

ZAŁĄCZNIK DO WARUNKÓW OSTATECZNYCH OBLIGACJI SERII AM4 – 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 AM4. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-D. Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym. W przypadku, gdy włączenie któreś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie Podstawowym, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w Podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”. Niniejsze Podsumowanie Ostatecznych Warunków Emisji emitowanych w ramach 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.

DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA	
A.1	OSTRZEŻENIE
	<p>Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora Ostatecznych Warunków Emisji, Prospektu Podstawowego oraz ewentualnych suplementów i komunikatów aktualizujących do Prospektu, udostępnionych do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (https://pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/obligacje/emisje-obligacji). Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału w papiery wartościowe objęte Prospektem. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji, mających pomóc inwestorom przy rozważeniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p> <p>W szczególności zwraca się uwagę inwestorów, iż Obligacje nie są depozytami (lokataми) 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>
A.2	NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE
	Nazwa papierów wartościowych: Obligacje zwykłe na okaziciela serii AM4 ISIN: Papierom wartościowym będącym przedmiotem Oferty nie nadano kodu ISIN
A.3	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA
	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
A.4	DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT
	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[.]gov[.]pl

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

DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

B.1	KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?																												
	KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław; wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829, z kapitałem zakładowym w wysokości 19.127.730,00 PLN, opłaconym w całości.																												
B.1.1	Siedziba, kraj założenia, kod LEI, forma prawna, prawo na mocy którego prowadzi działalność 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.1.2	Działalność podstawowa Emitenta 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 (detalicznych, 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.1.3	Główni akcjonariusze Strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta obrazuje poniższa tabela. Struktura Akcjonariatu KRUK S.A. na 22 lipca 2022 r.																												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)</th> <th>Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Piotr Krupa</td> <td>1 763 463</td> <td>9,22</td> <td>9,22</td> </tr> <tr> <td>Nationale-Nederlanden PTE*</td> <td>2 763 000</td> <td>14,44</td> <td>14,44</td> </tr> <tr> <td>Aviva OFE*</td> <td>1 390 000</td> <td>7,27</td> <td>7,27</td> </tr> <tr> <td>PZU OFE*</td> <td>1 507 723</td> <td>7,88</td> <td>7,88</td> </tr> <tr> <td>Aegon OFE*</td> <td>1 140 500</td> <td>5,96</td> <td>5,96</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>10 563 044</td> <td>55,23</td> <td>55,23</td> </tr> </tbody> </table>	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)	Piotr Krupa	1 763 463	9,22	9,22	Nationale-Nederlanden PTE*	2 763 000	14,44	14,44	Aviva OFE*	1 390 000	7,27	7,27	PZU OFE*	1 507 723	7,88	7,88	Aegon OFE*	1 140 500	5,96	5,96	Pozostali	10 563 044	55,23	55,23
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)																										
Piotr Krupa	1 763 463	9,22	9,22																										
Nationale-Nederlanden PTE*	2 763 000	14,44	14,44																										
Aviva OFE*	1 390 000	7,27	7,27																										
PZU OFE*	1 507 723	7,88	7,88																										
Aegon OFE*	1 140 500	5,96	5,96																										
Pozostali	10 563 044	55,23	55,23																										
	(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ KRUK S.A. w dniu 14 kwietnia 2022 r. Źródło: Emitent																												
B.1.4	Kadra zarządzająca W skład Zarządu Emitenta wchodzi: Piotr Krupa –Prezes Zarządu, Chief Executive Officer (CEO) Piotr Kowalewski – Członek Zarządu, Chief Operational Officer (COO) Urszula Okarma - Członek Zarządu, Chief Investment Officer (CIO) Michał Zasępa – Członek Zarządu, Chief Financial Officer (CFO) Adam Łodygowski – Członek Zarządu, Chief Data & Technology Officer (CDTO) W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi: Piotr Stępniaik – Przewodniczący Rady Nadzorczej Krzysztof Kawalec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Katarzyna Beuch - Członek Rady Nadzorczej Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej Ewa Radkowska - Świętoń – Członek Rady Nadzorczej Izabela Felczak-Poturnicka - Członek Rady Nadzorczej Beata Stelmach - Członek Rady Nadzorczej																												
B.1.5	Biegli rewidenci																												

Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta za rok 2021 jest Pani Magdalena Grzesik (kluczowy biegły rewident nr 12032) 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.

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 2021 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.

B.2 JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?

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

Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2021.

