

## ZAŁĄCZNIK DO WARUNKÓW OSTATECZNYCH OBLIGACJI SERII AM1 – PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami” w związku z ofertą Obligacji serii AM1. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-D. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym. W przypadku, gdy włączenie któreś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w Podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”. Niniejsze Podsumowania Ostatecznych Warunków Emisji emitowanych w ramach VIII Programu jest sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w art. 7 ust. 7 Rozporządzenia 2017/1129 i w żadnej części nie zostało zastąpione informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) Rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.

<b>DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA</b>	
<b>A.1</b>	<b>OSTRZEŻENIE</b>
	<p>Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora Ostatecznych Warunków Emisji, Prospektu Podstawowego oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu, udostępnionych do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (<a href="https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/obligacje/emisje-obligacji">https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/obligacje/emisje-obligacji</a>). Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału w papiery wartościowe objęte Prospektem. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji, mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p> <p>W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów jak również, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również inwestorzy mogą nie otrzymać odsetek przewidzianych w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacje będą wyemitowane (tj. przed datą wykupu Obligacji) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od ich wartości nominalnej lub ceny nabycia.</p> <p>Dodatkowo zwraca się uwagę inwestorów na potrzebę dywersyfikacji inwestycji (podziału posiadanych środków na poszczególne rodzaje inwestycji i emitentów) oraz wskazuje się, że inwestycja wszystkich posiadanych środków w Obligacje zwiększa ryzyko inwestora.</p> <p>Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 3 września 2021 r.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej</p>
<b>A.2</b>	<b>NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>
	Nazwa papierów wartościowych: Obligacje zwykłe na okaziciela serii AM1 ISIN: Papierom wartościowym będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN
<b>A.3</b>	<b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA</b>
	Nazwa (firma): KRUK Spółka Akcyjna Forma Prawna: spółka akcyjna Kraj siedziby: Polska Siedziba: Wrocław Adres: ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław Telefon: (71) 79 02 800 Fax: (71) 79 02 867 E-mail: Info[@]kruksa[.]pl www: www[.]pl[.]kruk[.]eu REGON: 931189985 NIP: 894-23-89-605 LEI: 259400T1FZYBIW8XUJ78
<b>A.4</b>	<b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT</b>
	Nazwa: Komisja Nadzoru Finansowego Siedziba: Warszawa Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa Telefon: +48 (22) 262 50 00 Fax: +48 32 44 20 240 E-mail: knf[@]knf[.]gov[.]pl

	www	www[.]knf[.]gov[.]pl
	REGON:	382088467
	NIP:	7010902185
<b>A.5</b>	<b>DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU</b>	
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Podstawowy w dniu 3 września 2021 roku.	

## DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

<b>B.1</b>	<b>KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>		
	KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław; wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829 , z kapitałem zakładowym w wysokości 18.740.045,00 PLN, opłaconym w całości.		
<b>B.1.1</b>	<b>Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność</b>		
	Siedziba: Wrocław Kraj założenia: Polska Kod LEI: 2259400T1FZYBIW8XUJ78. Forma prawna: spółka akcyjna. Emitent prowadzi działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.		
<b>B.1.2</b>	<b>Działalność podstawowa Emitenta</b>		
	Grupa KRUK jest wiodącym podmiotem na rynku zarządzania wierzytelnościami w Europie Środkowej. Grupa KRUK zajmuje się przede wszystkim windykacją pakietów wierzytelności nabytych na własny rachunek (detaicznych, hipotecznych oraz korporacyjnych), a ponadto świadczy usługi zarządzania wierzytelnościami na zlecenie (inkaso). Grupa jest operacyjnie obecna na rynku polskim, rumuńskim, czeskim, słowackim, włoskim oraz hiszpańskim, ponadto posiada aktywa na rynku niemieckim. Grupa nie ma sprecyzowanych planów ekspansji na inne rynki, jednak nie wyklucza takiej ewentualności w przyszłości. Grupa oferuje usługi zarządzania wierzytelnościami na rzecz instytucji finansowych, głównie banków oraz innych podmiotów instytucjonalnych. Oferta Grupy KRUK obejmuje usługi zarządzania wierzytelnościami oraz usługi prewencyjne.		
<b>B.1.3</b>	<b>Główni akcjonariusze</b>		
	Strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta obrazuje poniższa tabela (stan akcjonariatu na dzień 24.11.2021 r., ustalony w oparciu o notyfikacje przekazane przez akcjonariuszy, w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie).		
	<b>Stan Akcjonariatu KRUK S.A.</b>		
	<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)</b>
	Piotr Krupa	1 787 463	9,54
	Nationale-Nederlanden PTE	2 802 261	14,95
	Aviva OFE*	1 726 000	9,21
	PZU OFE*	1 650 000	8,80
	Allianz OFE	1 007 672	5,38
	Aegon OFE	959 254	5,12
	Pozostali	8 807 395	47,00
	(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. Źródło: Emitent, dane według stanu na dzień 24 listopada 2021 r.		
<b>B.1.4</b>	<b>Kadra zarządzająca</b>		
	<b>W skład Zarządu Emitenta wchodzi:</b> Piotr Krupa –Prezes Zarządu, Chief Executive Officer (CEO) Piotr Kowalewski – Członek Zarządu, Chief Operational Officer (COO) Urszula Okarma - Członek Zarządu, Chief Investment Officer (CIO) Michał Ząsepa – Członek Zarządu, Chief Financial Officer (CFO) Adam Łodygowski – Członek Zarządu, Chief Data & Technology Officer (CDTO)		
	<b>W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:</b> Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej Katarzyna Beuch - Członek Rady Nadzorczej Tomasz Bieske – Członek Rady Nadzorczej Krzysztof Kawalec - Członek Rady Nadzorczej Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej Ewa Radkowska - Świętoń – Członek Rady Nadzorczej Mateusz Melich – Członek Rady Nadzorczej		

