki te, jako formalnie niemające charakteru źródła prawa, nie są wiążące w innych sprawach, jednakże odgrywają określoną rolę w kształtowaniu się praktyki wykładani i stosowania prawa. Wobec powyższego Spółka nie może zapewnić, że stosowana przez nią interpretacja przepisów polskiego prawa, jak i praw krajów, w oparciu o które działa Grupa, nie zostanie zakwestionowana, co z kolei może skutkować karą, grzywną lub zobowiązaniem Spółki do zmiany stosowanej praktyki. Zmiany przepisów lub ich interpretacje mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta. Ponadto wciąż trwa proces harmonizacji polskiego prawodawstwa z systemem prawa Unii Europejskiej. Na chwilę obecną interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy Unii Europejskiej. Ponieważ znajomość orzecznictwa sądów Unii Europejskiej nie jest w Polsce powszechna, a sądy RP nie zawsze je stosują, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony, jako niezgodny z prawem europejskim. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

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

Część obszarów działalności Grupy KRUK regulowana jest przepisami prawa, wymaga zezwoleń lub zgód i podlega nadzorowi odpowiednich urzędów lub instytucji na rynkach, na których prowadzi działalność.

Działalność funduszy sekurytyzacyjnych Grupy KRUK jest działalnością regulowaną i podlega w Polsce nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego (KNF). W dniu 7 grudnia 2012 roku KRUK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przejęło zarządzanie funduszami sekurytyzacyjnymi Grupy KRUK, a 19 maja 2016 roku KRUK TFI S.A. przejęło od Trigon TFI S.A. zarządzanie P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.

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

Ponadto, niezależnie od nadzoru sprawowanego przez KNF, działalność Grupy we wskazanym powyżej obszarze musi być prowadzona zgodnie z szeregiem regulacji wspólnotowych oraz przepisami prawa polskiego.

Spółka InvestCapital Ltd. z siedzibą na Malcie została utworzona w grudniu 2013. Działalność podmiotów sekurytyzacyjnych na Malcie jest działalnością nadzorowaną, uregulowaną przepisami ustawy sekurytyzacyjnej (Rozdział 484 zbioru ustaw Malty, ang. Laws of Malta). Podmioty sekurytyzacyjne podlegają na Malcie nadzorowi MSFA (ang. Malta Financial Services Authority). W 2015 roku spółkę dostosowano do wymogów maltańskiego reżimu sekurytyzacyjnego m.in. pozyskano autoryzację MSFA na prowadzenie działalności sekurytyzacyjnej.

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

Grupa podlega również nadzorowi Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKiK) w zakresie ochrony praw konsumentów, ochrony konkurencji oraz Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych (ryzyko w zakresie przetwarzania danych osobowych zostało opisane w pkt. 1.3 powyżej).

Nie można również wykluczyć ryzyka, że Grupa może nie spełniać określonych wymogów ustawowych i regulacyjnych warunkujących uzyskanie, posiadanie lub ponowne uzyskiwanie zgód, zezwoleń lub innych decyzji administracyjnych niezbędnych dla prowadzenia działalności przez Grupę, co może skutkować odmową wydania wymaganych zgód i zezwoleń lub ich zawieszeniem czy cofnięciem, a także wpłynąć na ograniczenie zakresu działalności prowadzonej przez Grupę. Ponadto, niewykonanie lub naruszenie przez Grupę określonych przepisów prawa i regulacji może skutkować sankcjami w postaci m.in. zawieszenia lub cofnięcia danego zezwolenia, karami administracyjnymi, w tym nałożeniem kary pieniężnej jak również wydaniem przez KNF decyzji nakazującej bankowi podjęcie działań zmierzających do zmiany lub rozwiązania umowy w zakresie powierzenia Grupie obsługi wierzytelności bankowych. Wystąpienie powyższych sankcji może mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.8) RYZYKO NARUSZENIA ZBIOROWYCH INTERESÓW KONSUMENTÓW

Działalność Grupy Kapitałowej KRUK musi być prowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony konkurencji oraz konsumentów. Charakter działalności Grupy generuje ryzyko stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKiK) lub inny właściwy dla danego rynku organ ochrony konsumenta naruszenia przez spółki z Grupy Emitenta zbiorowych interesów konsumentów. W przypadku wystąpienia takiego naruszenia, spółki z Grupy mogą zostać wezwane do zaprzestania zakazanych praktyk, mogą także zostać zmuszone do zapłacenia kar pieniężnych. Dodatkowo nie można wykluczyć dochodzenia przez konsumentów swoich roszczeń przeciwko Grupie w postępowaniach grupowych. Ze względu na znaczącą pozycję konkurencyjną na rynku zarządzania wierzytelnościami, Grupa KRUK może także zostać posądzona o nadużywanie swojej silnej pozycji rynkowej. Wszelkie wskazane powyżej zagrożenia mogą niekorzystnie wpłynąć na wizerunek Grupy, co może przełożyć się na utratę części klientów oraz pogorszenie wyników finansowych Grupy. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.9) RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

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

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

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

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

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

Wzrost bezrobocia i pogorszenie dochodów rozporządzalnych ludności prowadzi do pogorszenia spłacalności zaciągniętych kredytów, a tym samym może prowadzić do pogorszenia spłacalności pakietów wierzytelności posiadanych przez Grupę, w konsekwencji negatywnie wpływając na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.10) RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYM WPŁYWEM SKUTKÓW PANDEMII COVID-19 NA SYTUACJĘ GOSPODARCZĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KRUK

Spółka ocenia, że pandemia Covid-19 i jej konsekwencje w Polsce i w krajach, w których Grupa KRUK prowadzi działalność, mogą mieć negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy. W szczególności dotyczyć to może wysokości lub terminu spłat z zakupionych portfeli wierzytelności, które mogą być niższe niż zakładano lub opóźnione, co również może przełożyć się na negatywną aktualizację prognoz wpływów z tych pakietów. Sytuacja epidemiczna może również negatywnie wpłynąć na wyniki spółek Wonga.pl i Novum oraz pozostałych linii biznesowych KRUKa. Grupa Kapitałowa KRUK kontynuuje działalność operacyjną na każdym z rynków i w każdej linii biznesowej, a sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna.

Grupa KRUK od wybuchu pandemii brała pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji i zamierza tak prowadzić działalność operacyjną, aby minimalizować negatywny wpływ pandemii na aktywa i wyniki finansowe. Do głównych negatywnych czynników jakie mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy można zaliczyć:

- wydłużenia terminów uzyskiwania decyzji administracyjnych,
- ryzyko wystąpienie lokalnych ograniczeń w przemieszczaniu się (lockdown),
- pogorszenie się sytuacji finansowej Klientów Grupy.

Spółka, na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, nie może precyzyjnie określić pełnej skali wyżej opisanego negatywnego wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego skutków na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy.

2.11) RYZYKO ZMIANY W SYSTEMIE PODATKOWYM ORAZ RYZYKO ODMIENNEJ, NIEKORZYSTNEJ DLA GRUPY, INTERPRETACJI ISTNIEJĄCYCH PRZEPISÓW PODATKOWYCH

Systemy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, charakteryzują się relatywnie dużą zmiennością zmiany przepisów. Niektóre z tych przepisów są niejednoznaczne i często brakuje spójnej i jednolitej interpretacji bądź praktyki organów podatkowych. Ze względu na zmienność i różną interpretację prawa podatkowego, ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce i w innych krajach, na których działa Grupa, jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Emitent nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji przepisów podatkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Ponadto z uwagi na prowadzenie działalności w różnych jurysdykcjach, Grupa ponosi także ryzyko popełnienia błędu podatkowego związanego z umową o unikaniu podwójnego opodatkowania. Istnieje również ryzyko nałożenia dodatkowego opodatkowania na podmioty działające w Grupie, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Emitenta wyniki.

2.12) RYZYKO WSZCZĘCIA WOBEC GRUPY POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH ORAZ POZASĄDOWYCH

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

pogorszenia wizerunku oraz opinii na temat Grupy KRUK. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.13) RYZYKO RYNKOWE (WALUTOWE I STÓP PROCENTOWYCH)

Ryzyko rynkowe to ryzyko wpływu zmian cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe na wyniki Grupy czy też na wartość posiadanych instrumentów finansowych i dokonywanych inwestycji. Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko walutowe wynikającą z zagranicznych inwestycji (zarówno dokonanych jak i bieżących) w portfele denominowane w walucie. W przypadku braku dostępu do finansowania w danej walucie, część tych inwestycji może być finansowana długiem zaciągany w innej walucie, powodując brak dopasowania waluty wpływów z inwestycji z walutą spłat zadłużenia. W efekcie istnieje ryzyko, że Grupa będzie ponosiła dodatkowe koszty finansowe związane z przewalutowaniem lub nastąpi pogorszenie płynności Grupy z powodu niekorzystnych zmian kursów walutowych. Grupa jest również narażona na ryzyko pogorszenia wyniku finansowego wynikające z utrzymywania niezabezpieczonych pozycji walutowych (powstanie ujemnych różnic kursowych).

Skonsolidowane aktywa finansowe, należności i środki pieniężne łącznie Grupy Emitenta w walucie innej niż PLN, w przeliczeniu na PLN, na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiły 2 290 mln PLN i stanowiły 49% aktywów ogółem, natomiast zobowiązania w walutach obcych, w przeliczeniu na PLN, na koniec grudnia 2020 r. wynosiły 878 mln PLN i stanowiły na ten dzień 19% pasywów ogółem. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe, dotycząca pozycji bilansowych opisanych wyżej, z uwzględnieniem zabezpieczeń, na koniec grudnia 2020 r. wynosiła 1 411 mln PLN. Zgodnie z analizą wrażliwości ekspozycji na ryzyko walutowe zaprezentowaną przez Emitenta w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 r. w przypadku osłabienia się PLN (spadku jego kursu) o 10% w stosunku do wszystkich walut obcych, na które Emitent posiada ekspozycję, skonsolidowany zysk netto Grupy za 2020 r. wzrósłby o 54 mln PLN a kapitał własny wzrósłby o 86 mln PLN. Powyższa analiza zakłada, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają na stałym poziomie.

Grupa posiada zadłużenie w złotym oraz w euro (kredyty oraz obligacje) oparte o zmienne stopy procentowe, stąd narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko wzrostu stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR. Istnieje ryzyko, że Grupa będzie ponosiła dodatkowe koszty finansowe (podwyższone koszty obsługi zadłużenia), na skutek podwyższenia się stóp procentowych, będących wypadkową zmian na rynkach finansowych.

Na koniec grudnia 2020 r. Emitent posiadał aktywa finansowe o stałej stopie procentowej w wysokości 4 254 mln PLN (tj. 92% aktywów ogółem) oraz zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej w wysokości 325 mln PLN (tj. 7% pasywów ogółem). Emitent nie posiadał na koniec grudnia 2020 r. aktywów o zmiennej stopie procentowej, a zobowiązania finansowe o zmiennej stopie, na dzień 31 grudnia 2020 r., wynosiły 2 010 mln PLN (tj. 43% pasywów ogółem). Zgodnie z analizą wrażliwości ekspozycji na zmianę stóp procentowych zaprezentowaną przez Emitenta w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 r. w przypadku wzrostu stóp procentowych o jeden punkt procentowy, zysk przed opodatkowaniem za okres 2020 r. zmniejszyłby się o 20 mln PLN, a wartość kapitału własnego (bez uwzględnienia zysku lub straty bieżącego okresu) nie uległaby zmianie. Analiza ta oparta jest na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju Grupy KRUK. uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

Polityka zarządzania ryzykiem stóp procentowych obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie ryzyka stóp procentowych,
- metody monitorowania ryzyka stóp procentowych,
- dopuszczalny stopień ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnej ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych,
- zasady zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupy Kapitałowej KRUK.

Polityka zarządzania ryzykiem walutowym obejmuje następujące zagadnienia:

- cele Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym,
- kluczowe zasady zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie,
- dopuszczalny wpływ ryzyka walutowego na wyniki i kapitały Grupy (apetyt na ryzyko walutowe),
- metody pomiaru i monitorowania ryzyka walutowego oraz ekspozycji na ryzyko walutowe,
- zasady postępowania w przypadku przekroczenia dopuszczalnego apetytu na ryzyko walutowe i określonych limitów ryzyka walutowego,
- zasady zabezpieczania ryzyka walutowego,
- role i obowiązki w procesie zarządzania ryzykiem walutowym.

