

## ZAŁĄCZNIK DO OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII AN4 – 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 AN4. 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 którejś 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 IX 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 23 sierpnia 2022 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>																								
	<table><tr><td>Nazwa papierów wartościowych:</td><td>Obligacje zwykłe na okaziciela serii AN4</td></tr><tr><td>ISIN:</td><td>Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 14 lipca 2023 r.</td></tr></table>	Nazwa papierów wartościowych:	Obligacje zwykłe na okaziciela serii AN4	ISIN:	Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 14 lipca 2023 r.																				
Nazwa papierów wartościowych:	Obligacje zwykłe na okaziciela serii AN4																								
ISIN:	Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 14 lipca 2023 r.																								
<b>A.3</b>	<b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA</b>																								
	<table><tr><td>Nazwa (firma):</td><td>KRUK Spółka Akcyjna</td></tr><tr><td>Forma Prawna:</td><td>spółka akcyjna</td></tr><tr><td>Kraj siedziby:</td><td>Polska</td></tr><tr><td>Siedziba:</td><td>Wrocław</td></tr><tr><td>Adres:</td><td>ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław</td></tr><tr><td>Telefon:</td><td>(71) 79 02 800</td></tr><tr><td>Fax:</td><td>(71) 79 02 867</td></tr><tr><td>E-mail:</td><td>info@kruksa.pl</td></tr><tr><td>www</td><td><a href="https://pl.kruk.eu">https://pl.kruk.eu</a></td></tr><tr><td>REGON:</td><td>931189985</td></tr><tr><td>NIP:</td><td>894-23-89-605</td></tr><tr><td>LEI:</td><td>259400T1FZYBIW8XUJ78</td></tr></table>	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	<a href="https://pl.kruk.eu">https://pl.kruk.eu</a>	REGON:	931189985	NIP:	894-23-89-605	LEI:	259400T1FZYBIW8XUJ78
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	<a href="https://pl.kruk.eu">https://pl.kruk.eu</a>																								
REGON:	931189985																								
NIP:	894-23-89-605																								
LEI:	259400T1FZYBIW8XUJ78																								
<b>A.4</b>	<b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT</b>																								
	<table><tr><td>Nazwa:</td><td>Komisja Nadzoru Finansowego</td></tr><tr><td>Siedziba:</td><td>Warszawa</td></tr><tr><td>Adres:</td><td>ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa</td></tr></table>	Nazwa:	Komisja Nadzoru Finansowego	Siedziba:	Warszawa	Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa																		
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 23 sierpnia 2022 roku.

## DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

<b>B.1</b>	<b>KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b>																																
	KRUK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wołowska 8, 51-116 Wrocław; wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240829 , z kapitałem zakładowym w wysokości 19.318.790,00 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 jedną z największych firm na rynku zarządzania wierzytelnościami w Europie. 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, włoskim, hiszpańskim, czeskim i słowackim, , 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																																
	<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>Nationale-Nederlanden PTE*</td> <td>2 763 000</td> <td>14,30</td> <td>14,30</td> </tr> <tr> <td>Allianz OFE**</td> <td>2 357 090</td> <td>12,20</td> <td>12,20</td> </tr> <tr> <td>Piotr Krupa***</td> <td>1 767 156</td> <td>9,15</td> <td>9,15</td> </tr> <tr> <td>Generali OFE****</td> <td>1 595 950</td> <td>8,26</td> <td>8,26</td> </tr> <tr> <td>PZU OFE*</td> <td>1 507 000</td> <td>7,80</td> <td>7,80</td> </tr> <tr> <td>Aegon OFE*</td> <td>1 140 500</td> <td>5,90</td> <td>5,90</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>8 188 094</td> <td>42,38</td> <td>42,38</td> </tr> </tbody> </table>	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)	Nationale-Nederlanden PTE*	2 763 000	14,30	14,30	Allianz OFE**	2 357 090	12,20	12,20	Piotr Krupa***	1 767 156	9,15	9,15	Generali OFE****	1 595 950	8,26	8,26	PZU OFE*	1 507 000	7,80	7,80	Aegon OFE*	1 140 500	5,90	5,90	Pozostali	8 188 094	42,38	42,38
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta (%)																														
Nationale-Nederlanden PTE*	2 763 000	14,30	14,30																														
Allianz OFE**	2 357 090	12,20	12,20																														
Piotr Krupa***	1 767 156	9,15	9,15																														
Generali OFE****	1 595 950	8,26	8,26																														
PZU OFE*	1 507 000	7,80	7,80																														
Aegon OFE*	1 140 500	5,90	5,90																														
Pozostali	8 188 094	42,38	42,38																														
	(*) Dane na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ KRUK S.A. w dniu 16.11.2022 r. (**) Dane na podstawie zawiadomienia akcjonariusza z dnia 16 maja 2023 r. (raport bieżący 37/2023) (***) Dane na podstawie zawiadomienia akcjonariusza z dnia 10 maja 2023 r. (raport bieżący 35/2023) (****) Dane na podstawie zawiadomienia akcjonariusza z dnia 3 lutego 2023 r. (raport bieżący 13/2023)																																
<b>B.1.4</b>	<b>Kadra zarządzająca</b> <b>W skład Zarządu Emitenta wchodzi:</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>Piotr Krupa – Prezes Zarządu, Chief Executive Officer (CEO)</li> <li>Piotr Kowalewski – Członek Zarządu, Chief Operational Officer (COO)</li> <li>Adam Łodygowski – Członek Zarządu, Chief Data &amp; Technology Officer (CDTO)</li> <li>Urszula Okarma – Członek Zarządu, Chief Investment Officer (CIO)</li> <li>Michał Zasepa – Członek Zarządu, Chief Financial Officer (CFO)</li> </ol> <b>W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>Piotr Stępnik – Przewodniczący Rady Nadzorczej</li> </ol>																																