<b>B.1.5</b>	<p><b>Biegli rewidenci</b></p> <p>Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta za rok 2020 jest Pani Justyna Zań (kluczowy biegły rewident nr 12750) działająca w imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3546.</p> <p>Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.</p>
--------------	--

<b>B.2</b>	<p><b>JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?</b></p>																																																																																																																		
<b>B.2.1</b>	<p><b>Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta</b></p> <p>Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2020 a także ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KRUK za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Dodatkowo poza wskazanymi historycznymi informacjami finansowymi Emitenta, Prospekt zawiera Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 r. oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Prezentacja danych finansowych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">dane w tys. PLN</th> <th style="text-align: center;">01.01.2020- 31.12.2020</th> <th style="text-align: center;">01.01.2019- 31.12.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Przychody</td><td style="text-align: right;">1 157 812</td><td style="text-align: right;">1 272 857</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">332 265</td><td style="text-align: right;">440 339</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td><td style="text-align: right;">204 441</td><td style="text-align: right;">314 210</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto</td><td style="text-align: right;">80 998</td><td style="text-align: right;">277 057</td></tr> <tr><td>Zakup pakietów</td><td style="text-align: right;">-456 224</td><td style="text-align: right;">-780 998</td></tr> <tr><td>Wpłaty od osób zadłużonych</td><td style="text-align: right;">1 833 874</td><td style="text-align: right;">1 782 443</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">743 516</td><td style="text-align: right;">208 642</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td><td style="text-align: right;">-10 905</td><td style="text-align: right;">-136 978</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</td><td style="text-align: right;">-737 333</td><td style="text-align: right;">-68 692</td></tr> <tr><td>Przepływy pieniężne netto, ogółem</td><td style="text-align: right;">-4 722</td><td style="text-align: right;">2 972</td></tr> <tr><td>Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)</td><td style="text-align: right;">18 977</td><td style="text-align: right;">18 916</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)</td><td style="text-align: right;">4,29</td><td style="text-align: right;">14,61</td></tr> <tr><td colspan="3"> </td></tr> <tr><td>Aktywa razem</td><td style="text-align: right;">4 643 031</td><td style="text-align: right;">4 839 914</td></tr> <tr><td>Zobowiązania długoterminowe</td><td style="text-align: right;">1 763 322</td><td style="text-align: right;">2 478 887</td></tr> <tr><td>Zobowiązania krótkoterminowe</td><td style="text-align: right;">836 249</td><td style="text-align: right;">408 760</td></tr> <tr><td>Kapitał własny</td><td style="text-align: right;">2 043 460</td><td style="text-align: right;">1 959 093</td></tr> <tr><td>Kapitał zakładowy</td><td style="text-align: right;">19 011</td><td style="text-align: right;">18 972</td></tr> <tr><td colspan="3"> </td></tr> <tr><td colspan="3"><i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i></td></tr> <tr><td>Rentowność operacyjna</td><td style="text-align: right;">29%</td><td style="text-align: right;">35%</td></tr> <tr><td>Rentowność zysku netto</td><td style="text-align: right;">7%</td><td style="text-align: right;">22%</td></tr> <tr><td>Dług odsetkowy netto</td><td style="text-align: right;">2 076 624</td><td style="text-align: right;">2 555 453</td></tr> <tr><td colspan="3"> </td></tr> <tr> <th style="text-align: center;">dane w tys. PLN</th> <th style="text-align: center;">01.01.2021- 31.03.2021</th> <th style="text-align: center;">01.01.2020- 31.03.2020</th> </tr> <tr><td>Przychody</td><td style="text-align: right;">383 070</td><td style="text-align: right;">200 306</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">181 193</td><td style="text-align: right;">-7 036</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td><td style="text-align: right;">151 316</td><td style="text-align: right;">-53 840</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto</td><td style="text-align: right;">127 244</td><td style="text-align: right;">-62 116</td></tr> <tr><td>Zakup pakietów</td><td style="text-align: right;">159 342</td><td style="text-align: right;">57 008</td></tr> <tr><td>Wpłaty od osób zadłużonych</td><td style="text-align: right;">511 728</td><td style="text-align: right;">477 200</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">196 676</td><td style="text-align: right;">213 230</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td><td style="text-align: right;">-3 000</td><td style="text-align: right;">-2 464</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</td><td style="text-align: right;">-169 289</td><td style="text-align: right;">-124 967</td></tr> <tr><td>Przepływy pieniężne netto ogółem</td><td style="text-align: right;">24 387</td><td style="text-align: right;">85 799</td></tr> <tr><td>Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)</td><td style="text-align: right;">19 011</td><td style="text-align: right;">18 972</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)</td><td style="text-align: right;">6,70</td><td style="text-align: right;">-3,27</td></tr> </tbody> </table>	dane w tys. PLN	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	Przychody	1 157 812	1 272 857	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	332 265	440 339	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	204 441	314 210	Zysk (strata) netto	80 998	277 057	Zakup pakietów	-456 224	-780 998	Wpłaty od osób zadłużonych	1 833 874	1 782 443	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	743 516	208 642	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 905	-136 978	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-737 333	-68 692	Przepływy pieniężne netto, ogółem	-4 722	2 972	Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 977	18 916	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	4,29	14,61				Aktywa razem	4 643 031	4 839 914	Zobowiązania długoterminowe	1 763 322	2 478 887	Zobowiązania krótkoterminowe	836 249	408 760	Kapitał własny	2 043 460	1 959 093	Kapitał zakładowy	19 011	18 972				<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			Rentowność operacyjna	29%	35%	Rentowność zysku netto	7%	22%	Dług odsetkowy netto	2 076 624	2 555 453				dane w tys. PLN	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	Przychody	383 070	200 306	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	181 193	-7 036	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	151 316	-53 840	Zysk (strata) netto	127 244	-62 116	Zakup pakietów	159 342	57 008	Wpłaty od osób zadłużonych	511 728	477 200	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	196 676	213 230	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 000	-2 464	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-169 289	-124 967	Przepływy pieniężne netto ogółem	24 387	85 799	Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 011	18 972	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	6,70	-3,27