Dodatkowo poza wskazanymi historycznymi informacjami finansowymi Emitenta, Prospekt zawiera Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Prezentacja danych finansowych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

dane w tys. PLN	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Przychody*	1 742 683	1 157 812
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	859 616	332 265
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	773 956	204 441
Zysk (strata) netto	694 903	80 998
Zakup pakietów	1 738 002	456 224
Wpłaty od osób zadłużonych	2 215 806	1 833 874
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-288 797	743 516
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 612	-10 905
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	356 021	-737 333
Przepływy pieniężne netto, ogółem	53 612	-4 722
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	18 966	18 977
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	36,63	4,29
Aktywa razem	5 909 400	4 643 031
Zobowiązania długoterminowe	2 467 139	1 752 086
Zobowiązania krótkoterminowe	842 034	847 485
Kapitał własny	2 600 227	2 043 460
Kapitał zakładowy	19 013	19 011
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	49%	29%
Rentowność zysku netto	40%	7%
Dług odsetkowy netto	2 669 856	2 076 624
dane w tys. PLN	01.01.2021- 31.03.2022	01.01.2020- 31.03.2021
Przychody*	544 851	383 070
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	305 706	181 193
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	265 378	151 316
Zysk (strata) netto	243 948	127 244
Zakup pakietów	262 014	159 342
Wpłaty od osób zadłużonych	622 507	511 728
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	117 105	196 676
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 214	-3 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 781	-169 289
Przepływy pieniężne netto ogółem	121 672	24 387
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 013	19 011
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	12,83	6,70
Aktywa razem	6 232 395	4 671 532
Zobowiązania długoterminowe	2 634 154	1 596 235
Zobowiązania krótkoterminowe	717 298	888 539
Kapitał własny	2 880 943	2 186 758

	Kapitał zakładowy	19 013	19 011
	<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
	Rentowność operacyjna	56%	47%
	Rentowność zysku netto	45%	33%
	Dług odsetkowy netto	2 599 936	1 907 371
	<i>*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności</i>		
	<i>Źródło: Emitent</i>		
	Od dnia 31 marca 2022 r. do dnia publikacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii AM4 nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w jej sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.		
B.2.2	Informacje finansowe pro forma	Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.	
B.2.3	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych	Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.	
B.2.4	Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży	<p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka właściwe dla działalności Grupy KRUK, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju oraz wyniki Spółki i Grupy KRUK:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko istotnego spadku poziomu spłat z portfeli nabytych 2. Ryzyko negatywnego przeszacowania wartości bilansowej nabytych pakietów wierzytelności 3. Ryzyko kredytowe 4. Ryzyko płynności 5. Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii Covid-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy KRUK. 6. Ryzyko rynkowe (walutowe i stóp procentowych) 7. Ryzyko wizerunkowe 8. Ryzyko związane z przetwarzaniem przez grupę danych osobowych <p>Nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.</p>	

DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

C.1	JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?
C.1.1	<p>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Oznaczenie serii Obligacji: seria AM4 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 AM4 nie został powołany.</p>
C.1.2	<p>Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz terminu zapadalności papierów wartościowych</p> <p>Walutą emitowanych Obligacji serii AM4 będzie zł (PLN). Oferowanych jest 600.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AM4 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 złotych. Data zapadalności Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Obligacje serii AM4 zostaną wykupione w dniu 12 sierpnia 2027 roku.</p>
C.1.3	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</p> <p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi: Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek. Ranking: Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki.</p>

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

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

D.1	NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?						
D.1.1.	Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe						
	<p>Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach VIII Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 600.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AM4 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 złotych.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 zł (słownie: sto złotych) .</p> <p>Próg emisji Emisja Obligacji serii AM4 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji serii AM4 (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).</p> <p>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AM4 Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AM4, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji serii AM4, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł (słownie: sto złotych) za jedną Obligację serii AM4. Płatność za Obligacje serii AM4 musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Domu Maklerskim BDM S.A. lub uczestnika konsorcjum dystrybucyjnego, u którego inwestor składa zapis.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AM4</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 60%;">Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td style="text-align: right;">27 lipca 2022 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td style="text-align: right;">10 sierpnia 2022 r.</td> </tr> </table> <p>Termin przydziału Obligacji serii AM4</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 60%;">Termin przydziału:</td> <td style="text-align: right;">12 sierpnia 2022 r.</td> </tr> </table>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	27 lipca 2022 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	10 sierpnia 2022 r.	Termin przydziału:	12 sierpnia 2022 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	27 lipca 2022 r.						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	10 sierpnia 2022 r.						
Termin przydziału:	12 sierpnia 2022 r.						

