

ANEKS NR 4
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
II PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
KRUK SPÓŁKA AKCYJNA



ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 22 GRUDNIA 2014 ROKU

Niniejszy aneks („Aneks”) został sporządzony w związku z wejściem w dniu 1 lipca 2015 roku przepisów nowej Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U.2015.238) („Nowa Ustawa o Obligacjach”).

Emitent niniejszym Aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przepisy wskazanej powyżej ustawy.

Według oceny Emitenta, w związku z wejściem w życie Nowej Ustawy o Obligacjach, nie zaistniały zmiany w sytuacji finansowej Emitenta istotnie odbiegające od tendencji i informacji przedstawionych w tym zakresie w Prospekcie.

Podsumowanie			
Aktualizacja nr 1	Str. 16, pkt. C9.	<i>Dodaje się treść:</i>	Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych Pod rządami Nowej Ustawy o Obligacjach Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.
Aktualizacja nr 2	Str. 18, pkt. C10	<i>Dodaje się treść:</i>	Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych Pod rządami Nowej Ustawy o Obligacjach Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.
Część II Czynniki ryzyka			
Aktualizacja nr 3	Str. 32, pkt. 2.17.	<i>Dodaje się treść:</i>	Na dzień zatwierdzenia Prospektu i do dnia 1 lipca 2015 r. obowiązywała Ustawa o Obligacjach. W dniu 1 lipca 2015 r. weszła w życie Nowa Ustawa o Obligacjach.
Część IV Dokument ofertowy			
Aktualizacja nr 4	Str. 94, pkt. 3.2.	<i>Dodaje się treść:</i>	O ile odpowiednie Ostateczne Warunki Emisji nie będą stanowiły inaczej, Emitent nie określa celu emitowania Obligacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach i w rozumieniu art.6 ust.2 pkt 4) Nowej Ustawy o Obligacjach.

Aktualizacja nr 5	Str. 95, pkt. 4.1.	<i>Dodaje się treść:</i>	Ostateczne Warunki Emisji wraz z niniejszym Prospektem Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi będą stanowić dla poszczególnych serii Obligacji warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach i w rozumieniu art. 5 ust. 1 Nowej Ustawy o Obligacjach .
Aktualizacja nr 6	Str. 95, pkt. 4.2.	<i>Dodaje się treść:</i>	W dniu 1 lipca 2015 r. weszła w życie Nowa Ustawa o Obligacjach. Obligacje wyemitowane po 1 lipca 2015 r. utworzone są w oparciu o przepisy Nowej Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Kodeksu Spółek Handlowych.
Aktualizacja nr 7	Str. 96, pkt. 4.6.1.	<i>Dodaje się treść:</i>	Roszczenia wynikające z Obligacji wyemitowanych po 1 lipca 2015 r., w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat, zgodnie z art. 14 Nowej Ustawy o Obligacjach.
Aktualizacja nr 8	Str. 97, pkt. 4.6.2.	<i>Dodaje się treść:</i>	Pod rządami Nowej Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Nowej Ustawy o Obligacjach). Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 74 ust. 5 Nowej Ustawy o Obligacjach).
Aktualizacja nr 9	Str. 102, pkt. 4.10.	<i>Dodaje się treść:</i>	Pod rządami Nowej Ustawy o Obligacjach Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.
Aktualizacja nr 10	Str. 104, pkt. 4.13.1.	<i>Dodaje się treść:</i>	Zasadą jest, że Obligatariusz może Obligacje swobodnie zbywać. Zbywalność emitowanych przez Emitenta Obligacji nie jest ograniczona. Obligacje mogą być zbywane jedynie bezwarunkowo (art. 16 Ustawy o Obligacjach). Nowa Ustawa o Obligacjach nie przewiduje takiego ograniczenia, co umożliwi zbywanie Obligacji pod warunkiem. Natomiast zapis na obligacje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny (art. 42 ust. 2 Nowej Ustawy o Obligacjach). (...) Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego w Ostatecznych Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji (art. 25 Ustawy o obligacjach i art. 76 Nowej Ustawy o Obligacjach). (...) W dniu 1 lipca 2015 r. weszła w życie Nowa Ustawa o Obligacjach.
Aktualizacja nr 11	Str. 107, dodaje się pkt. 4.15.	<i>Dodaje się pkt. 4.15.</i>	4.15. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY Emitent nie przewiduje ustanowienia zgromadzenia obligatariuszy.

Aktualizacja nr 12	Str. 107, pkt. 5.1.1.	<i>Dodaje się treść:</i>	Informacje zawarte w Ostatecznych Warunkach Emisji w odniesieniu do poszczególnych serii Obligacji powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w niniejszym Prospekcie Podstawowym oraz łącznie z wszelkimi aneksami i komunikatami aktualizującymi. Informacje te łącznie stanowią warunki emisji danej serii Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach i w rozumieniu art. 5 ust. 1 Nowej Ustawy o Obligacjach .	
Załącznik Definicje i skróty				
Aktualizacja nr 13	Str. 135	<i>Dodaje się:</i>	Nowa Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 roku o obli... weszła w życie z dniem 1 lipca 2015 r. , z tym o Obligacjach.
Załącznik Wzór Ostatecznych Warunków Emisji				
Aktualizacja nr 14	Str. 137, akapit 5	<i>Dodaje się treść:</i>	Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [] oraz informacje zawarte w Prospekcie Podstawowym wszelkich aneksach i komunikatach aktualizujących stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii [] w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach i w rozumieniu art. 5 ust. 1 Nowej Ustawy o Obligacjach .	
Aktualizacja nr 15	Str. 139, pkt. C	<i>Dodaje się treść:</i>	Pod rządami Nowej Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres (art. 74 ust. 2 Nowej Ustawy o Obligacjach). Obowiązek spełnienia świadczenia z tytułu wykupu obligacji następuje z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu jeszcze nie nastąpił (art. 74 ust. 5 Nowej Ustawy o Obligacjach).	
Aktualizacja nr 16	Str. 147, pkt. C9.	<i>Dodaje się treść:</i>	Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych Pod rządami Nowej Ustawy o Obligacjach Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację z bankiem-reprezentantem.	

Niniejszy Aneks jest udostępniany do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem terminów przyjmowania zapisów na Obligacje oferowane w ramach Programu Emisji Obligacji.