	<ol style="list-style-type: none"> <li>2. Krzysztof Kawalec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</li> <li>3. Katarzyna Beuch - Członek Rady Nadzorczej</li> <li>4. Piotr Szczepiórkowski - Członek Rady Nadzorczej</li> <li>5. Ewa Radkowska - Świętoń - Członek Rady Nadzorczej</li> <li>6. Izabela Felczak-Poturnicka - Członek Rady Nadzorczej</li> <li>7. Beata Stelmach - Członek Rady Nadzorczej</li> </ol>																																																																																																																																							
<b>B.1.5</b>	<b>Biegli rewidenci</b>																																																																																																																																							
	<p>Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta za rok 2022 jest Pani Agnieszka Accordi (kluczowy biegły rewident, nr w rejestrze 11665) działająca w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144.</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 2022 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.</p>																																																																																																																																							
<b>B.2</b>	<b>JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA ?</b>																																																																																																																																							
<b>B.2.1</b>	<b>Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta</b>																																																																																																																																							
	<p>Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2022 oraz ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 r., które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.</p> <p>Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.</p>																																																																																																																																							
	<table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">dane w tys. PLN</th> <th style="text-align: center;">01.01.2022- 31.12.2022</th> <th style="text-align: center;">01.01.2021- 31.12.2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Przychody*</td><td style="text-align: right;">2 145 790</td><td style="text-align: right;">1 742 683</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">1 042 841</td><td style="text-align: right;">859 616</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td><td style="text-align: right;">863 710</td><td style="text-align: right;">773 956</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto</td><td style="text-align: right;">805 018</td><td style="text-align: right;">694 903</td></tr> <tr><td>Zakup pakietów</td><td style="text-align: right;">2 311 072</td><td style="text-align: right;">1 738 002</td></tr> <tr><td>Wpłaty od osób zadłużonych</td><td style="text-align: right;">2 627 343</td><td style="text-align: right;">2 215 806</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">-567 772</td><td style="text-align: right;">-288 797</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td><td style="text-align: right;">-32 271</td><td style="text-align: right;">-13 612</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</td><td style="text-align: right;">603 039</td><td style="text-align: right;">356 021</td></tr> <tr><td>Przepływy pieniężne netto, ogółem</td><td style="text-align: right;">2 996</td><td style="text-align: right;">53 612</td></tr> <tr><td>Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)</td><td style="text-align: right;">19 136</td><td style="text-align: right;">18 966</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)</td><td style="text-align: right;">42,07</td><td style="text-align: right;">36,63</td></tr> <tr><td colspan="3"> </td></tr> <tr><td>Aktywa razem</td><td style="text-align: right;">7 681 082</td><td style="text-align: right;">5 909 400</td></tr> <tr><td>Zobowiązania długoterminowe</td><td style="text-align: right;">3 729 520</td><td style="text-align: right;">2 467 139</td></tr> <tr><td>Zobowiązania krótkoterminowe</td><td style="text-align: right;">698 265</td><td style="text-align: right;">842 034</td></tr> <tr><td>Kapitał własny</td><td style="text-align: right;">3 253 297</td><td style="text-align: right;">2 600 227</td></tr> <tr><td>Kapitał zakładowy</td><td style="text-align: right;">19 319</td><td style="text-align: right;">19 013</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;">49%</td><td style="text-align: right;">49%</td></tr> <tr><td>Rentowność zysku netto</td><td style="text-align: right;">38%</td><td style="text-align: right;">40%</td></tr> <tr><td>Dług odsetkowy netto</td><td style="text-align: right;">3 743 634</td><td style="text-align: right;">2 669 856</td></tr> <tr><td>EBITDA gotówkowa</td><td style="text-align: right;">1 808 696</td><td style="text-align: right;">1 548 150</td></tr> <tr><td>Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych</td><td style="text-align: right;">1,2x</td><td style="text-align: right;">1,0x</td></tr> <tr><td>Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej</td><td style="text-align: right;">2,1x</td><td style="text-align: right;">1,7x</td></tr> <tr><td colspan="3"><i>Źródło: Emitent</i></td></tr> <tr><td colspan="3"> </td></tr> <tr> <th style="text-align: center;">dane w tys. PLN</th> <th style="text-align: center;">01.01.2023- 31.03.2023</th> <th style="text-align: center;">01.01.2022- 31.03.2022</th> </tr> <tr><td>Przychody*</td><td style="text-align: right;">614 758</td><td style="text-align: right;">544 851</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">329 368</td><td style="text-align: right;">305 706</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</td><td style="text-align: right;">268 510</td><td style="text-align: right;">265 378</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto</td><td style="text-align: right;">234 401</td><td style="text-align: right;">243 948</td></tr> <tr><td>Zakup pakietów</td><td style="text-align: right;">524 406</td><td style="text-align: right;">262 014</td></tr> <tr><td>Wpłaty od osób zadłużonych</td><td style="text-align: right;">724 453</td><td style="text-align: right;">622 507</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</td><td style="text-align: right;">-29 427</td><td style="text-align: right;">117 105</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</td><td style="text-align: right;">12 322</td><td style="text-align: right;">-6 214</td></tr> <tr><td>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</td><td style="text-align: right;">44 382</td><td style="text-align: right;">10 781</td></tr> <tr><td>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</td><td style="text-align: right;">27 277</td><td style="text-align: right;">121 672</td></tr> <tr><td>Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)</td><td style="text-align: right;">19 319</td><td style="text-align: right;">19 013</td></tr> <tr><td>Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)</td><td style="text-align: right;">12,13</td><td style="text-align: right;">12,83</td></tr> <tr><td colspan="3"> </td></tr> <tr><td>Aktywa razem</td><td style="text-align: right;">8 060 980</td><td style="text-align: right;">6 232 395</td></tr> <tr><td>Zobowiązania długoterminowe</td><td style="text-align: right;">3 944 537</td><td style="text-align: right;">2 634 154</td></tr> </tbody> </table>	dane w tys. PLN	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	Przychody*	2 145 790	1 742 683	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 042 841	859 616	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	863 710	773 956	Zysk (strata) netto	805 018	694 903	Zakup pakietów	2 311 072	1 738 002	Wpłaty od osób zadłużonych	2 627 343	2 215 806	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-567 772	-288 797	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 271	-13 612	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	603 039	356 021	Przepływy pieniężne netto, ogółem	2 996	53 612	Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 136	18 966	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	42,07	36,63				Aktywa razem	7 681 082	5 909 400	Zobowiązania długoterminowe	3 729 520	2 467 139	Zobowiązania krótkoterminowe	698 265	842 034	Kapitał własny	3 253 297	2 600 227	Kapitał zakładowy	19 319	19 013				<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			Rentowność operacyjna	49%	49%	Rentowność zysku netto	38%	40%	Dług odsetkowy netto	3 743 634	2 669 856	EBITDA gotówkowa	1 808 696	1 548 150	Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,2x	1,0x	Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,1x	1,7x	<i>Źródło: Emitent</i>						dane w tys. PLN	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022	Przychody*	614 758	544 851	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	329 368	305 706	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	268 510	265 378	Zysk (strata) netto	234 401	243 948	Zakup pakietów	524 406	262 014	Wpłaty od osób zadłużonych	724 453	622 507	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 427	117 105	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 322	-6 214	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	44 382	10 781	Zmiana stanu środków pieniężnych netto	27 277	121 672	Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 319	19 013	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	12,13	12,83				Aktywa razem	8 060 980	6 232 395	Zobowiązania długoterminowe	3 944 537	2 634 154