Grupa korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

Materializacja powyższego ryzyka może w dość znaczący sposób wpłynąć negatywnie na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na jego zdolność do wykonywania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.14) RYZYKO OBNIŻKI WYSOKOŚCI ODSETEK USTAWOWYCH

Część przychodów Grupy KRUK generowana jest z tytułu płatności odsetek za zwłokę naliczanych według odsetek ustawowych. Wartość tych przychodów nie jest znacząca, jednak ewentualna obniżka wysokości odsetek ustawowych może negatywnie wpłynąć na przychody Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

2.15) RYZYKO NAŁOŻENIA SANKCJI W ZWIĄZKU Z ROZPORZĄDZENIEM PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY NR 596/2014 Z DNIA 16 KWIETNIA 2014 R. W SPRAWIE NADUŻYĆ NA RYNKU

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR), w przypadku, gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych, organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne. Ponadto Rozporządzenia MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej.

W szczególności, zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku, w przypadku gdy Emitent dopuści się:

1. manipulacji podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.
2. wykorzystania informacji poufnych podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie
4. naruszenia obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł.
5. naruszenia obowiązków związanych z transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2 072 800 zł;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4 145 600 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa w pkt 5, zamiast kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

2.16) RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM DZIAŁALNOŚCI NA RYNKACH ZAGRANICZNYCH

Grupa KRUK prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, na których generuje znaczącą część swoich przychodów. Największy udział w wynikach Grupy w ramach przychodów spoza Polski, mają te wypracowane na rynku rumuńskim. W 2020 roku na rynku rumuńskim Grupa wygenerowała 315 mln PLN przychodów, co stanowiło ponad 27% skonsolidowanych przychodów (32% w 2019 roku), natomiast 117 mln PLN na rynku włoskim z udziałem 10% (14% w 2019 roku) oraz 84 mln PLN na pozostałych rynkach łącznie (Czechy, Słowacja, Hiszpania, Niemcy) z udziałem 7% (7% w 2019 roku). Każdy rynek zagraniczny na którym działa Grupa, charakteryzuje się innym poziomem konkurencji, a także otoczeniem gospodarczym i prawnym, zachowaniem konsumentów oraz doświadczeniem Grupy. KRUK najdłużej operacyjnie obecnym poza Polską jest na rynku rumuńskim (od 2007 roku) a najkrócej na rynku włoskim i hiszpańskim (lata 2015-2016). Stopień zaangażowania biznesu KRUKa odzwierciedla też poziom inwestycji mierzony wartością bilansową nabytych pakietów, który na koniec 2020 roku na poszczególnych rynkach przedstawiał się następująco: Rumunia 0,9 mld PLN (22% udziału w Grupie), Włochy 0,7 mld PLN (18% udziału w Grupie), pozostałe rynki zagraniczne łącznie 0,5mld PLN (13% udziału w Grupie).

Ewentualny istotny wzrost konkurencji lub zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, lub wyniki działalności Grupy, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

3) CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMISJĄ OBLIGACJI

3.1) RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

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

- i) w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił,

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

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

3.2) RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

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

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

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji, w kontekście przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne i Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

3.3) RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

Emitent może podjąć decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszowi będzie przysługiwało prawo do wypłaty odsetek z tytułu Obligacji jedynie za okres do Daty Wcześniejszego Wykupu. W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu (nawet uwzględniając premię wypłaconą inwestorowi przez Emitenta).

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

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

3.5) RYZYKO WSTRZYMANIA WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU W ASO CATALYST

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie Komisji Nadzoru

Finansowego, ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

3.6) RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI W ASO CATALYST

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

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

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

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.7) RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

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

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- d) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta, ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania .

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW. Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu jest obowiązany ją uzasadnić. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia

i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały

w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

3.8) RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ GPW KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

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

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

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

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

3.9) RYZYKO NAŁOŻENIA PRZEZ KNF KARY PIENIĘŻNEJ NA EMITENTA

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

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

3.10) RYZYKO PODJĘCIA PRZEZ ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY UCHWAŁY BĘDĄCEJ W SPRZECZNOŚCI Z INDYWIDUALNYMI INTERESAMI OBLIGATARIUSZY

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

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

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

3.12) RYZYKO BRAKU ZABEZPIECZENIA

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

3.13) RYZYKO BRAKU SPŁATY ZOBOWIĄZŃ

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

3.14) RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI I WAHAŃ KURSU OBLIGACJI

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

3.15) RYZYKO ZMIANY STOPY BAZOWEJ

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne oparte o stawki rynku pieniężnego WIBOR 3M. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR 3M. Obniżenie poziomu WIBOR 3M, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

3.16) RYZYKO ZWIĄZANE ZROZPORZĄDZENIEM BENCHMARKOWYM

Rozporządzenie Benchmarkowe wprowadza zasady wpływające na obliczanie, publikowanie oraz stosowanie wskaźników referencyjnych, w tym WIBOR, które mogą stanowić podstawę ustalania oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W związku z obowiązywaniem Rozporządzenia Benchmarkowego niektóre wskaźniki referencyjne, w tym WIBOR, mogą przestać być publikowane lub może zmienić się metodologia ich obliczania, co może mieć negatywny wpływ na oprocentowanie Obligacji, a w konsekwencji na wypłatę świadczeń z Obligacji. W związku z oparciem oprocentowania Obligacji niektórych serii z oprocentowaniem zmiennym o wskaźnik referencyjny WIBOR, zmiana metodologii obliczania lub zaprzestanie publikacji WIBOR może niekorzystnie wpłynąć na oprocentowanie oraz świadczenia z Obligacji przysługujące inwestorowi.

4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Środki finansowe pozyskane przez Spółkę z emisji Obligacji przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej KRUK („Grupa”, „Grupa Emitenta”) lub na refinansowanie zadłużenia Grupy Emitenta (w szczególności pozyskane z emisji Obligacji środki finansowe mogą zostać przeznaczone na spłatę zobowiązań finansowych wobec mBank, Pekao, Santander lub odpowiednio wobec podmiotów z ich grup kapitałowych) lub na finansowanie rozwoju Grupy Emitenta przez akwizycje.

5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje zwykłe na okaziciela, kuponowe o zmiennym oprocentowaniu, nie mające formy dokumentu, niezabezpieczone.

Obligacje były oferowane do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), tym samym brak konieczności sporządzenia prospektu wynikał z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego.

6. WIELKOŚĆ EMISJI

Wyemitowano 350 000 sztuk Obligacji Serii AL², w ramach emisji do 350 000 sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 350.000.000 PLN (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych).

Emisja została przeprowadzona w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji ustanowionego na podstawie Uchwały nr 122/2020 Zarządu KRUK S.A. Program zakłada możliwość emisji przez Spółkę, w terminie nieokreślonym, obligacji o łącznej wartości nominalnej do 700 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Spółka w ramach przedmiotowego programu wyemitowała w czerwcu 2021 roku obligacje serii AL¹ o wartości nominalnej 330 mln zł oraz obligacje serii AL² będącą przedmiotem niniejszej Noty Informacyjnej.

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

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

8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji instrumentów finansowych:

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 24.01.2022 r., natomiast zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 02.02.2022r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

W dniu 2 lutego 2022 r. nastąpił przydział Obligacji, w następstwie złożenia przez inwestorów oświadczeń o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji oraz opłacenia tych Obligacji przez inwestorów.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja Obligacji obejmowała nie więcej niż 350.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda.

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

Proces emisji Obligacji był poprzedzony budowaniem książki popytu. Obligacje zostały przydzielone wszystkim inwestorom, którym Obligacje zostały zaoferowane w Ofercie w łącznej ilości 350 000 sztuk. Stopa redukcji wynosiła 0%.

Brak podziału na transze.

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 350.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda.

6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:

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

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

74 (słownie: siedemdziesiąt cztery) – uwzględniając subfundusze

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

74 (słownie: siedemdziesiąt cztery) – uwzględniając subfundusze

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

Emitent nie zawarł umowy o subemisję Obligacji.

10) Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

Nie dotyczy

11) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 3,5 mln PLN netto;

b) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy;

c) koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy;

- d) koszty promocji oferty: nie dotyczy;
- e) inne koszty: nie dotyczy.

12) Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym: Prowizja zostanie ujęta w sprawozdaniu finansowym jako pomniejszenie zobowiązania z tytułu wyżej wymienionych obligacji i będzie rozliczana w czasie.

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

9.1. WARUNKI WYKUPU

Obligacje podlegają wykupowi na następujących zasadach:

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

(1) WYKUP W DNIACH WYKUPU OBLIGACJI

Emitent wykupi Obligacje w określonych w warunkach emisji dniach wykupu poprzez dokonanie płatności raty wykupu w danym dniu wykupu. Każdy taki częściowy wykup Obligacji będzie skutkował obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji w następstwie dokonania wykupu części wartości nominalnej każdej Obligacji.

Ostatni dzień wykupu przypadnie na 72 (słownie: siedemdziesiąt dwa) miesiące licząc od daty emisji Obligacji, tj. na dzień 2 lutego 2028 roku.

W przypadku, gdy dany dzień wykupu, a w szczególności dzień 2 lutego 2028 będzie dniem wolnym od pracy, wykup nastąpi w kolejnym Dniu Roboczym przypadającym po danym dniu wykupu Obligacji.

Datą ustalania prawa do wykupu będzie dzień przypadający na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed dniem wykupu (datą wypłaty świadczenia), obliczony z uwzględnieniem zapisów Regulaminu KDPW.

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

Z chwilą dokonania wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

(2) WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

1.1. PRZYPADKI NARUSZENIA

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej (**Przypadki Naruszenia**) oraz z zastrzeżeniem par. 10.3 (Sytuacje wyłączające Przypadek Naruszenia) Warunków Emisji Obligacji serii AL², Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej, dokonać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza (**Przymusowy Przedterminowy Wykup**):

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

gdzie:

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

Kapitały Własne oznacza kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

Wskaźnik Zadłużenia oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- (A) obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (B) pożyczek; lub
- (C) kredytów bankowych; lub

- (D) leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego); lub
- (E) wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- (F) udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego) lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji, lub
- (G) przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego) lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (H) przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego) lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (I) zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych,

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

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

- (e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Emitenta zostaną postawione przez obligatariuszy posiadających te papiery wartościowe – w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
- (f) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej KRUK nie zapłaci w terminie wymagalności kwot z tytułu kredytów lub obligacji o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności tych zobowiązań finansowych) i sytuacja ta nie zostanie naprawiona – poprzez ich zapłatę lub zmianę warunków dotyczących wymagalności tych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty pierwotnej wymagalności; lub
- (g) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja w postępowaniu sądowym, administracyjnym lub arbitrażowym, z którego wynikać będzie zobowiązanie Emitenta do zapłaty jakichkolwiek kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie), i zasądzone kwoty nie zostały zapłacone w terminie 30 dni roboczych od dnia wydania odpowiedniego prawomocnego orzeczenia lub ostatecznej decyzji administracyjnej lub w terminie wskazanym w takim prawomocnym orzeczeniu lub ostatecznej decyzji administracyjnej; lub
- (h) gdy zostanie dokonane zajęcie składników majątku Emitenta w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym nastąpiło to zajęcie) i zajęcie to nie zostało zwolnione, spłacone, umorzone w ciągu 90 dni od dnia jego dokonania; lub
- (i) gdy jakakolwiek istotna informacja opublikowana na dzień sporządzenia Warunków Emisji Obligacji serii AL², tj. na dzień 21 stycznia 2022 r., w raportach bieżących lub okresowych przez Emitenta w systemie ESPI lub na stronie internetowej Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych jakim podlega Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej lub jakiegokolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w Warunkach Emisji Obligacji serii AL² lub w Memorandum Informacyjnym sporządzonym w związku z emisją Obligacji serii AL², które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub
- (j) gdy Emitent dokona istotnej zmiany w przedmiocie podstawowej działalności. Przez działalność podstawową Emitenta rozumie się działalność związaną z windykacją wierzytelności, innymi usługami finansowymi, działalność o charakterze związanym z rynkami finansowymi lub działalność związaną z informacją gospodarczą, z której Grupa Kapitałowa KRUK osiąga ponad 50% swoich przychodów.

