



Oferta publiczna od 1 do 1.100.000 akcji zwykłych serii D oraz od 3.300.000 do 8.200.000 akcji zwykłych serii AA o wartości nominalnej 1 zł każda oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW do 15.800.340 akcji zwykłych serii A, AA, B i C, od 1 do 1.100.000 akcji zwykłych serii D oraz do 1.100.000 praw do akcji serii D do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**ANEKS NR 1
Z DNIA 8 KWIETNIA 2011 R.**

**DO PROSPEKTU EMISYJNEGO KRUK S.A.
ZATWIERDZONEGO W DNIU 6 KWIETNIA 2011 R.
DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
(„PROSPEKT”)**

Niniejszy aneks nr 1 do Prospektu został sporządzony na podstawie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie zostały zdefiniowane w Prospekcie w rozdziale „Skróty i definicje”.

Zgodnie z Prospektem, podaje się do publicznej wiadomości następujące informacje.

1. Informacja o potencjalnym zakupie portfela wierzytelności

W dniu 8 kwietnia 2011 r. Grupa otrzymała informację od doradcy kontrahenta S, iż oferta wiążąca Prokura NS FIZ na zakup portfela wierzytelności o wartości nominalnej 600,9 mln zł będzie ofertą rekomendowaną przez doradcę, przy czym zarząd kontrahenta S podejmie ostateczną decyzję w sprawie wyboru oferty w dniu 19 kwietnia 2011 r.

2. Informacja o zawarciu istotnej umowy

W dniu 8 kwietnia 2011 r. Spółka (jako kredytobiorca) zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt rewolwingowy, na podstawie której Bank Zachodni WBK S.A. udzielił Spółce kredytu rewolwingowego do wysokości 80.000.000 zł z przeznaczeniem na zrefinansowanie lub finansowanie nabycia na rynku polskim pakietów wierzytelności.

Oprocentowanie kredytu określone jest na podstawie stopy 1M WIBOR powiększonej o określoną w umowie marżę.

Kredyt zabezpieczony jest pełnomocnictwem udzielonym na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. do obciążania rachunków Spółki prowadzonych w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz zastawem rejestrowym na udziałach w Secapital Luksemburg oraz na finansowanych pakietach wierzytelności.

Umowa kredytowa zawiera także standardowe postanowienia nakładające na Spółkę ograniczenia w zakresie: (i) zmiany aktów korporacyjnych (m.in. uchwał organów, statutu); (ii) podejmowania przez Spółkę działalności niemieszczonej się w dotychczasowym zakresie działalności, która stałaby się jej działalnością podstawową; (iii) zbywania składników jej majątku oraz ich obciążania; (iv) udzielania pożyczek; jak i (v) utrzymywania przez Grupę i niektóre spółki z Grupy określonych wskaźników finansowych na wskazanym w umowie poziomie.

Bank Zachodni WBK S.A. ma prawo wypowiedzieć umowę o kredyt rewolwingowy, między innymi, w razie stwierdzenia, że warunki udzielenia kredytu nie zostały dotrzymane lub w razie zagrożenia terminowej spłaty kredytu z powodu złego stanu majątkowego Spółki.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2014 r.

3. Informacja o dokonaniu przydziału obligacji serii H¹ i H²

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Zarząd podjął uchwały w sprawie przydziału 30.000 obligacji serii H¹ oraz 15.000 obligacji serii H².

4. Informacja o zawarciu przez Spółkę, Akcjonariusza Sprzedającego oraz Piotra Krupę umów dotyczących ograniczenia emitowania i zbywalności akcji Spółki

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Spółka, Akcjonariusz Sprzedający oraz Piotr Krupa zawarli z Oferującym oraz Współprowadzającymi Księgę Popytu umowy dotyczące ograniczenia emitowania i zbywalności akcji Spółki.