	<p>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty Terminy realizacji Oferty Obligacji serii AM4 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 AM4 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 AM4, co może w szczególności skutkować przesunięciem Daty Emisji oraz innych terminów związanych z Ofertą. Informacje o zmianie terminów związanych z Ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa. 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>
<p>D.1.2.</p>	<p>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</p> <p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalist prowadzonej przez GPW.</p>
<p>D.1.3.</p>	<p>Plan dystrybucji papierów wartościowych</p>
	<p>Określenie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta Obligacji serii AM4 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze Oferta Obligacji serii AM4 nie jest podzielona na transze. 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>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AM4 Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AM4. Zapisy na Obligacje serii AM4 przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujących uczestników konsorcjum dystrybucyjnego:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie; 2. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie; 3. IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie; 4. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie; 5. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie; 6. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie. <p>Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AM4 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze Emisja Obligacji serii AM4 nie jest podzielona na transze. Zapisy na Obligacje serii AM4 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego. Zapisy na Obligacje serii AM4 mogą być przyjmowane w POK oraz za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej. W ramach Oferty oferowanych jest łącznie 600.000 (słownie: sześćset tysięcy) Obligacji serii AM4. Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AM4 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM4 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 AM4 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM4 oferowanych w Ofercie. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji serii AM4 oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji serii AM4 oferowanych w Ofercie. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AM4, przy czym łączna liczba tych obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż łączną liczbę wszystkich Obligacji serii AM4 oferowanych w ramach Oferty. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje AM4 ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny.</p>

	<p>Brak wpłat na Obligacje serii AM4 w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AM4.</p> <p>Inwestorzy zamierzający nabyć Obligacje serii AM4 zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną.</p> <p>Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.</p> <p>Dyspozycja deponowania zawarta zostanie na formularzu zapisu.</p> <p>Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AM4 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii AM4 oraz opłacenie zapisu.</p> <p>W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, inwestorzy powinni skontaktować się z POK-iem firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje, w którym zamierzają złożyć zapis.</p> <p>Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika inwestora.</p> <p>Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.</p> <p>Opis zasad według których zostanie dokonana redukcja zapisów na Obligacje serii AM4 w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Emisja Obligacji serii AM4 nie jest podzielona na transze.</p> <p>W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AM4, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji serii AM4 oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji serii AM4 zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.</p> <p>Ułamkowe części Obligacji serii AM4 nie będą przydzielane. Obligacje serii AM4 nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji serii AM4 oferowanych w ramach Oferty. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.</p> <p>Zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Obligacji, lub których zapisy na Obligacje zostały zredukowane lub były nieważne, oraz zwrot nadpłat zostanie dokonany odpowiednio na rachunek pieniężny prowadzony dla rachunku papierów wartościowych, z którego został złożony zapis, zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej, lub na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu.</p> <p>Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.</p> <p>Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.</p> <p>Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.</p> <p>Wielkość minimalnego i maksymalnego pakietu Obligacji upoważniającego do zapisu na Obligacje serii AM4 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze</p> <p>Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AM4 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM4 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 AM4 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AM4 oferowanych w Ofercie.</p> <p>W każdym przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba Obligacji oferowanych odpowiednio w danej transzy lub w danej emisji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji.</p> <p>Sposób postępowania w przypadku gdy inwestor złoży wielokrotne zapisy na Obligacje</p> <p>Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AM4, przy czym łączna liczba obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba wszystkich Obligacji serii AM4 oferowanych w ramach Oferty.</p> <p>W żadnym przypadku łączna liczba Obligacji, określona w pojedynczym zapisie złożonym przez jednego inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych w danej transzy lub w danej emisji w przypadku braku podziału oferty na transze. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.</p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje serii AM4 jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 zł (słownie: sto złotych).</p> <p>Wpłaty na Obligacje dokonywane w pieniądzu powinny być wnoszone w złotych (PLN).</p> <p>Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane za pośrednictwem KDPW na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.</p>
D.1.3	<p>Oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent obciążają inwestora</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AM4, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 60.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1.138.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AM4 wyniosą ok. 58.862.000 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</p>

	<p>rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.</p>
D.2	KTO JEST OFERUJĄCYM LUB OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?
	<p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129. Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>
D.3	DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY ?
D.3.1.	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</p> <p>Sposób wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji serii AM4 Zgodnie z założeniami VIII Programu Emisji Obligacji Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji serii AM4 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. Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AM4, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 58.862.000 zł.</p>
D.3.2.	<p>Wskazanie, czy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</p> <p>Emitent nie zawarł umowy gwarantującej powodzenie emisji Obligacji serii AM4.</p>
D.3.3.	<p>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu</p> <p>Zgodnie z wiedzą Emitenta nie występują żadne konflikty interesów związane z realizacją Oferty lub dopuszczeniem Obligacji serii AM4 do obrotu.</p>