dane w tys. PLN	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021																																																																																																																																						
Przychody*	2 145 790	1 742 683																																																																																																																																						
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 042 841	859 616																																																																																																																																						
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	863 710	773 956																																																																																																																																						
Zysk (strata) netto	805 018	694 903																																																																																																																																						
Zakup pakietów	2 311 072	1 738 002																																																																																																																																						
Wpłaty od osób zadłużonych	2 627 343	2 215 806																																																																																																																																						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-567 772	-288 797																																																																																																																																						
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 271	-13 612																																																																																																																																						
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	603 039	356 021																																																																																																																																						
Przepływy pieniężne netto, ogółem	2 996	53 612																																																																																																																																						
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 136	18 966																																																																																																																																						
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	42,07	36,63																																																																																																																																						
Aktywa razem	7 681 082	5 909 400																																																																																																																																						
Zobowiązania długoterminowe	3 729 520	2 467 139																																																																																																																																						
Zobowiązania krótkoterminowe	698 265	842 034																																																																																																																																						
Kapitał własny	3 253 297	2 600 227																																																																																																																																						
Kapitał zakładowy	19 319	19 013																																																																																																																																						
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>																																																																																																																																								
Rentowność operacyjna	49%	49%																																																																																																																																						
Rentowność zysku netto	38%	40%																																																																																																																																						
Dług odsetkowy netto	3 743 634	2 669 856																																																																																																																																						
EBITDA gotówkowa	1 808 696	1 548 150																																																																																																																																						
Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,2x	1,0x																																																																																																																																						
Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,1x	1,7x																																																																																																																																						
<i>Źródło: Emitent</i>																																																																																																																																								
dane w tys. PLN	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022																																																																																																																																						
Przychody*	614 758	544 851																																																																																																																																						
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	329 368	305 706																																																																																																																																						
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	268 510	265 378																																																																																																																																						
Zysk (strata) netto	234 401	243 948																																																																																																																																						
Zakup pakietów	524 406	262 014																																																																																																																																						
Wpłaty od osób zadłużonych	724 453	622 507																																																																																																																																						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 427	117 105																																																																																																																																						
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 322	-6 214																																																																																																																																						
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	44 382	10 781																																																																																																																																						
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	27 277	121 672																																																																																																																																						
Średnia ważona liczba akcji (w tys. sztuk)	19 319	19 013																																																																																																																																						
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję (w PLN)	12,13	12,83																																																																																																																																						
Aktywa razem	8 060 980	6 232 395																																																																																																																																						
Zobowiązania długoterminowe	3 944 537	2 634 154																																																																																																																																						