dane w tys. PLN	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019																																																																																																																	
Przychody	1 157 812	1 272 857																																																																																																																	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	332 265	440 339																																																																																																																	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	204 441	314 210																																																																																																																	
Zysk (strata) netto	80 998	277 057																																																																																																																	
Zakup pakietów	-456 224	-780 998																																																																																																																	
Wpłaty od osób zadłużonych	1 833 874	1 782 443																																																																																																																	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	743 516	208 642																																																																																																																	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 905	-136 978																																																																																																																	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-737 333	-68 692																																																																																																																	
Przepływy pieniężne netto, ogółem	-4 722	2 972																																																																																																																	
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 977	18 916																																																																																																																	
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	4,29	14,61																																																																																																																	
Aktywa razem	4 643 031	4 839 914																																																																																																																	
Zobowiązania długoterminowe	1 763 322	2 478 887																																																																																																																	
Zobowiązania krótkoterminowe	836 249	408 760																																																																																																																	
Kapitał własny	2 043 460	1 959 093																																																																																																																	
Kapitał zakładowy	19 011	18 972																																																																																																																	
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>																																																																																																																			
Rentowność operacyjna	29%	35%																																																																																																																	
Rentowność zysku netto	7%	22%																																																																																																																	
Dług odsetkowy netto	2 076 624	2 555 453																																																																																																																	
dane w tys. PLN	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020																																																																																																																	
Przychody	383 070	200 306																																																																																																																	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	181 193	-7 036																																																																																																																	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	151 316	-53 840																																																																																																																	
Zysk (strata) netto	127 244	-62 116																																																																																																																	
Zakup pakietów	159 342	57 008																																																																																																																	
Wpłaty od osób zadłużonych	511 728	477 200																																																																																																																	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	196 676	213 230																																																																																																																	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 000	-2 464																																																																																																																	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-169 289	-124 967																																																																																																																	
Przepływy pieniężne netto ogółem	24 387	85 799																																																																																																																	
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 011	18 972																																																																																																																	
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	6,70	-3,27																																																																																																																	