1.2. SKUTEK WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA

- a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, wskazanego w:
- (i) par. 10.1(a), 10.1(b), 10.1(d), 10.1(e), 10.1(f), 10.1(g), 10.1(h), 10.1(i), 10.1(j) Warunków Emisji Obligacji serii AL², każdy Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni od: (i) daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia, lub (ii) od daty poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta (w sposób, o którym mowa w par. 18.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy) Warunków Emisji Obligacji serii AL² o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, w każdym przypadku tylko w okresie trwania Przypadku Naruszenia; lub
 - (ii) par. 10.1(c) Warunków Emisji Obligacji serii AL², każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji tak długo jak trwa ten Przypadek Naruszenia.
- b) Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji wskazanych w żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu przedstawionych do wykupu. W dniu dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym przypada dzień Przymusowego Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego przedterminowego wykupu (bez tego dnia) oraz z zastrzeżeniem par. 7(c) Warunków Emisji Obligacji serii AL².
- c) Obligacje podlegające Przymusowemu Przedterminowemu Wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, o którym mowa powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.
- d) Zawiadomienie z żądaniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym są zapisane Obligacje.
- e) W żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe.
- f) Przymusowy Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- g) Z chwilą dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

1.3. SYTUACJE WYŁĄCAJĄCE PRZYPADEK NARUSZENIA

Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem jakiejkolwiek sytuacji, które stanowiłyby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.1(a), 10.1(b), 10.1(d), 10.1(e), 10.1(f), 10.1(g), 10.1(h), 10.1(i), 10.1(j) Warunków Emisji Obligacji serii AL² lub skutkowałyby zaistnieniem Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.1(a), 10.1(b), 10.1(d), 10.1(e), 10.1(f), 10.1(g), 10.1(h), 10.1(i), 10.1(j) Warunków Emisji Obligacji serii AL² Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji. Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia.

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

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły okoliczności umożliwiające wystąpienie przez obligatariuszy z prawem do żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligacji, o którym mowa w par. 10 oraz par. 11 Warunków Emisji Obligacji serii AL².

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

- (a) Emitent może, po uprzednim złożeniu Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić wyemitowane Obligacje we wskazanych w zawiadomieniu: terminie oraz ilości odnoszącej się do wszystkich lub tylko do części Obligacji wskazanej w zawiadomieniu (Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, Opcja Call). Emitent może wykonywać Opcje Call dla Obligacji wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia wynikającego z Opcji Call oraz liczbie Obligacji podlegających Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta, podejmuje każdorazowo Zarząd, określając jednocześnie zasady tego Przedterminowego Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji. Wykonanie Opcji Call wymaga podjęcia stosownej uchwały Zarządu, w której określi on, między innymi, dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji, przy czym Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta zgodny będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- (b) Informacja o podjęciu przez Zarząd decyzji o przeprowadzeniu Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta wraz ze wskazaniem dnia Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu na Żądanie Emitenta (Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta) oraz łącznej ilości wykupywanych Obligacji w ramach tego wykupu, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie raportu bieżącego, po uprzedniej uchwale Zarządu w przedmiocie Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta oraz zostanie zamieszczona na stronie internetowej Emitenta w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta.
- (c) Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym po uprzednim zawiadomieniu Obligatariuszy, zgodnie z pkt. (a) i (b), poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy należności z tytułu każdej wykupowanej Obligacji stanowiącej sumę wartości nominalnej jednej

wykupywanej, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, Obligacji oraz kwoty Premii dotyczącej tej Obligacji.

- (d) W przypadku Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta dotyczącego części Obligacji, Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta wykonywanemu w danej dacie będą podlegały Obligacje o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta.
- (e) Z chwilą dokonania Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

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

Skorzystanie przez Emitenta z Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW.

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek wskazanych poniżej oraz za zapłatą przez Emitenta Premii liczonej od wartości nominalnej, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, wykupowanej Obligacji według stawki procentowej jak w poniższej tabeli:

Wysokość Premii	Wykup następuje w Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy:
1,50%	2 maja 2025
1,50%	2 sierpnia 2025
1,50%	2 listopada 2025
1,00%	2 maja 2026
1,00%	2 sierpnia 2026
1,00%	2 listopada 2026
0,50%	2 maja 2027
0,50%	2 sierpnia 2027
0,00%	2 listopada 2027

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

1.1 Wszystkie Obligacje pozostające do wykupu podlegają natychmiastowemu wykupowi:

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

1.2 W przypadku powyższego natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem, w którym ma nastąpić Przedterminowy Wykup Obligacji. Ponadto w dniu dokonania przedterminowego wykupu w następstwie zdarzeń o których mowa w paragrafie 1.1 powyżej, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w którym przypada dzień Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego Przedterminowego Wykupu (bez tego dnia), z zastrzeżeniem par. 7 (c) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

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

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

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji w następstwie zdarzeń, o których mowa w paragrafie 1.1 powyżej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

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

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

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

- (b) Obligacje podlegające wówczas wcześniejszemu wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu w ramach Opcji Put, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 15 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.
- (c) W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 15 dni po złożeniu przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem, w którym ma nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji oraz kwoty należnych, a niewypłaconych odsetek, naliczonych od dnia rozpoczęcia bieżącego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia w którym przypada dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).
- (d) Zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.
- (e) W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania takiego wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe.
- (f) Wcześniejszy wykup Obligacji w ramach Opcji Put zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- (g) Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

9.2. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane będą dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne, z zastrzeżeniem par. 9.2, 10.2, 10.4 oraz 11 Warunków Emisji Obligacji serii AL², w Dniu Płatności Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego .

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) lub, w przypadku ostatniego okresu odsetkowego, do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji (nie wliczając tego dnia).

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu do Dnia Płatności Odsetek, w którym rozpoczyna się Okres Odsetkowy, dla którego ustalana jest kwota odsetek (włącznie) przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

Oprocentowanie Obligacji (Stopa Procentowa) jest **zmienne** i wynosi **WIBOR 3M (Stopa Bazowa)** plus **Marża** w wysokości **3,20 punktu procentowego (trzy całe i dwadzieścia setnych punktu procentowego) w skali roku** (stała ma marża odsetkowa, która została ustalona w drodze uchwały nr 15/2022 Zarządu Emitenta w sprawie

emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL² emitowanych przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, która weszła w życie z dniem 21 stycznia 2022 r. oraz z zastrzeżeniem, że jeżeli Wskaźnik Zadłużenia określony w Warunkach Emisji Obligacji serii AL² będzie wyższy niż 2,20 to Marża ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku), począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym dla którego Wskaźnik Zadłużenia na poziomie powyżej 2,20 został wskazany w udostępnionym przez Emitenta raporcie okresowym. Natomiast Obniżenie Marży, uprzednio zwiększonej o 0,50 punktu procentowego (w skali roku), do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż bądź będzie równy 2,20, i będzie obowiązywało począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym dla którego spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu równego lub niższego niż 2,20 został wskazany w udostępnionym przez Emitenta raporcie okresowym.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji ASO nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

Z zastrzeżeniem par. 8.5 (Stopa procentowa w przypadku opóźnienia) Warunków Emisji Obligacji serii AL², Stopa Procentowa dla Obligacji zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru, określonego w Suplemencie Emisyjnym do Warunków Emisji serii AL², publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (c) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR), gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) w sposób opisany poniżej:
 - (i) jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
 - (ii) Agent Kalkulacyjny, w imieniu Emitenta, ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;

- (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (E) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (F) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (iii) Agent Kalkulacyjny, w imieniu Emitenta, stosuje metody, o których mowa w punkcie powyżej, w kolejności od punktu (A) do (F). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (iv) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (A) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (B) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (C) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie 8.2(d)(ii)(E) powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (D) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 8.2(d)(ii)(A) do 8.2(d)(ii)(D) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty - nie stosuje się Korekty;

- (E) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 8.2(d)(ii)(A) do 8.2(d)(ii)(D) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 8.2(d)(ii)(F) powyżej:
- I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - III. mediana różnic jest ustalana:
 - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny; oraz
 - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (v) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (vi) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w niniejszych Warunkach Emisji wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) Korektę i metodę obliczania Korekty lub opinię Podmiotu Wyznaczającego, że Korekta nie jest wymagana. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji.
- (vii) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego, z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących terminów przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.

- (viii) W przypadku gdy, zgodnie z par. 8.2(d)(i), Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia paragrafu 8.2(d) dotyczące WIBOR stosuje się odpowiednio do Wskaźnika Alternatywnego zastępującego WIBOR, skorygowanego o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie).

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz
- (d) spełnienia świadczeń z Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota płatna z tytułu wykupu Obligacji została przekazana do KDPW.

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

Jeżeli dzień płatności Odsetek przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność ta nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.

Dni Płatności Odsetek od Obligacji

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Koniec Okresu Odsetkowego (z włączeniem naliczania odsetek tego dnia)	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego
I	2 lutego 2022	2 maja 2022	22 kwietnia 2022	2 maja 2022
II	2 maja 2022	2 sierpnia 2022	25 lipca 2022	2 sierpnia 2022
III	2 sierpnia 2022	2 listopada 2022	24 października 2022	2 listopada 2022
IV	2 listopada 2022	2 lutego 2023	25 stycznia 2023	2 lutego 2023
V	2 lutego 2023	2 maja 2023	21 kwietnia 2023	2 maja 2023
VI	2 maja 2023	2 sierpnia 2023	25 lipca 2023	2 sierpnia 2023
VII	2 sierpnia 2023	2 listopada 2023	24 października 2023	2 listopada 2023
VIII	2 listopada 2023	2 lutego 2024	25 stycznia 2024	2 lutego 2024
IX	2 lutego 2024	2 maja 2024	23 kwietnia 2024	2 maja 2024
X	2 maja 2024	2 sierpnia 2024	25 lipca 2024	2 sierpnia 2024
XI	2 sierpnia 2024	2 listopada 2024	24 października 2024	2 listopada 2024
XII	2 listopada 2024	2 lutego 2025	24 stycznia 2025	2 lutego 2025
XIII	2 lutego 2025	2 maja 2025	23 kwietnia 2025	2 maja 2025
XIV	2 maja 2025	2 sierpnia 2025	25 lipca 2025	2 sierpnia 2025
XV	2 sierpnia 2025	2 listopada 2025	24 października 2025	2 listopada 2025
XVI	2 listopada 2025	2 lutego 2026	23 stycznia 2026	2 lutego 2026
XVII	2 lutego 2026	2 maja 2026	23 kwietnia 2026	2 maja 2026
XVIII	2 maja 2026	2 sierpnia 2026	24 lipca 2026	2 sierpnia 2026
XIX	2 sierpnia 2026	2 listopada 2026	23 października 2026	2 listopada 2026
XX	2 listopada 2026	2 lutego 2027	25 stycznia 2027	2 lutego 2027
XXI	2 lutego 2027	2 maja 2027	23 kwietnia 2027	2 maja 2027
XXII	2 maja 2027	2 sierpnia 2027	23 lipca 2027	2 sierpnia 2027
XXIII	2 sierpnia 2027	2 listopada 2027	22 października 2027	2 listopada 2027
XXIV	2 listopada 2027	2 lutego 2028	25 stycznia 2028	2 lutego 2028

9.3. SZCZEGÓLNE ZASADY PŁATNOŚCI

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

ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił.

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

10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA

- Na dzień 30.09.2021 r. Emitent posiadał zobowiązania ogółem w wysokości 1 733 mln zł, w tym zobowiązania przeterminowane wynoszą 0 mln zł

Zarząd zakłada, że poziom zadłużenia Grupy KRUK, w tym Emitenta, może rosnąć. Emitent jednocześnie ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji jego zobowiązania będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

Niezależnie od wielkości nominalnej zadłużenia, Zarząd zobowiązuje się, że do dnia wykupu Obligacji będzie utrzymywać Wskaźnik Zadłużenia dla Grupy Kapitałowej KRUK (zdefiniowany w Warunkach Emisji Obligacji serii AL²) na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Więcej informacji na temat zobowiązań Emitenta lub Grupy Kapitałowej KRUK na dzień 30.09.2021 r. w sprawozdaniach finansowych (jednostkowym Emitenta i skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emitenta) za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku dostępnych na stronie Emitenta:

https://pl.kruk.eu/media/article/file/kruksf3q2021_2czesc-sig002-sig-sig-sig-sig_signed_1.pdf

https://pl.kruk.eu/media/article/file/grupakruk_sf_3q2021_1czesc-sig-sig-sig-sig-sig_signed.pdf

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

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

13. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Obligacje nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

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

Nie dotyczy. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

17. OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODEŚLANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH

Nie dotyczy.

18. OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE AKTYWÓW OBROTOWYCH.

Emitent oświadcza, że według niego, jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

19. ZAŁĄCZNIKI DO NOTY INFORMACYJNEJ

Załącznik nr 1 - definicje i objaśnienia skrótów;

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

Załącznik nr 3 - pełen tekst uchwały nr 15/2022 Zarządu Emitenta w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL². Warunki Emisji Obligacji serii AL² zawarte w załączniku nr 1 do uchwały 15/2022 zostały zawarte w Załączniku nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej);

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

Załącznik nr 5 - Warunki Emisji Obligacji serii AL².

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW DO NOTY INFORMACYJNEJ DLA OBLIGACJI KRUK S.A. SERII AL²

Agent Dokumentacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL², do którego Emitent będzie przekazywał dokumenty, informacje i komunikaty, o których mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Agent Emisji oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL², który został powołany przez Emitenta do wykonywania funkcji agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL², wykonujący obliczenia wskazane w par. 8.2 (Stopa Procentowa) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

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

Brak Zezwolenia WIBOR oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym powstają prawa z Obligacji, wskazany w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Dzień Płatności Odsetek oznacza, z zastrzeżeniem par. 7(c) Warunków Emisji Obligacji serii AL², dzień w którym płacone będą Obligatariuszowi odsetki należne za dany Okres Odsetkowy, wskazany w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta ma znaczenie nadane w par. 9.2(b) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;

- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz
- (d) spełnienia świadczeń z Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota płatna z tytułu wykupu Obligacji została przekazana do KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej z zastrzeżeniem par 8.2(d)(vii) Warunków Emisji Obligacji serii AL² oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji ASO nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza, z zastrzeżeniem par. 7(c) Warunków Emisji Obligacji serii AL², dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL², w którym nastąpi płatność Raty Wykupu.

EBITDA Gotówkowa ma znaczenie nadane w par. 10.1(b) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

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

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

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

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

Kodeks Spółek Handlowych oznacza Ustawę z dnia 15 września 2000 Kodeks spółek handlowych.

Kontrahent Centralny oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt. 8.2(d)(iv) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Marża oznacza marżę, stanowiącą składową zmiennej stopy procentowej, określoną w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Memorandum Informacyjne oznacza memorandum informacyjne z dnia 21 stycznia 2022 r. przygotowane przez Emitenta we współpracy z Dealerami: mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., sporządzone w związku z emisją przez KRUK S.A. Obligacji serii AL² i które nie stanowi memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) lub, w przypadku ostatniego okresu odsetkowego, do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji (nie wliczając tego dnia).

Opcja Call, Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta ma znaczenie nadane w par. 9.2(a) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Opcja Put ma znaczenie nadane w paragrafie 10.4 Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

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

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

Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji oznacza postanowienia Warunków Emisji, o których mowa w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie par. 9.2 (Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta (Opcja Call)) Warunków Emisji Obligacji serii AL² o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Przymusowy Przedterminowy Wykup ma znaczenie nadane w par. 10.1 (Przypadki Naruszenia) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.1 (Przypadki Naruszenia) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

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

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

Regulamin KDPW oznacza obowiązujący w danym czasie Regulamin KDPW przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami.

Skorygowana Wartość Nominalna Obligacji oznacza wartość nominalną Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem otwarcia zgromadzenia obligatariuszy, pomniejszoną o wartość nominalną Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem otwarcia zgromadzenia obligatariuszy, posiadanych przez podmioty wskazane w art. 54 Ustawy o Obligacjach oraz wartość nominalną Obligacji umorzonych.

Sprawozdanie Finansowe oznacza skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat, przygotowane zgodnie z MSSF, sporządzone przez Emitenta na koniec kwartału kalendarzowego.

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stawkę referencyjną ustaloną zgodnie z par. 8.2 (Stopa Procentowa) Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową ustalaną na zasadach wskazanych w par. 8.2 (Stopa Procentowa) Warunków Emisji Obligacji serii AL², na podstawie której będzie ustalana wysokość kwot odsetek od Obligacji.

System EBI oznacza Elektroniczną Bazę Informacji administrowaną przez GPW.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza obowiązujące w danym momencie Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych przyjęte uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r., z późniejszymi zmianami.

Upoważnieni Obligatariusze oznacza Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi (który został opisany w Suplemencie Emisyjnym), dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Właściwy Tenor oznacza długość depozytu do ustalania Stopy Bazowej wskazany w Suplemencie Emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 do Warunków Emisji Obligacji serii AL².

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z par. 8.2 Warunków Emisji serii AL², który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji.

Wskaźnik Zadłużenia ma znaczenie nadane w par. 10.1(b) Warunków Emisji serii AL².

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa ma znaczenie nadane w par. 10.1(b) Warunków Emisji serii AL².

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

Zobowiązania Finansowe ma znaczenie nadane w punkcie 10.1(b) Warunków Emisji serii AL².

Zadłużenie Finansowe Netto ma znaczenie nadane w punkcie 10.1(b) Warunków Emisji serii AL².

Zarząd oznacza zarząd Emitenta.

ZAŁĄCZNIK NR 2 – AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 02.03.2022 godz. 07:31:22

Numer KRS: 0000240829

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		07.09.2005		
Ostatni wpis	Numer wpisu	92	Data dokonania wpisu	30.12.2021
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/27819/21/254		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.06.2005 R., KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. B-2, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA, REPERTORIUM A NR 7419/2005
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12.10.2005 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY

	UL. TĘCZOWEJ 11/5, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, REPERTORIUM A NR 7925/2005, DODANO §2 UST.1 PKT 11 ZMIENIONO §5 UST.2, §12 UST.2
3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.06.2007R. REP.A NR 5766/2007 KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL.OSTROWSKIEGO 7, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA. ZMIENIONO PAR.4 UST.4 STATUTU SPÓŁKI.
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.11.2007. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ ELŻBIETĘ RADOJEWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REPERTORIUM A NUMER 12577/2007 -UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.09.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM ELŻBIETĄ RADOJEWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11 LOK. 5, REP. A NR 10210/2008. ZMIANA: § 4 UST. 1 I 2 STATUTU.
6	26.06.2009 R., REPERTORIUM A NR 9390/2009, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, UCHWAŁA WALNEGO ZGROMADZENIA NR 14, ZMIANA § 2 UST. 1 STATUTU
7	09.02.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 1140/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1, § 2 UST. 1 09.02.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. 1145/2010, ZMIENIONO § 4 UST. 1 19/04.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 3714/2010, ZMIENIONO § 12 UST. 1 I 2
8	17.05.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11 LOK. 5, REP. A NR 4873/2010 - ZMIENIONO § 16 UST. STATUTU SPÓŁKI.
9	08.07.2010 R. REPERTORIUM A NUMER 7471/2010 NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. TĘCZOWA 11/5. - § 4 UST. 1 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE. 08.07.2010 R. REPERTORIUM A NUMER 7475/2010 NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA, WROCŁAW UL. TĘCZOWA 11/5. - 12 UST. 1 I UST. 2 STATUTU OTRZYMUJE NOWE BRZMIENIE.
10	09.09.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 9477/2010, ZMIANA § 4 UST. 1 09.09.2010 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 9480/2010, ZMIANA: - § 12 UST. 1 I UST. 2, - § 18 UST. 2, - § 19 UST. 1 PKT 1, - § 19 UST. 1 PKT 2, - § 15 UST. 6 PKT 25.
11	24.11.2010 R., REPERTORIUM A NR 11235/2010, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, ZMIENIONO §4 STATUTU.
12	09.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12026/2010 PRZYJĘTO NOWY TEKST STATUTU; 16.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12403/2010 - ZMIENIONO § 22 G STATUTU SPÓŁKI.
13	09.12.2010 R., REPERTORIUM A NR 12026/2010, NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, ZMIANA §4 UST. 2, 21.01.2011 R., REPERTORIUM A NR 967/2011, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, ZMIANA §4 UST. 1.
14	17.03.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 3256/2011, ZMIENIONO: § 2 UST. 1 PKT 19
15	30.03.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. TĘCZOWA 11/5, REP. A NR 3702/2011 - DODANO § 4 A

16	09.12.2010 R., NOTARIUSZ PIOTR SKOWORODKO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. NOWOGRODZKA 51, REP. A NR 12026/2010 - ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU.
17	20.10.2011 R., NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJWESKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, PRZY UL. TĘCZOWEJ 11/5, REP. A NR 11532/2011 - DODANO W § 8 STATUTU NOWY UST. 10; - W § 14 UST. 2, DOTYCHCZASOWY PKT 22 OTRZYMUJE NR 23, A DOTYCHCZASOWY PKT 23 OTRZYMUJE NR 24; PO PKT 21 DODAJE SIĘ NOWY PKT 22 - WYKREŚLENIO Z TREŚCI STATUTU § 22 A - § 22 H
18	27.03.2013 R., REP. A NR 512/2013, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ SYLWIĘ KUBICKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. ALEI RÓŻ 7 M. 9 W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 14 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
19	27.06.2013R., KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ- SYLWIA KUBICKA, AL. RÓŻ 7M.9; 00-556 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 1428/2013, WYKREŚLONO W § 11 UST. 3 I 4 ORAZ UST. 6 I 7.
20	18.12.2013 R., REPERTORIUM A NR 2560/2013, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. AL. RÓŻ 7/9 W WARSZAWIE, UCHWAŁA NR 5/2013 NWZ KRUK S.A., ZMIANA BRZMIENIA § 14 UST. 2 PKT 8) STATUTU KRUK S.A. 17.12.2013 R., REPERTORIUM A NR 9990/2013, NOTARIUSZ ELŻBIETA RADOJEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. TĘCZOWA 11/5, DOOKREŚLENIE § 4 UST. 1 STATUTU.
21	28.05.2014 R. REPERTORIUM A NR 861/2014, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY AL. RÓŻ 7/9 W WARSZAWIE, W STATUCIE SPÓŁKI DODANY ZOSTAŁ § 4C.
22	09.05.2016 R., NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. RÓŻ 7/9, REP. A NR 654/2016 - DODANO § 8 UST. 1A, ZMIENIONO § 14 UST. 2 PKT 21, DODANO 18 UST. 2, A DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ OZNACZONO JAKO UST. 1
23	29.11.2016 R., NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ALEI RÓŻ 7/9, REP. A NR 1576/2016, ZMIANA § 4 UST. 1.
24	18.04.2018 R., KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ ANNA POSWA, UL. KAZIMIERZA WIELKIEGO 1 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 22252/2018, ZMIANA § 13 UST.4 STATUTU SPÓŁKI.
25	31.08.2020 R., NOTARIUSZ ANNA POSWA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. KAZIMIERZA WIELKIEGO 1. REP. A NR 40546 - ZMIENIONO § 4C UST. 4-6.
26	16.06.2021 R., NOTARIUSZ ANNA POSWA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. KAZIMIERZA WIELKIEGO 1, REP. A NR 23481/2021 - ZMIENIONO § 4 UST. 1 I DODANO § 4D

Rubryka 5

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI "KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW O PRZEKSZTAŁCENIU Z DNIA 28.06.2005 R. UCHWAŁA SPORZĄDZONA W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO PRZEZ NOTARIUSZA DOROTĘ KAŁOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14 LOK. 8-2,

		REPERTORIUM A NR 7413/2005.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"KRUK" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000045166
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	931189985
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	18 740 045,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	18740045
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	18 740 045,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	1 531 671,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2421220
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	AA
	2.Liczba akcji w danej serii	11366600

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	491520
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	843876
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	266829
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONYCH BĘDZIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KRUPA
	2.Imiona	PIOTR WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	72050710653
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OKARMA
	2.Imiona	URSZULA
	3.Numer PESEL/REGON	75022111627
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZASĘPA
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	74083007119
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALEWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	81042818978
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ŁODYGOWSKI
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	81071003633
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	STĘPNIAK
		2.Imiona	PIOTR HENRYK
		3.Numer PESEL	63052403955
	2	1.Nazwisko	KAWALEC
		2.Imiona	KRZYSZTOF BOGUMIŁ
		3.Numer PESEL	74011302479
	3	1.Nazwisko	BEUCH
		2.Imiona	KATARZYNA DOROTA
		3.Numer PESEL	69122002804
	4	1.Nazwisko	BIESKE
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	55112403713
	5	1.Nazwisko	SZCZEPIÓRKOWSKI
		2.Imiona	PIOTR MAREK
		3.Numer PESEL	62030901593
	6	1.Nazwisko	RADKOWSKA ŚWIĘTOŃ
		2.Imiona	EWA MARTA
		3.Numer PESEL	71021308024
	7	1.Nazwisko	MELICH
		2.Imiona	MATEUSZ WIKTOR
		3.Numer PESEL	78041200679

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	2	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	3	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA
	4	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	6	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)

7	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
8	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
9	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	07.07.2006	01.01.2005-31.12.2005
	2	05.07.2007	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	02.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	4	10.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	11.06.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	18.03.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	19.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	09.07.2013	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	10.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	01.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	13.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	25.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	26.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	01.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	09.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	16	30.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	16	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007

	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	16	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2005-31.12.2005
	2	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	5	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	16	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

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

	11	25.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	26.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	28.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	10.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	15	30.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	15	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	15	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2006R.-31.12.2006R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R.- 31.12.2012R.