	Zobowiązania krótkoterminowe	611 401	717 298
	Kapitał własny	3 505 042	2 880 943
	Kapitał zakładowy	19 319	19 013
<b>Alternatywne pomiary wyników (APM)</b>			
	Rentowność operacyjna	54%	56%
	Rentowność zysku netto	38%	45%
	Dług odsetkowy netto	3 847 324	2 599 936
	EBITDA gotówkowa	530 311	446 514
	Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych	1,1x	0,9x
	Dług odsetkowy netto do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,0x	1,6x
*Przychody z działalności operacyjnej uwzględniające wynik na oczekiwanych stratach kredytowych, wycenie do wartości godziwej oraz inne przychody/koszty z nabytych portfeli wierzytelności Źródło: Emitent			
Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano informacje finansowe, tj. 31.03.2023 roku do dnia publikacji Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii AN4 nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.			
<b>B.2.2</b>	<b>Informacje finansowe pro forma</b>		
	Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.		
<b>B.2.3</b>	<b>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych</b>		
	Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.		
<b>B.2.4</b>	<b>Ryzyka charakterystyczne dla emitenta lub jego branży</b>		
	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:		
	<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 rynkowe (walutowe i stóp procentowych)</li> <li>6. Ryzyko wizerunkowe</li> <li>7. Ryzyko związane z przetwarzaniem przez grupę danych osobowych</li> </ol>		
	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.		