Aktywa razem	4 671 532	4 850 167
Zobowiązania długoterminowe	1 609 019	2 370 119
Zobowiązania krótkoterminowe	875 755	526 644
Kapitał własny	2 186 758	1 953 406
Kapitał zakładowy	19 011	18 972
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	47%	-4%
Rentowność zysku netto	33%	-31%
Dług odsetkowy netto	1 907 371	2 398 462
<b>dane w tys. PLN</b>		
	<b>01.01.2021- 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020- 30.06.2020</b>
Przychody	895 858	465 479
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	483 998	52 434
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	457 500	-17 530
Zysk (strata) netto	395 604	-19 315
Zakup pakietów	643 534	79 905
Wpłaty od osób zadłużonych	1 065 131	893 923
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	149 778	511 888
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	881	-7 735
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	231 984	-403 838
Przepływy pieniężne netto, ogółem	382 643	100 315
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 011	18 972
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	20,82	-1,02
Aktywa razem	5 373 320	4 635 275
Zobowiązania długoterminowe	2 251 755	1 965 414
Zobowiązania krótkoterminowe	915 421	682 384
Kapitał własny	2 206 144	1 987 478
Kapitał zakładowy	19 011	18 972
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	54%	11%
Rentowność zysku netto	44%	-4%
Dług odsetkowy netto	1 968 779	2 133 829
<b>dane w tys. PLN</b>		
	<b>01.01.2021- 30.09.2021</b>	<b>01.01.2020- 30.09.2020</b>
Przychody*	1 341 238	809 477
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	707 345	207 224
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	650 491	109 023
Zysk (strata) netto	565 359	34 447
Zakup pakietów	932 576	112 601
Wpłaty od osób zadłużonych	1 614 855	1 346 246
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 083	795 687
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 366	-8 954
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-76 157	-671 283
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	31 560	115 451
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 011	18 972
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	29,74	1,82
Aktywa razem	5 283 100	4 540 202
Zobowiązania długoterminowe	2 229 617	1 734 825
Zobowiązania krótkoterminowe	627 772	741 507
Kapitał własny	2 425 710	2 063 871
Kapitał zakładowy	19 011	18 972
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	53%	26%
Rentowność zysku netto	42%	4%
Dług odsetkowy netto	2 249 921	1 882 463

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

Źródło: Emitent

	<p>Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano roczne informacje finansowe, tj. 31.12.2020 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu Podstawowego nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta, za wyjątkiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• wypracowania w okresie pierwszego kwartału 2021 r. rekordowej skonsolidowanej wartości EBITDA gotówkowej, w wysokości 364 mln zł oraz skonsolidowanego zysku netto w wysokości 127 mln zł,</li> <li>• wypracowania w pierwszym półroczu 2021 r. skonsolidowanej EBITDA gotówkowej w wysokości 762 mln zł (wzrost o 29% względem pierwszego półrocza 2020 r.) oraz skonsolidowanego zysku netto w wysokości 396 mln zł,</li> <li>• wypracowania w okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. skonsolidowanej EBITDA gotówkowej w wysokości 1.151 mln zł (wzrost o 26% względem analogicznego okresu roku 2020 roku) oraz 565 mln zł skonsolidowanego zysku netto.</li> </ul> <p>Grupa KRUK na bieżąco monitoruje sytuację związaną z nadal trwającą pandemią Covid-19 oraz podejmuje, stosownie do potrzeb, działania w trosce o bezpieczeństwo pracowników i klientów oraz o ciągłość procesów operacyjnych.</p>
<b>B.2.2</b>	<p><b>Informacje finansowe pro forma</b></p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.</p>
<b>B.2.3</b>	<p><b>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych</b></p> <p>Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku.</p>
<b>B.2.4</b>	<p><b>Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży</b></p> <p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka właściwe dla działalności Grupy KRUK, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki i Grupy KRUK:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych</li> <li>2. Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności</li> <li>3. Ryzyko kredytowe</li> <li>4. Ryzyko płynności</li> <li>5. Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii Covid-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy KRUK.</li> <li>6. Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych)</li> <li>7. Ryzyko wizerunkowe</li> <li>8. Ryzyko związane z przetwarzaniem przez grupę danych osobowych</li> </ol> <p>Nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.</p>

## DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

<b>C.1</b>	<b>JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>
<b>C.1.1</b>	<p><b>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</b></p> <p>Oznaczenie serii Obligacji: seria AM1  Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.  Papierom wartościowym będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN.  Informacja o powołaniu agenta emisji: Agent Emisji Obligacji serii AM1 nie został powołany.</p>
<b>C.1.2</b>	<p><b>Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych</b></p> <p>Walutą emitowanych Obligacji serii AM1 będzie zł (PLN).  Oferowanych jest 500.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AM1 o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 złotych.  <b>Data zapadalności</b>  Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Obligacje serii AM1 zostaną wykupione w dniu 16 grudnia 2026 roku.</p>
<b>C.1.3</b>	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</b></p> <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</b> Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek.  <b>Ranking:</b> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki.</p>

<b>C.1.4</b>	<b>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności</b>
	Papiery wartościowe nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.
<b>C.1.5</b>	<b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b>
	Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.
<b>C.2</b>	<b>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ?</b>
	Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonej przez GPW.
<b>C3.</b>	<b>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ?</b>
	Obligacje emitowane w ramach VIII Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.
<b>C.3</b>	<b>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>
<b>C.3.1</b>	<b>Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych</b>
	Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami</li> <li>2. Ryzyko obniżenia rentowności Obligacji</li> <li>3. Ryzyko utrudnionej oceny oferowanych Obligacji z uwagi na brak wskazania w Prospekcie przez Emitenta sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii</li> <li>4. Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu</li> <li>5. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji</li> <li>6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji.</li> <li>7. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst</li> </ol> <p>Wystąpienie któregokolwiek z opisanych powyżej ryzyk może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z oferowanych papierów wartościowych.</p>

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

<b>D.1</b>	<b>NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?</b>						
<b>D.1.1.</b>	<b>Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe</b>						
	<p>Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VIII Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 500.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AM1 o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 złotych.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 zł (słownie: sto złotych) .</p> <p><b>Próg emisji</b> Emisja Obligacji serii AM1 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii AM1 (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).</p> <p><b>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AM1</b> Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AM1, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AM1, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych) za jedną Obligację serii AM1. Płatność za Obligacje serii AM1 musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Domu Maklerskim BDM S.A. lub uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego, u którego inwestor składa zapis.</p> <p><b>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AM1</b></p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td style="text-align: right;"><b>1 grudnia 2021 r.</b></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td style="text-align: right;"><b>14 grudnia 2021 r.</b></td> </tr> </table> <p><b>Termin przydziału Obligacji serii AM1</b></p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Termin przydziału:</td> <td style="text-align: right;"><b>16 grudnia 2021 r.</b></td> </tr> </table>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	<b>1 grudnia 2021 r.</b>	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	<b>14 grudnia 2021 r.</b>	Termin przydziału:	<b>16 grudnia 2021 r.</b>
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	<b>1 grudnia 2021 r.</b>						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	<b>14 grudnia 2021 r.</b>						
Termin przydziału:	<b>16 grudnia 2021 r.</b>						