8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
15	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 02.03.2022

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

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

Uchwała nr 122/2020
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki
oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu Zarządu Spółki
z dnia 21.07.2020 r.

w sprawie: ustanowienia I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji

Zarząd KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”) postanawia, co następuje:

1. Spółka ustanawia program bezprospektowych emisji obligacji („**I Program Bezprospektowych Emisji Obligacji**”) o następujących parametrach:
 - 1) w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji Spółka może emitować niezabezpieczone obligacje na okaziciela („**Obligacje**”);
 - 2) Obligacje wyemitowane w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji będą oferowane w sposób, który nie wymaga sporządzenia prospektu ani prospektu podstawowego, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. ani pośrednictwa firmy inwestycyjnej;
 - 3) w ramach I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 700.000.000,00 złotych (słownie: siedemset milionów złotych);
 - 4) Obligacje mogą być emitowane w złotych lub w euro; oraz
 - 5) szczegółowe zasady emisji każdej serii Obligacji, w tym zasady dotyczące ustalania oprocentowania i jego wysokości, będą określone w warunkach emisji dla danej serii Obligacji.
2. Emisja każdej serii Obligacji wymaga podjęcia odrębnej uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji, w której zostaną określone w szczególności:
 - a) waluta danej serii Obligacji;
 - b) jednostkowa oraz łączna wartość nominalna danej serii Obligacji;
 - c) zasady oprocentowania danej serii Obligacji;
 - d) dzień wykupu Obligacji;
 - e) zasady wykupu Obligacji;
 - f) jeśli przy emisji danej serii Obligacji będzie konieczne powołanie agenta emisji zgodnie z art. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Agent Emisji**”), zgoda na zawarcie umowy z Agentem Emisji; oraz
 - g) decyzja Spółki dotycząca zamiaru wprowadzenia Obligacji danej serii do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem 21 lipca 2020 roku.

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

Wszystkie podpisy na niniejszej uchwale zostały złożone w dniu 21 lipca 2020 r.

Członkowie Zarządu Spółki KRUK S.A.:

Imię i nazwisko	Głosuję za	Głosuję przeciw	Wstrzymuję się od głosu	Podpis
Piotr Krupa – Prezes Zarządu	X			Signed by / Podpisano przez:  Piotr Wojciech Krupa
Piotr Kowalewski – Członek Zarządu				Date / Data: 2020-07-21 14:18
Urszula Okarma – Członek Zarządu	X			Signed by / Podpisano przez:  Urszula Mirosława Okarma
Iwona Słomska – Członek Zarządu				Date / Data: 2020-07-21 16:49
Michał Zasepa – Członek Zarządu	X			Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Michał Zasepa Data: 2020.07.21 14:01:09 CEST 

Uchwała Nr 15/2022
Zarządu KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
podjęta w trybie pisemnym określonym w § 8 ust. 10 Statutu Spółki oraz w § 9 ust. 4 a) Regulaminu
Zarządu Spółki

w sprawie: emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL²

Działając, na podstawie art. 371 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych w związku z art. 2 pkt 1 i art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały nr 122/2020 Zarządu KRUK S.A. w sprawie ustanowienia I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 21 lipca 2020 r., Zarząd KRUK S.A. podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

1. Spółka KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”, „Spółka”) postanawia wyemitować nie więcej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii AL² Spółki o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc 00/100) złotych polskich każda („Obligacje”).
2. Spółka wykupi Obligacje w dniu wykupu poprzez dokonanie płatności raty wykupu w danym dniu wykupu. Każdy taki częściowy wykup Obligacji będzie skutkował obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji w następstwie dokonania wykupu części wartości nominalnej każdej Obligacji. Ostatni dzień wykupu przypadnie na 72 (słownie: siedemdziesiąt dwa) miesiące licząc od daty emisji Obligacji.
3. Obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej.
4. Obligacje będą oprocentowane w wysokości: WIBOR 3M powiększony o 3,20 punkty procentowe (słownie: trzy całe i dwadzieścia setnych punktu procentowego) w skali roku.
5. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co trzy miesiące.
6. Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.
7. Propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana do inwestorów kwalifikowanych, w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.
8. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w ofercie oraz do objęcia Obligacji, będą wyłącznie osoby, do których skierowana zostanie propozycja nabycia Obligacji.
9. Obligacje nie są ani nie będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym.
10. Obligacje będą obligacjami na okaziciela.
11. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ASO Catalyst”).
12. Świadczenia pieniężne związane z realizacją uprawnień wynikających z Obligacji będą dokonywane przez Emitenta, który będzie stawiał do dyspozycji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) środki pieniężne na potrzeby realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z warunków emisji Obligacji serii AL², zaś ich wypłata na rzecz obligatariuszy będzie odbywała się za pośrednictwem KDPW.
13. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
14. Prawa z Obligacji mogą być przenoszone bez ograniczeń.
15. Obligacje nie będą zabezpieczone.

§2

Szczegółowe warunki emisji Obligacji zawarte zostaną w odrębnym dokumencie zatwierdzonym przez Zarząd („Warunki Emisji Obligacji serii AL²”).

§3

Emisja zostanie przeprowadzona w terminie nie późniejszym niż 31 marca 2022 roku.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem 21 stycznia 2022 r.

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

Członkowie Zarządu Spółki Kruk S.A.:

Imię i nazwisko	Głosuję za	Głosuję przeciw	Wstrzymuję się od głosu
Piotr Krupa – Prezes Zarządu	Podpisano elektronicznie Piotr Wojciech Krupa 2022-01-21		
Urszula Okarma - Członek Zarządu			
Michał Zasepa – Członek Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Michał Zasepa Data: 2022.01.21 20:12:14 CET		
Piotr Kowalewski – Członek Zarządu			
Adam Łodygowski – Członek Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Adam Jan Łodygowski Date / Data: 2022- 01-21 20:24		

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

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ KRUK - TEKST JEDNOLITY

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Spółka działa pod firmą: „KRUK” Spółka akcyjna.-----
2. Spółka może używać skrótu „KRUK” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Spółka może także używać do firmy „Kruk” dodatku „Systemy inkaso”-----
4. Siedzibą Spółki jest Wrocław.-----
5. Założycielami Spółki są: -----
 - (a) Piotr Krupa, -----
 - (b) Wojciech Kuźnicki, oraz -----
 - (c) POLISH ENTERPRISE FUND IV, L.P.-----
6. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą: „KRUK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą we Wrocławiu.-----
7. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----
8. Spółka może tworzyć na obszarze swego działania oddziały, zakłady i przedstawicielstwa oraz uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą. -

§ 2

Przedmiot działalności

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----
 - 1) (PKD 58.14.Z) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
 - 2) (PKD 64.19.Z) pozostałe pośrednictwo pieniężne,-----
 - 3) (PKD 66.19.Z) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, -----
 - 4) (PKD 62.01.Z) działalność związana z oprogramowaniem, -----
 - 5) (PKD 63.11.Z) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,-----
 - 6) (PKD 62.09.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
 - 7) (PKD 80.30.Z) działalność detektywistyczna, -----
 - 8) (PKD 82.91.Z) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,

- 9) (PKD 64.99.Z) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, w tym obrót oraz zarządzanie wierzytelnościami,-----
 - 10) (PKD 64.92.Z) pozostałe formy udzielania kredytów, -----
 - 11) (PKD 18.13.Z) działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku,
 - 12) (PKD 18.12.Z) pozostałe drukowanie -----
 - 13) (PKD 82.20.Z) działalność centrów telefonicznych (Call Center) -----
 - 14) (PKD 68.10.Z) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek -----
 - 15) (PKD 47.99.Z) pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami i targowiskami,-----
 - 16) (PKD 47.91.Z) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, -----
 - 17) (PKD 45.11.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,-----
 - 18) (PKD 45.19.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,-----
 - 19) (PKD 69.20.Z) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe. -----
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji lub zezwolenia.-----

§ 3

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 4

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.012.898,00 (słownie: dziewiętnaście milionów dwanaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem) złotych i podzielony jest na 19.012.898 (słownie: dziewiętnaście milionów dwanaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, w tym:
 - a) 2.421.220 (słownie: dwa miliony czterysta dwadzieścia jeden tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii A,, -----
 - b) 11.366.600 (słownie: jedenaście milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii AA,-----
 - c) 1.250.000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,-----

- d) 491.520 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C,-----
 - e) 1.100.000 (słownie: jeden milion sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, ----
 - f) 843.876 (słownie: osiemset czterdzieści trzy tysiące osiemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, -----
 - g) 539.682 (słownie: pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii F, -----
 - a) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii G. -----
2. Akcje serii A oraz akcje serii AA, o których mowa w ust. 1 pkt (a) i pkt (b) powyżej, zostały pokryte w całości majątkiem przekształconej spółki pod firmą „KRUK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości 14.520.900 zł (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy dziewięćset złotych). Akcje serii B oraz akcje serii C, o których mowa w ust. 1 pkt (c) i (d) powyżej zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi.-----

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

§ 4a

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 845.016 zł (słownie: osiemset czterdzieści pięć tysięcy szesnaście złotych) poprzez emisję nie więcej niż 845.016 (słownie: osiemset czterdzieści pięć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1/2011 z dnia 30 marca 2011 r. -----
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1/2011 z dnia 30 marca 2011 r. Warranty subskrypcyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne poza następującymi przypadkami: -----
 - (a) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych Spółce w celu ich umorzenia; -----

- (b) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz podmiotu lub podmiotów wskazanych przez Spółkę; oraz -----
 - (c) zbycia Warrantów Subskrypcyjnych w wyjątkowych okolicznościach pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody wyrażonej w formie uchwały Rady Nadzorczej Spółki. -----
4. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 roku.-----
5. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii E przed upływem 6 miesięcy od daty nabycia/objęcia warrantów subskrypcyjnych w sytuacji, jeżeli przed upływem tego okresu: -----
- (a) podmiot inny niż Polish Enterprise Fund IV, L.P. osiągnie lub przekroczy poziom 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; lub -----
 - (b) zostanie ogłoszone wezwanie do sprzedaży więcej niż 33% akcji Spółki w trybie przewidzianym przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.). -----
6. Akcje serii E pokrywane będą wkładami pieniężnymi. -----

§ 4c

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

Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku, z zastrzeżeniem postanowień ust. 6.-----

5. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych, będący Członkami Zarządu Spółki, będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku.-----
6. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych wyemitowanych w ramach I Transzy, będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii F nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii F przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku.-----

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

§ 4d

1. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 950 550,00 zł (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych) poprzez emisję nie więcej niż 950 550 (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/2021 z dnia 16 czerwca 2021 r. Warranty subskrypcyjne, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie mogą być obciążane, podlegają dziedziczeniu oraz nie są zbywalne.
4. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych będą uprawnieni do wykonania wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych praw do objęcia Akcji Serii H nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy od daty zakończenia roku obrotowego, za który warrant danej Transzy zostały im zaoferowane (lock-up na prawo do objęcia Akcji Serii H przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych) oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.