## 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 AN4  Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN.  Obligacjom nie nadano kodu ISIN. Informacja o nadaniu kodu ISIN zostanie opublikowana raportem bieżącym w terminie do 14 lipca 2023 r.  Informacja o powołaniu agenta emisji:  Nie został powołany agent emisji.  Zadania pośrednika rejestracyjnego wykona Dom Maklerski BDM S.A. Sponsorem emisji dla Obligacji serii AN4 objętych w wyniku zapisów złożonych za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. będzie Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.</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 AN4 będzie złoty polski (zł, PLN).  Oferowanych jest 500.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AN4 o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł.</p>

	<p><b>Data zapadalności</b> Z zastrzeżeniem skorzystania przez Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Obligacje serii AN4 zostaną wykupione w dniu 13 czerwca 2028 r.</p> <p><b>Zasady amortyzacji</b> Nie dotyczy. Obligacje serii AN4 nie będą obligacjami amortyzowanymi.</p>
<b>C.1.3</b>	<p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenia tych praw.</b></p> <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</b> Obligacje uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek.</p> <p><b>Ranking:</b> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Spółki.</p>
<b>C.1.4</b>	<p><b>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności</b></p> <p>Papiery wartościowe nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.</p>
<b>C.1.5</b>	<p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</b></p> <p>Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.</p>
<b>C.2</b>	<p><b>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU ?</b></p> <p>Emitent wystąpi z wnioskiem do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji serii AN4 do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalist prowadzonej przez GPW.</p>
<b>C3.</b>	<p><b>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM ?</b></p> <p>Obligacje emitowane w ramach IX Programu Emisji Obligacji będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach.</p>
<b>C.3</b>	<p><b>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ?</b></p>
<b>C.3.1</b>	<p><b>Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych</b></p> <p>Wskazane poniżej czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji, według najlepszej wiedzy Spółki, stanowią identyfikowane przez Emitenta czynniki ryzyka:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami</li> <li>2. Ryzyko obniżenia oczekiwanej 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 nieprzydzielenia Obligacji</li> <li>5. Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu</li> <li>6. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji</li> <li>7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji.</li> </ol> <p>Wystąpienie któregoś 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>	<p><b>NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?</b></p>
<b>D.1.1.</b>	<p><b>Opis warunków oferty - na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w papiery wartościowe</b></p> <p>Na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji i Prospektu Podstawowego, w ramach IX Programu Emisji Obligacji oferowanych jest 500.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii AN4 o wartości nominalnej 100,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł.</p> <p>Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 (słownie: sto) złotych.</p> <p><b>Próg emisji</b></p>