	<p><b>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty</b>  Terminy realizacji Oferty Obligacji serii AM1 mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.  Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje serii AM1 z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może w wyniku zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów zdecydować o zmianie terminu przydziału Obligacji serii AM1, co może w szczególności skutkować przesunięciem Dnia Emisji oraz innych terminów związanych z Ofertą.  Informacje o zmianie terminów związanych z Ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.  W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadająby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji, a także terminów wypłaty świadczeń.  Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji.  Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.</p>
D.1.2.	<p><b>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</b></p>
	<p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalist prowadzonej przez GPW.</p>
D.1.3.	<p><b>Plan dystrybucji papierów wartościowych</b></p>
	<p><b>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AM1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b>  Oferta Obligacji serii AM1 nie jest podzielona na transze i nie jest kierowana do określonej grupy inwestorów.  Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje oferowane w ramach VIII Programu Emisji Obligacji są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.   Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p> <p><b>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AM1</b>  Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AM1.  Zapisy na Obligacje serii AM1 przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujących uczestników konsorcjum dystrybucyjnego:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>2. IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>3. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>4. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>5. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie.</li> </ol> <p><b>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AM1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</b>  Emisja Obligacji serii AM1 nie jest podzielona na transze.  Zapisy na Obligacje serii AM1 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego. Zapisy na Obligacje serii AM1 mogą być przyjmowane również za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.  Emitent przed rozpoczęciem zapisów może zdecydować o ograniczeniu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje serii AM1 wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej. Informacja o ewentualnym ograniczeniu przyjmowania zapisów do przyjmowania zapisów wyłącznie za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w formie komunikatu aktualizującego opublikowanego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki: <a href="http://www.kruka.pl">www[.]kruka[.]pl</a> oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Domu Maklerskiego BDM S.A.: <a href="http://www.bdm.pl">www[.]bdm[.]pl</a>.  Jeżeli Emitent zdecyduje o przeprowadzeniu Oferty Obligacji serii AM1 ograniczając procedurę przyjmowania zapisów wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AM1, którzy posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, powinni posiadać dostęp do obsługi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej;</li> <li>- Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AM1, którzy nie posiadają rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy, przed złożeniem zapisu, powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną przyjmującą zapisy na Obligacje serii AM1, w której zamierzają złożyć zapis, w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat możliwości i sposobu złożenia zapisu.</li> </ul> <p>W ramach Oferty oferowanych jest łącznie <b>500.000</b> (słownie: pięćset tysięcy) Obligacji serii AM1.</p>

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AM1 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM1 oferowanych w Ofercie, z zastrzeżeniem zapisów składanych u Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, gdzie Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) Obligacji serii AM1 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM1 oferowanych w Ofercie.

W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji serii AM1 oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji serii AM1 oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AM1, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż łączną liczbą wszystkich Obligacji serii AM1 oferowanych w ramach Oferty.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje AM1 ponosi inwestor.

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

Brak wpłat na Obligacje serii AM1 w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AM1.

Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AM1 zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną.

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

Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AM1 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii AM1 oraz opłacenie zapisu.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.

Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

#### **Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AM1 w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Emisja Obligacji serii AM1 nie jest podzielona na transze.

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AM1, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji serii AM1 oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji serii AM1 zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji serii AM1 nie będą przydzielane. Obligacje serii AM1 nie przyznane w wyniku zaokrąglenia zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji serii AM1 oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

#### **Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AM1 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AM1 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM1 oferowanych w Ofercie, z zastrzeżeniem zapisów składanych u Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, gdzie Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) Obligacji serii AM1 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM1 oferowanych w Ofercie.

W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji.

#### **Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje**

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AM1, przy czym łączna liczba obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AM1 oferowanych w ramach Oferty.

W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.



	<p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii AM1 jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych).</p> <p>Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (PLN).</p> <p>Przydzielone Obligacje zostaną księgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.</p>
<b>D.1.3</b>	<p><b>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora</b></p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AM1, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 50.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 957.300 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AM1 wyniosą ok. 49.042.700 zł.</p> <p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>
<b>D.2</b>	<p><b>KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?</b></p> <p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129.</p> <p>Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>
<b>D.3</b>	<p><b>DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?</b></p>
<b>D.3.1.</b>	<p><b>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</b></p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AM1</p> <p>Zgodnie z założeniami VIII Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AM1 na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku, z zastrzeżeniem, że nie będą one wykorzystane na udzielanie pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy; oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AM1, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 49.042.700 zł.</p>
<b>D.3.2.</b>	<p><b>Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</b></p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji serii AM1.</p>
<b>D.3.3.</b>	<p><b>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</b></p> <p>Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują żadne konflikty interesów związane z realizacją Oferty lub dopuszczenia Obligacji serii AM1 do obrotu.</p>