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

§ 5

Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----

3. Nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 393 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 6

Organy Spółki

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

§ 7

Skład i wybór Zarządu

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

1 powyżej, członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza w liczbie przez siebie ustalonej.

6. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. ---
7. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. -----
8. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu oraz wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu. Z uwzględnieniem zasad wynagrodzenia określonych przez Radę Nadzorczą, Prezes Zarządu składa wnioski do Rady Nadzorczej w zakresie określania wysokości wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu innych niż Prezes Zarządu, które jest zatwierdzane przez Radę Nadzorczą.-----
9. Z zastrzeżeniem § 7 ust. 1 powyżej, Rada Nadzorcza może z ważnych powodów powołać członków Zarządu oraz ustalić wysokość ich wynagrodzenia. -----
10. Postanowienia § 7 ust. 2, ust. 4, ust. 5, ust. 8 oraz ust. 9 powyżej wchodzi w życie z dniem dematerializacji wszystkich akcji serii A, akcji serii AA, akcji serii B zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.). Do tego czasu Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, która ustala także liczbę członków Zarządu, zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu. -

§ 8

Kompetencje Zarządu

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
-
- 1a. Zarząd podejmuje decyzje w zakresie nabycia i zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli ich cena nabycia netto lub cena zbycia netto wynosi nie więcej niż 5 000 000 (pięć milionów) złotych; -----
2. Do wyłącznej kompetencji Prezesa Zarządu należy podejmowanie wszelkich decyzji z zakresu tworzenia i likwidacji jednostek organizacyjnych funkcjonujących w Spółce. ---
3. Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu. -----
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
5. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu, o ile jest powołany. -----

6. Członkowie Zarządu powinni zostać zawiadomieni o zwołaniu posiedzenia Zarządu na piśmie lub pocztą elektroniczną co najmniej na 3 dni przed terminem posiedzenia Zarządu.-----
7. W nagłych przypadkach Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu, o ile zostanie powołany, może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o terminie posiedzenia Zarządu. -----
8. Posiedzeniami Zarządu kieruje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu, o ile zostanie powołany. Prezes Zarządu albo Wiceprezes Zarządu kierujący posiedzeniem Zarządu ma prawo:
 - (a) ustalać porządek obrad posiedzenia Zarządu; -----
 - (b) zmieniać porządek obrad posiedzenia Zarządu; -----
 - (c) wprowadzać jawny lub tajny tryb głosowania; -----
 - (d) udzielać głosu poszczególnym członkom Zarządu oraz ograniczyć czas wystąpień pozostałych członków Zarządu w trakcie posiedzenia -----
 - (e) zarządzać przerwy w posiedzeniach Zarządu; oraz -----
 - (f) formułować treść projektów uchwał Zarządu. -----
9. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie zawiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu Zarządu oraz na posiedzeniu Zarządu obecna jest co najmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu. -----
10. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych, Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Zarządu). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wówczas, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwała jest ważna, gdy złoży pod nią podpisy bezwzględna większość członków Zarządu. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest zatwierdzane przez Prezesa Zarządu, który odbiera głosy od pozostałych członków Zarządu – zatwierdzenie następuje poprzez odnotowanie w uchwale trybu jej podjęcia oraz głosów oddanych przez poszczególnych członków Zarządu. W obu opisanych powyżej trybach podejmowania uchwał, w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----

§ 9

Reprezentacja

1. Do reprezentowania Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----
2. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana decyzją każdego z członków Zarządu. -----

3. Do wykonywania czynności określonego rodzaju mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Spółkę umocowania. -----

§ 10

Zaliczka na poczet dywidendy

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

§ 11

Skład i wybór Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) albo 7 (siedmiu) członków.-----
2. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3-9 poniżej. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdorazowo określa Walne Zgromadzenie. -----
3. *skreślony*-----
4. *skreślony* -----
5. W przypadku gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje mu prawo do powoływania i odwoływania:-----
 - (a) 1 (jednego) członka w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego;-----
 - (b) 2 (dwóch) członków siedmioosobowej Radzie Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego.-----
6. *skreślony* -----
7. *skreślony* -----
8. Przysługujące Piotrowi Krupie uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 5 powyżej, wykonywane jest poprzez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. Wraz z doręczeniem oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Piotr Krupa jest zobowiązany przedstawić Spółce świadectwo depozytowe lub świadectwa depozytowe wystawione przez firmę inwestycyjną lub bank powierniczy prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane akcje Spółki, potwierdzające fakt posiadania przez Piotra Krupę akcji Spółki w liczbie wskazanej w niniejszym § 11. -----

9. Jeżeli Piotr Krupa nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani zgodnie z ust. 5 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Piotra Krupę lub jego następcę prawnego uprawnień, o których mowa w ust. 5 powyżej, co powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej. -----
10. W odniesieniu do wskazanych w niniejszym § 11 uprawnień przysługujących Piotrowi Krupie, próg 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oznacza każdorazowo głosy przysługujące Piotrowi Krupie, indywidualnie lub osobom działającym z nim w porozumieniu, tj. osobom wskazanym w art. 87 ust. 4 pkt 1 i pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) oraz podmiotom w 100% zależnym od Piotra Krupy. -----
11. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Rada Nadzorcza, w skład której w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniejsza niż określona przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 2 powyżej liczba członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu.-----
12. Osoba kandydująca do Rady Nadzorczej lub członek Rady Nadzorczej wyznaczany zgodnie z ust. 3, ust. 4 i ust. 5 powyżej powinni złożyć Spółce niezwłocznie po ich powołaniu pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności określonych w Załączniku II do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (Nadzorczej)” oraz niezwłocznie poinformować Spółkę w przypadku, gdyby w trakcie kadencji sytuacja w tym zakresie ta uległa zmianie.-----
13. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. -----
14. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. -----
15. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani lub powołani na kolejną kadencję. -----

§ 12

Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.-----
2. Z zastrzeżeniem postanowień § 11 ust. 3, ust. 4 oraz ust. 5 powyżej, Rada Nadzorcza wybiera na swoim pierwszym posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego

w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. -----

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

§ 13

Uchwały Rady Nadzorczej

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

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

§ 14

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

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

roczne nieprzewidziane w budżecie koszty zaangażowania takich osób poniesione przez Spółkę miałyby przekroczyć kwotę 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł; -----

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

§ 15

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje: -----
 - (a) Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa w ust. 5 poniżej;
 - (b) Rada Nadzorcza, jeśli uzna zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane; -----

- (c) akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; -----
 - (d) akcjonariusze upoważnieni przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. -----
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi przez akcjonariusza lub akcjonariuszy żądania jego zwołania. -----
6. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem walnego zgromadzenia.-----
7. Walne Zgromadzenie działa na podstawie niniejszego Statutu oraz w oparciu o uchwalony przez siebie Regulamin Walnego Zgromadzenia. -----

§ 16

Uchwały Walnego Zgromadzenia

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. -----
2. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----
3. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej. -----
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej. ----
5. W przypadku gdy Piotr Krupa posiada akcje Spółki uprawniające do wykonywania 8% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zmiana Statutu w zakresie uprawnień wynikających z § 11 ust. 5 powyżej wymaga oddania głosu „za” przez Piotra Krupę. -----

§ 17

Istotna zamiana przedmiotu działalności

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki nie wymagają dla swej ważności wykupu akcji akcjonariuszy niezgadających się na taką zmianę, o ile zostaną podjęte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

§ 18

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

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

§ 19

Rok obrotowy. Rachunkowość.

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

§ 20

Kapitał zapasowy. Inne kapitały.

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

§ 21

Inne fundusze

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

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

§ 22

Rozwiązanie Spółki

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

§ 23

Postanowienia końcowe

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

**ZAŁĄCZNIK NR 5 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII AL¹ WYEMITOWANYCH PRZEZ KRUK S.A. Z SIEDZIBĄ WE
WROCŁAWIU**

Adnotacja: w Nocie Informacyjnej w pkt. 9.3 zostały wprowadzone zapisy informacyjne w zakresie szczególnych zasad płatności z Obligacji. Zapisy te nie stanowią zmiany Warunków Emisji Obligacji serii AL¹ wyemitowanych przez KRUK S.A.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII AL²

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji serii **AL²** (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), emitowanych przez KRUK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Wołowskiej 8, 51-116 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829, posiadającą numer REGON: 931189985, numer NIP: 894-23-89-605, o kapitale zakładowym w wysokości 19.012.898,00 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**), posiadającą stronę internetową www.pl.kruk.eu, w ramach programu bezprospektowych emisji obligacji, ustanowionego na podstawie uchwały nr 122/2020 Zarządu KRUK S.A. z dnia 21 lipca 2020 r. (**Program**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, do którego Emitent będzie przekazywał dokumenty, informacje i komunikaty, o których mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Agent Emisji oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, który został powołany przez Emitenta do wykonywania funkcji agenta emisji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, wykonujący obliczenia wskazane w par. 8.2 (Stopa Procentowa).

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

Brak Zezwolenia WIBOR oznacza sytuację, w której administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym powstają prawa z Obligacji, wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza, z zastrzeżeniem par. 7(c), dzień w którym płacone będą Obligatariuszowi odsetki należne za dany Okres Odsetkowy, wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta ma znaczenie nadane w par. 9.2(b).

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz
- (d) spełnienia świadczeń z Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota płatna z tytułu wykupu Obligacji została przekazana do KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej z zastrzeżeniem par 8.2(d)(vii) oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji ASO nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza, z zastrzeżeniem par. 7(c), dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym, w którym nastąpi płatność Raty Wykupu.

EBITDA Gotówkowa ma znaczenie nadane w par. 10.1(b).

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

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

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

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

Kodeks Spółek Handlowych oznacza Ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Kontrahent Centralny oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt. 8.2(d)(iv).

Marża oznacza marżę, stanowiącą składową zmiennej stopy procentowej, określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Memorandum Informacyjne oznacza memorandum informacyjne z dnia 21 stycznia 2022 r. przygotowane przez Emitenta we współpracy z Dealerami: mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A oraz Santander Bank Polska S.A., sporządzone w związku z emisją Obligacji i które nie stanowi memorandum informacyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

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

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności.

Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR.

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) lub, w przypadku ostatniego okresu odsetkowego, do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji (nie wliczając tego dnia).

Opcja Call, Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta ma znaczenie nadane w par. 9.2(a).

Opcja Put ma znaczenie nadane w par.10.4.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

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

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

Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji oznacza postanowienia Warunków Emisji, o których mowa w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie par. 9.2 (Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta (Opcja Call)) o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Przymusowy Przedterminowy Wykup ma znaczenie nadane w par. 10.1 (Przypadki Naruszenia).

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.1 (Przypadki Naruszenia).

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

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

Rata Wykupu oznacza kwotę płatną z tytułu wykupu Obligacji w danym Dniu Wykupu, wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Regulamin KDPW oznacza obowiązujący w danym czasie Regulamin KDPW przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami.

Skorygowana Wartość Nominalna Obligacji oznacza wartość nominalną Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem otwarcia zgromadzenia obligatariuszy, pomniejszoną o wartość nominalną Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem otwarcia zgromadzenia obligatariuszy, posiadanych przez podmioty wskazane w art. 54 Ustawy o Obligacjach oraz wartość nominalną Obligacji umorzonych.

Sprawozdanie Finansowe oznacza skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat, przygotowane zgodnie z MSSF, sporządzone przez Emitenta na koniec kwartału kalendarzowego.

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stawkę referencyjną ustaloną zgodnie z par. 8.2 (Stopa Procentowa)

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową ustalaną na zasadach wskazanych w par. 8.2, na podstawie której będzie ustalana wysokość kwot odsetek od Obligacji.

System EBI oznacza Elektroniczną Bazę Informacji administrowaną przez GPW.

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza obowiązujące w danym momencie Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych przyjęte uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r., z późniejszymi zmianami.

Upoważnieni Obligatariusze oznacza Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi (który został opisany w Suplemencie Emisyjnym), dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Właściwy Tenor oznacza długość depozytu do ustalania Stopy Bazowej wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z par. 8.2 niniejszych Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji.

Wskaźnik Zadłużenia ma znaczenie nadane w par. 10.1(b).

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa ma znaczenie nadane w par. 10.1(b).

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

Zobowiązania Finansowe ma znaczenie nadane w punkcie 10.1(b).

Zadłużenie Finansowe Netto ma znaczenie nadane w punkcie 10.1(b).