	<p>Emisja Obligacji serii AN4 dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 100 (słownie: sto) Obligacji (próg emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).</p> <p><b>Informacja o terminach i sposobie wnoszenia wpłat na Obligacje serii AN4</b></p> <p>Inwestorzy składający zapisy na Obligacje serii AN4, powinni je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji, na jaką inwestor składa zapis, oraz ceny emisyjnej wynoszącej 100,00 zł za jedną Obligację. Płatność za Obligacje musi być dokonana, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w podmiocie przyjmującym zapis.</p> <p>Terminy przeprowadzenia Oferty Obligacji serii AN4</p> <table data-bbox="236 421 1177 539"> <tr> <td>Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</td> <td>29 maja 2023 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</td> <td>12 czerwca 2023 r.</td> </tr> <tr> <td>Termin przydziału:</td> <td>13 czerwca 2023 r.</td> </tr> </table> <p><b>Informacje o możliwości zmiany terminów przeprowadzenia Oferty</b></p> <p>Terminy realizacji Oferty Obligacji serii AN4 mogą ulec zmianie. W tym przypadku nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu.</p> <p>Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje z zastrzeżeniem, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące. Emitent może w wyniku zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów zdecydować o zmianie terminu przydziału Obligacji serii AN4, co może w szczególności skutkować przesunięciem Daty Emisji oraz innych terminów związanych z Ofertą.</p> <p>Informacje o zmianie terminów związanych z Ofertą zostaną podane do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Podstawowy, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.</p> <p>W przypadku opublikowania suplementu uprawniającego do składania oświadczeń o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, w którym data, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadłaby później niż termin przydziału określony w Ostatecznych Warunkach Emisji, suplement ten zawierał będzie informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji, a także terminów wypłaty świadczeń.</p> <p>Zmienione w związku z wskazanymi powyżej informacjami Ostateczne Warunki Emisji zostaną przekazane przez Spółkę do wiadomości publicznej w sposób, w jaki zostały opublikowane Ostateczne Warunki Emisji.</p>	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	29 maja 2023 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	12 czerwca 2023 r.	Termin przydziału:	13 czerwca 2023 r.
Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	29 maja 2023 r.						
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	12 czerwca 2023 r.						
Termin przydziału:	13 czerwca 2023 r.						
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 i wprowadzenie Obligacji serii AN4 do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst 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 AN4 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transe</b></p> <p>Oferta Obligacji serii AN4 nie jest podzielona na transe.</p> <p>Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje serii AN4 są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.</p> <p>Zapis złożony przez Inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez Inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych.</p> <p>Firmą Inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.</p> <p><b>Informacja o utworzeniu konsorcjum dystrybucyjnego dla Oferty Obligacji serii AN4</b></p> <p>Zostało utworzone konsorcjum dystrybucyjne wybranych firm inwestycyjnych, które będą przyjmowały zapisy na Obligacje serii AN4. Zapisy na Obligacje przyjmowane będą przez: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz następujących uczestników konsorcjum dystrybucyjnego:</p> <ol data-bbox="268 1848 1433 2072" style="list-style-type: none"> <li>1. Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie;</li> <li>2. Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>3. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>4. IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>5. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>6. Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;</li> <li>7. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie.</li> </ol>						



**Procedura przyjmowania zapisów na Obligacje serii AN4 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**  
Emisja Obligacji serii AN4 nie jest podzielona na transze.

Zapisy na Obligacje serii AN4 będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego. Zapisy na Obligacje mogą być przyjmowane w POK oraz za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej.

W ramach Oferty oferowanych jest łącznie 500.000 Obligacji serii AN4.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację serii AN4 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji serii AN4 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 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.

W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż łączna liczba Obligacji serii AN4 oferowanych w Ofercie, zapis będzie uważany za opiewający na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na oferowane Obligacje serii AN4.

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

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

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

Inwestorzy, z wyjątkiem inwestorów składających zapis za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o., zamierzający nabyć Obligacje serii AN4 zobowiązani są do posiadania rachunku inwestycyjnego prowadzonego przez firmę inwestycyjną. Dyspozycja deponowania Obligacji zawarta zostanie na formularzu zapisu. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Dopuszcza się brak złożenia dyspozycji deponowania Obligacji w przypadku zapisów przyjmowanych przez będący członkiem konsorcjum dystrybucyjnego Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., który zawarł z Emitentem umowę o pełnienie funkcji sponsora emisji dla Obligacji serii AN4 objętych w wyniku zapisów złożonych za jego pośrednictwem.

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji serii AN4 jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje serii AN4 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 AN4 w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Emisja Obligacji serii AN4 nie jest podzielona na transze.

W przypadku, gdy liczba Obligacji serii AN4, na które złożono zapisy w ofercie będzie przekraczać łączną liczbę Obligacji oferowanych w ramach Oferty, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji serii AN4 nie będą przydzielane. Obligacje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji 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 AN4 przy uwzględnieniu ewentualnego podziału na transze**

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji 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 i nie więcej niż na łączną liczbę Obligacji 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 AN4.

	<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 AN4 jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 100 zł.</p> <p>Wpłaty na Obligacje powinny być wnoszone w złotym (PLN).</p> <p>Przydzielone Obligacje zostaną zaksięgowane 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 AN4, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 50.000.000 zł. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 1.055.000 zł, szacowane wpływy netto Emitenta z emisji Obligacji serii AN4 wyniosą ok. 48.945.000 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 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 WNOSKIJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?</b></p> <p>Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129. Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.</p>
<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 AN4</p> <p>Wpływy netto z emisji Obligacji serii AN4 zostaną przeznaczone na finansowanie potrzeb korporacyjnych Grupy, z zastrzeżeniem, że: nie będą one wykorzystane na udzielanie, bezpośrednio przez Emitenta, pożyczek ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii AN4, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie 48.945.000 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 AN4.</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 AN4 do obrotu.</p>