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Zarząd oznacza zarząd Emitenta.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

- (a) Obligacje są emitowane na podstawie nr 122/2020 Zarządu KRUK S.A. w sprawie ustanowienia I Programu Bezprospektowych Emisji Obligacji, która weszła w życie z dniem 21 lipca 2020 r. oraz 15/2022 Zarządu KRUK S.A. w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji serii AL², która weszła w życie z dniem 21 stycznia 2022 r., , zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- (b) Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.

3. OPIS ŚWIADCZENIA

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

4. RODZAJ I FORMA OBLIGACJI

- (a) Obligacje są obligacjami na okaziciela.
- (b) Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Emitent nie przewiduje ustanawiania zabezpieczenia wiarytelności z Obligacji w przyszłości.
- (c) Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

5. STATUS OBLIGACJI

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

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

6. TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- (a) Prawa wynikające z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym lub, jeśli Obligacje są zapisane w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji, osobie wskazanej w ewidencji Agenta Emisji jako posiadacz Obligacji.
- (b) Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

7. PŁATNOŚCI

- (a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- (b) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności.
- (c) Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- (d) Z zastrzeżeniem możliwości zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia emitowanych przez Emitenta obligacji nowej emisji, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- (e) Płatności z tytułu Obligacji zapisanych w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji będą dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane Agentowi Emisji przez Obligatariuszy.
- (f) Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

8. OPROCENTOWANIE**8.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek**

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane będą dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne, z zastrzeżeniem par. 9.2, 10.2, 10.4 oraz 11, w Dniu Płatności Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego.

8.2 Stopa Procentowa

Z zastrzeżeniem par. 8.5 (Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia), Stopa Procentowa dla Obligacji zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (b) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru, określonego w Suplemencie Emisyjnym, publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (c) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR), gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) w sposób opisany poniżej:
 - (i) jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy nastąpi Ogłoszenie Braku Reprezentatywności WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
 - (ii) Agent Kalkulacyjny, w imieniu Emitenta, ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (E) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (F) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
 - (iii) Agent Kalkulacyjny, w imieniu Emitenta, stosuje metody, o których mowa w punkcie powyżej, w kolejności od punktu (A) do (F). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
 - (iv) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - (A) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

- (B) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (C) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie 8.2(d)(ii)(E) powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
- (D) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 8.2(d)(ii)(A) do 8.2(d)(ii)(D) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę - stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty - nie stosuje się Korekty;
- (E) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 8.2(d)(ii)(A) do 8.2(d)(ii)(D) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 8.2(d)(ii)(F) powyżej:
 - I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - III. mediana różnic jest ustalana:
 - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny; oraz
 - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (v) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (vi) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w niniejszych Warunkach Emisji wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) Korektę i metodę obliczania Korekty lub opinię Podmiotu Wyznaczającego, że Korekta nie jest wymagana. Zmiana

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji.

- (vii) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego, z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących terminów przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.
- (viii) W przypadku gdy, zgodnie z par. 8.2(d)(i), Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia paragrafu 8.2(d) dotyczące WIBOR stosuje się odpowiednio do Wskaźnika Alternatywnego zastępującego WIBOR, skorygowanego o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie).

8.3 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu do Dnia Płatności Odsetek, w którym rozpoczyna się Okres Odsetkowy, dla którego ustalana jest kwota odsetek (włącznie) przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

8.4 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

Agent Kalkulacyjny będzie niezwłocznie powiadamiał Emitenta o ustalonej Stopie Procentowej i kwocie odsetek. Emitent będzie przekazywał do KDPW dane dotyczące płatności odsetek zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

8.5 Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po tym Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności odsetek oraz liczonych od wartości nominalnej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu do Dnia Płatności Odsetek (włącznie), w którym Emitent nie wypłacił odsetek, w stosunku do której nie zapłacono odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

9. WYKUP OBLIGACJI I PRZEDTERMINOWY OBLIGATORYJNY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

9.1 Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Emitent, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji dotyczących Przedterminowego Wykupu, wykupi Obligacje poprzez dokonanie płatności Raty Wykupu w danym Dniu Wykupu. Każdy taki częściowy wykup Obligacji będzie skutkował obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji w następstwie dokonania wykupu części wartości nominalnej każdej Obligacji.

9.2 Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta (Opcja Call)

- (a) Emitent może, po uprzednim złożeniu Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić wyemitowane Obligacje we wskazanych w zawiadomieniu: terminie oraz ilości odnoszącej się do wszystkich lub tylko do części Obligacji wskazanej w zawiadomieniu (**Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, Opcja Call**). Emitent może wykonywać Opcje Call dla Obligacji wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia wynikającego z Opcji Call oraz liczbie Obligacji podlegających Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta, podejmuje każdorazowo Zarząd, określając jednocześnie zasady tego Przedterminowego Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji. Wykonanie Opcji Call wymaga podjęcia stosownej uchwały Zarządu, w której określi on, między innymi, dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji, przy czym Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta zgodny będzie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- (b) Informacja o podjęciu przez Zarząd decyzji o przeprowadzeniu Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta wraz ze wskazaniem dnia Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu na Żądanie Emitenta (**Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta**) oraz łącznej ilości wykupywanych Obligacji w ramach tego wykupu, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie raportu bieżącego, po uprzedniej uchwale Zarządu w przedmiocie Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta oraz zostanie zamieszczona na stronie internetowej Emitenta w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed danym Dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta.
- (c) Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może nastąpić wyłącznie w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym po uprzednim zawiadomieniu Obligatariuszy, zgodnie z pkt. (a) i (b), poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy należności z tytułu każdej wykupowanej Obligacji stanowiącej sumę wartości nominalnej jednej wykupywanej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, oraz kwoty Premii dotyczącej tej Obligacji.
- (d) W przypadku Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta dotyczącego części Obligacji, Przedterminowemu Obligatoryjnemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta wykonywanemu w danej dacie będą podlegały Obligacje o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta.
- (e) Z chwilą dokonania Przedterminowego Obligatoryjnego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

10. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

10.1 Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności przedstawionych poniżej (**Przypadki Naruszenia**) oraz z zastrzeżeniem par. 10.3 (Sytuacje wyłączające Przypadek Naruszenia) Emitent jest zobowiązany, na żądanie danego Obligatariusza i na warunkach opisanych poniżej, dokonać przymusowego

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza, w ilości wskazanej w żądaniu tego Obligatariusza (**Przymusowy Przedterminowy Wykup**):

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

gdzie:

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

Kapitały Własne oznacza kapitały własne Grupy Kapitałowej KRUK;

Wskaźnik Zadłużenia oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do Kapitałów Własnych;

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa oznacza iloraz: Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA Gotówkowa;

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza wartość Zobowiązań Finansowych Grupy Kapitałowej KRUK pomniejszoną o wartość środków pieniężnych Grupy Kapitałowej KRUK;

Zobowiązania Finansowe oznacza sumę zobowiązań finansowych z tytułu:

- (A) obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
- (B) pożyczek; lub
- (C) kredytów bankowych; lub
- (D) leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego); lub
- (E) wystawienia weksli na zabezpieczenie zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK; lub
- (F) udzielonych gwarancji lub poręczeń spłaty zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego) lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji, lub

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (G) przystąpienia do długu podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego) lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
 - (H) przejęcia zobowiązań podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KRUK z tytułu kredytów bankowych lub pożyczek lub leasingu (z wyłączeniem umów, których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe, a umowy są typu usługowego i dotyczą m.in. wynajmu powierzchni biurowych i sprzętu biurowego) lub obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji; lub
 - (I) zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych,
- przy czym powyższe wskaźniki będą mierzone na podstawie skonsolidowanych według MSSF Sprawozdań Finansowych sporządzanych na koniec każdego kwartału kalendarzowego; lub
- (c) gdy Emitent:
 - (i) będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, wynikającym z niniejszych Warunków Emisji, płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji, lub
 - (ii) w sposób niezawiniony będzie opóźniał się z wykonaniem płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w okresie dłuższym niż 3 dni licząc od dnia wymagalności określonego w niniejszych Warunkach Emisji; lub
 - (d) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta zostaną postawione przez obligatariuszy posiadających te papiery wartościowe - w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
 - (e) gdy jakiegokolwiek dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Emitenta zostaną postawione przez obligatariuszy posiadających te papiery wartościowe – w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentacji dotyczącej tych dłużnych papierów wartościowych - w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty w kwocie o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym postawiono w stan wymagalności te dłużne papiery wartościowe); lub
 - (f) gdy Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej KRUK nie zapłaci w terminie wymagalności kwot z tytułu kredytów lub obligacji o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym upłynął termin wymagalności tych zobowiązań finansowych) i sytuacja ta nie zostanie naprawiona – poprzez ich zapłatę lub zmianę warunków dotyczących wymagalności tych zobowiązań w ciągu 30 dni od daty pierwotnej wymagalności; lub
 - (g) gdy przeciwko Emitentowi zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja w postępowaniu sądowym, administracyjnym lub arbitrażowym, z którego wynikać będzie

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

zobowiązanie Emitenta do zapłaty jakichkolwiek kwot o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym wydano to orzeczenie), i zasądzone kwoty nie zostały zapłacone w terminie 30 dni roboczych od dnia wydania odpowiedniego prawomocnego orzeczenia lub ostatecznej decyzji administracyjnej lub w terminie wskazanym w takim prawomocnym orzeczeniu lub ostatecznej decyzji administracyjnej; lub

- (h) gdy zostanie dokonane zajęcie składników majątku Emitenta w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KRUK (według stanu wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym na ostatni dzień kwartału kalendarzowego poprzedzającego kwartał, w którym nastąpiło to zajęcie) i zajęcie to nie zostało zwolnione, spłacone, umorzone w ciągu 90 dni od dnia jego dokonania; lub
- (i) gdy jakakolwiek istotna informacja opublikowana na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, w raportach bieżących lub okresowych przez Emitenta w systemie ESPI lub na stronie internetowej Emitenta w ramach obowiązków informacyjnych jakim podlega Emitent w związku z posiadaniem statusu spółki publicznej lub jakiekolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w niniejszym dokumencie lub w Memorandum Informacyjnym, które mogłoby mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte; lub
- (j) gdy Emitent dokona istotnej zmiany w przedmiocie podstawowej działalności. Przez działalność podstawową Emitenta rozumie się działalność związaną z windykacją wierzytelności, innymi usługami finansowymi, działalność o charakterze związanym z rynkami finansowymi lub działalność związaną z informacją gospodarczą, z której Grupa Kapitałowa KRUK osiąga ponad 50% swoich przychodów.

10.2 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, wskazanego w:
 - (i) par. 10.1(a), 10.1(b), 10.1(d), 10.1(e), 10.1(f), 10.1(g), 10.1(h), 10.1(i), 10.1(j), każdy Obligatariusz ma prawo zażądać Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w terminie nie dłuższym niż 100 dni od: (i) daty wystąpienia danego Przypadku Naruszenia, lub (ii) od daty poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta (w sposób, o którym mowa w par. 18.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy)) o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, w każdym przypadku tylko w okresie trwania Przypadku Naruszenia; lub
 - (ii) par. 10.1(c), każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta Przymusowego Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji tak długo jak trwa ten Przypadek Naruszenia.
- (b) Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, dokona wykupu Obligacji wskazanych w żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu, przedstawionych do wykupu. W dniu dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym przypada dzień Przymusowego Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego przedterminowego wykupu (bez tego dnia) oraz z zastrzeżeniem par. 7(c).

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (c) Obligacje podlegające Przymusowemu Przedterminowemu Wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, o którym mowa powyżej, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 14 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.
- (d) Zawiadomienie z żądaniem Przymusowego Przedterminowego Wykupu powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym są zapisane Obligacje.
- (e) W żądaniu Przymusowego Przedterminowego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Przymusowego Przedterminowego Wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe.
- (f) Przymusowy Przedterminowy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- (g) Z chwilą dokonania Przymusowego Przedterminowego Wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

10.3 Sytuacje wyłączające Przypadek Naruszenia

Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem jakiejkolwiek sytuacji, które stanowiłyby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.1(a), 10.1(b), 10.1(d), 10.1(e), 10.1(f), 10.1(g), 10.1(h), 10.1(i), 10.1(j) lub skutkowałyby zaistnieniem Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.1(a), 10.1(b), 10.1(d), 10.1(e), 10.1(f), 10.1(g), 10.1(h), 10.1(i), 10.1(j) Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji. Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia.

10.4 Opcja Put

- (a) Jeżeli akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW, to każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza (**Opcja Put**). Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia takiego żądania w terminie nie dłuższym niż trzy miesiące od dnia, w którym akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW.
- (b) Obligacje podlegające wówczas wcześniejszemu wykupowi stają się wymagalne w momencie otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu w ramach Opcji Put, a płatne przez Emitenta w okresie nieprzekraczającym 15 dni od dnia, w którym stały się wymagalne.
- (c) W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 15 dni po złożeniu przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem, w którym ma nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji oraz kwoty należnych, a niewypłaconych odsetek, naliczonych od dnia rozpoczęcia bieżącego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia w którym przypada dzień wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).
- (d) Zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put powinno zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, a jego kopia przesłana przez Obligatariusza do podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym są zapisane Obligacje.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (e) W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji w ramach Opcji Put Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania takiego wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe.
- (f) Wcześniejszy wykup Obligacji w ramach Opcji Put zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.
- (g) Z chwilą dokonania wcześniejszego wykupu, wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

11. USTAWOWE PRZYPADKI NARUSZENIA ORAZ SZCZEGÓLNE ZASADY PŁATNOŚCI

- (a) Wszystkie Obligacje pozostające do wykupu podlegają natychmiastowemu wykupowi:
 - (i) z dniem otwarcia likwidacji Emitenta (w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych) chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił; lub
 - (ii) w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, podziału Emitenta lub przekształcenia formy prawnej Emitenta – jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- (b) W przypadku powyższego natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą wartości nominalnej Obligacji, z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed dniem, w którym ma nastąpić Przedterminowy Wykup Obligacji. Ponadto w dniu dokonania przedterminowego wykupu w następstwie zdarzeń, o których mowa w par. (a), Emitent zapłaci również należne, a niewypłacone odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w którym przypada dzień Przedterminowego Wykupu, do dnia dokonania tego Przedterminowego Wykupu (bez tego dnia), z zastrzeżeniem par. 7(c).
- (c) Z chwilą dokonania Przedterminowego Wykupu Obligacji w następstwie zdarzeń, o których mowa w paragrafie (a), wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
- (d) W przypadku prowadzenia wobec Emitenta postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego terminy oraz sposób płatności z Obligacji będą regulowane przez odpowiednie przepisy prawa.

12. PODATKI

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub inne należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty przez Emitenta, Agenta Emisji, KDPW lub podmioty prowadzące rachunki na jakich są zapisane Obligacje, jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

13. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- (a) Jeśli żadne papiery wartościowe Emitenta nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani nie będą wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest zgodnie z wymogami art. 37 Ustawy o Obligacjach udostępniać Obligatariuszom, w sposób wskazany w par. 13(c) swoje roczne Sprawozdania Finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (b) Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom do Dnia Wykupu:
 - (i) informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia; oraz
 - (ii) informacje o wartości Wskaźników Finansowych.
- (c) Informacje, o których mowa w par. (b), dostępne będą w siedzibie Emitenta, lub publikowane na stronie internetowej Emitenta <http://www.pl.kruk.eu> lub innej, która ją zastąpi, lub za pośrednictwem Systemu EBI (o ile Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO GPW) lub zamieszczane w publikowanych raportach okresowych Emitenta.

14. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

Zmiana Warunków Emisji, w tym Suplementu Emisyjnego, może nastąpić w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

15. FUNKCJA AGENTA DOKUMENTACYJNEGO

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

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- (a) Obligatariusze mogą podejmować decyzje na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w przedmiocie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, Zgromadzenie Obligatariuszy może również podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy są zwoływane przez Emitenta.
- (c) Upoważnieni Obligatariusze mogą zażądać zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres info@kruksa.pl wraz z uzasadnieniem. Emitent ma prawo zażądać od żądających zwołania Obligatariuszy przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu uprawniającego do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Ustawą o Obligacjach według stanu na dzień złożenia żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Jeśli żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pozwala na stwierdzenie, że zostało złożone przez Upoważnionych Obligatariuszy, Emitent zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Emitenta: <http://www.pl.kruk.eu> (ale nie później niż w ciągu czternastu dni od otrzymania żądania zgodnie z pkt. (c) powyżej oraz na dwadzieścia jeden dni przed terminem takiego zgromadzenia).
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się w Warszawie, we Wrocławiu lub w formie elektronicznej.
- (f) Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy zostały wskazane w Ustawie o Obligacjach z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

- (g) Głosy są oddawane w głosowaniu tajnym.
- (h) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (i) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały następującą większością:
 - (i) uchwała w przedmiocie zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji zapada większością $\frac{3}{4}$ głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, a w przypadku Obligacji, które zostaną wprowadzone do obrotu na ASO podjęcie uchwały wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (ii) uchwała w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (iii) uchwała dotycząca kwestii zmiany postanowień Warunków Emisji określonych w par. 10.1(a), 10.1(b), 10.1(d), 10.1(e), 10.1(f), 10.1(g), 10.1(h), 10.1(i), 10.1(j), par. 10.2 oraz par. 10.4 zapada większością $\frac{3}{4}$ głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (iv) uchwała w sprawie sytuacji wyłączającej Przypadek Naruszenia zgodnie z par. 10.3 (Sytuacje wyłączające Przypadek Naruszenia) zapada większością $\frac{3}{4}$ głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (v) uchwała dotycząca kwestii zmiany postanowień Warunków Emisji nieokreślonych w pkt. (i) - (iv) powyżej zapada bezwzględną większością głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (j) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół. Księga protokołów będzie dostępna do wglądu Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- (k) Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące wobec wszystkich Obligatariuszy, włączając w to tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, nie uczestniczyli w głosowaniu na Zgromadzeniu Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, którzy głosowali przeciwko oraz którzy nabyli Obligacje po dacie podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

17. FUNKCJE KDPW

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

18. ZAWIADOMIENIA

18.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

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

18.2 Zawiadomienia do Emitenta

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

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

KRUK S.A.

ul. Wołowska 8
51-116 Wrocław

Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie danych teleadresowych. Zmiana taka stanie się skuteczna w stosunku do danego Obligatariusza po upływie pięciu Dni Roboczych od dnia opublikowania nowych danych przez Emitenta w sposób określony w par. 18.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Zmiana danych teleadresowych nie stanowi zmiany Warunków Emisji.

19. PRAWO WŁAŚCIWE I REGULACJE KDPW

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1

SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Wrocław, 21 stycznia 2022 r. |
| 2. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 350.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk |
| 3. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) |
| 4. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 350.000.000,00 PLN (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych 00/100) |
| 5. | Cena emisyjna: | 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych 00/100) |
| 6. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 7. | Dzień Emisji: | 2 lutego 2022 r. |
| 8. | Notowanie Obligacji: | Emitent złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO w terminie 90 dni od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | 9. | Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | Dotyczy | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|---|------------------------------------|---|---|----------------|----|--------------------|-----|---------------------|----|------------------|---|----------------|----|--------------------|-----|---------------------|
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <th style="text-align: center;">Numer kolejnego Okresu Odsetkowego</th> <th style="text-align: center;">Dzień Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy</th> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">I</td> <td style="text-align: center;">2 maja 2022 r.</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">II</td> <td style="text-align: center;">2 sierpnia 2022 r.</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">III</td> <td style="text-align: center;">2 listopada 2022 r.</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">IV</td> <td style="text-align: center;">2 lutego 2023 r.</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">V</td> <td style="text-align: center;">2 maja 2023 r.</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">VI</td> <td style="text-align: center;">2 sierpnia 2023 r.</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">VII</td> <td style="text-align: center;">2 listopada 2023 r.</td> </tr> </table> | Numer kolejnego Okresu Odsetkowego | Dzień Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy | I | 2 maja 2022 r. | II | 2 sierpnia 2022 r. | III | 2 listopada 2022 r. | IV | 2 lutego 2023 r. | V | 2 maja 2023 r. | VI | 2 sierpnia 2023 r. | VII | 2 listopada 2023 r. |
| Numer kolejnego Okresu Odsetkowego | Dzień Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I | 2 maja 2022 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| II | 2 sierpnia 2022 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III | 2 listopada 2022 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IV | 2 lutego 2023 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V | 2 maja 2023 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VI | 2 sierpnia 2023 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VII | 2 listopada 2023 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

VIII	2 lutego 2024 r.
IX	2 maja 2024 r.
X	2 sierpnia 2024 r.
XI	2 listopada 2024 r.
XII	2 lutego 2025 r.
XIII	2 maja 2025 r.
XIV	2 sierpnia 2025 r.
XV	2 listopada 2025 r.
XVI	2 lutego 2026 r.
XVII	2 maja 2026 r.
XVIII	2 sierpnia 2026 r.
XIX	2 listopada 2026 r.
XX	2 lutego 2027 r.
XXI	2 maja 2027 r.
XXII	2 sierpnia 2027 r.
XXIII	2 listopada 2027 r.
XXIV	2 lutego 2028 r.

(c) Właściwy Tenor:

3 miesiące

(d) Marża:

3,20 p.p. (słownie: trzy całe i dwadzieścia setnych punktu procentowego) w skali roku, z zastrzeżeniem, że jeżeli Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 2,20 to Marża ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku), począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym dla którego Wskaźnik Zadłużenia na poziomie powyżej 2,20 został wskazany w udostępnionym przez Emitenta raporcie okresowym. Natomiast Obniżenie Marży, uprzednio zwiększonej o 0,50 punktu procentowego (w skali roku), do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż bądź będzie równy 2,20, i będzie obowiązywało począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym dla którego spadek Wskaźnika Zadłużenia do poziomu równego lub niższego niż

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

2,20 został wskazany w udostępnionym przez Emitenta raporcie okresowym.

Postanowienia dotyczące wykupu Obligacji

10. Wykup Obligacji:

Dzień Wykupu	Rata Wykupu (dla jednej Obligacji)	Wartość nominalna jednej Obligacji pomniejszona o dokonane płatności wszystkich Rat Wykupu do danego Dnia Wykupu (włącznie)
2 lutego 2024 r.	150 PLN	850 PLN
2 lutego 2025 r.	150 PLN	700 PLN
2 lutego 2026 r.	150 PLN	550 PLN
2 lutego 2027 r.	150 PLN	400 PLN
2 lutego 2028 r.	400 PLN	0 PLN

11. Premia za Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta:

Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek wskazanych poniżej oraz za zapłatą przez Emitenta Premii liczonej od wartości nominalnej z uwzględnieniem jej obniżenia w wyniku płatności wszystkich Rat Wykupu dokonanych przed Dniem Płatności Odsetek, w którym ma nastąpić Przedterminowy Obligatoryjny Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta, wykupowanej Obligacji według stawki procentowej jak w poniższej tabeli

Wysokość Premii	Wykup następuje we wskazanym Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy:
1,50%	2 maja 2025 r.
1,50%	2 sierpnia 2025 r.
1,50%	2 listopada 2025 r.
1,00%	2 maja 2026 r.
1,00%	2 sierpnia 2026 r.

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

1,00%	2 listopada 2026 r.
0,50%	2 maja 2027 r.
0,50%	2 sierpnia 2027 r.
0,00%	2 listopada 2027 r.

Podmioty zaangażowane w emisję Obligacji

- | | | |
|-----|-----------------------|---|
| 12. | Agent Dokumentacyjny: | Dom Maklerski BDM S.A. lub inny podmiot wskazany przez Emitenta |
| 13. | Agent Emisji: | mBank S.A. |
| 14. | Agent Kalkulacyjny: | mBank S.A. |

Memorandum Informacyjne KRUK S.A.

Wrocław, dnia 21 stycznia 2022 r.

Podpis:  Podpis jest prawidłowy.
Dokument podpisany przez Michał Zasepa
Data: 2022.01.21 20:42:00 CET

Podpis:  Signed by /
Podpisano przez:
Adam Jan
Łodygowski
Date / Data: 2022-
01-21 20:23

Imię i nazwisko: MICHAŁ ZASEPA

Imię i nazwisko: ADAM ŁODYGOWSKI

Stanowisko: CZŁONEK ZARZĄDU

Stanowisko: CZŁONEK ZARZĄDU