Umowy dotyczące ograniczenia emitowania i zbywalności akcji Spółki zostały zawarte na warunkach opisanych w Prospekcie w rozdziale „*Warunki Oferty – Umowne ograniczenia zbywalności i emisji Akcji*”. Jedyną zmianą w stosunku do warunków opisanych w Prospekcie jest to, że Akcjonariusz Sprzedający oraz Piotr Krupa zobowiązali się, że przez okres wynoszący 180 dni od dnia przydziału akcji Spółki w ramach Oferty Publicznej, bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Oferującego (przy czym Oferujący nie może odmówić takiej zgody bez uzasadnionej przyczyny), nie złożą jakichkolwiek wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki oraz nie będą głosować za podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności objętych ograniczeniem emitowania i zbywalności akcji Spółki.

5. Informacja o aktualizacji Prospektu

Ze względu na wystąpienie po dniu zatwierdzenia przez KNF Prospektu nowych okoliczności polegających na powzięciu przez Spółkę, w następstwie zamknięcia ksiąg rachunkowych i zebrania danych za I kwartał 2011 r. informacji, w świetle których Spółka podjęła decyzję o konieczności zaktualizowania Prospektu, do Prospektu (str. 66) wprowadza się następującą zmianę:

Było: rozdział „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Tendencje*”

„**Tendencje**

Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu

Od 31 grudnia 2010 roku do Daty Prospektu Grupa nie odnotowała znaczących zmian w zakresie realizowanych przychodów, wyniku finansowego oraz ponoszonych kosztów.

(...)”

Jest: rozdział „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Tendencje*”

„**Tendencje**

Najistotniejsze tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu

W okresie od 31 grudnia 2010 roku do Daty Prospektu Grupa odnotowała znaczący wzrost wartości uzyskiwanych spłat od dłużników oraz wzrost wartości zakupów pakietów wierzytelności na własny rachunek w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. W I kwartale 2011 r. wartość spłat od dłużników wyniosła 66 mln zł i była o 61% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W zakresie wartości inwestycji na nabycie pakietów wierzytelności, która w I kwartale 2011 r. wyniosła 69 mln zł, Grupa odnotowała wzrost o 92% w stosunku do I kwartału 2010 r. Ponadto w kwietniu 2011 r. Grupa m.in. wygrała przetarg dotyczący nabycia pakietu wierzytelności o wartości nominalnej 541,5 mln zł oraz otrzymała informację od doradcy kontrahenta, iż oferta wiążąca Prokura NS FIZ na zakup pakietu wierzytelności o wartości nominalnej 600,9 mln zł będzie ofertą rekomendowaną kontrahentowi przez doradcę, przy czym zarząd kontrahenta podejmie ostateczną decyzję w sprawie wyboru oferty w dniu 19 kwietnia 2011 r. (zob. rozdział „*Opis działalności Grupy – Istotne umowy – Umowy zawierane w normalnym toku działalności – Umowy przelewu pakietów wierzytelności*”)”

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po 31 grudnia 2010 r. uzupełniono o następujące zdarzenia:

- W dniu 8 kwietnia 2011 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt rewolwingowy do wysokości 80 mln zł z przeznaczeniem na zrefinansowanie lub finansowanie nabycia pakietów wierzytelności na rynku polskim. Termin spłaty kredytu upływa 31 marca 2014 r. Szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych Grupy zostały zamieszczone w rozdziale „*Opis działalności Grupy – Istotne umowy – Umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności – Istotne umowy kredytowe*”.
- W dniu 8 kwietnia Grupa otrzymała informację od doradcy kontrahenta, że oferta wiążąca Prokura NS FIZ na zakup pakietu wierzytelności o wartości nominalnej 600,9 mln będzie ofertą rekomendowaną kontrahentowi przed doradcę, przy czym zarząd kontrahenta podejmie ostateczną decyzję w sprawie wyboru oferty w dniu 19 kwietnia 2011 r. (zob. rozdział „*Opis działalności Grupy –*

Istotne umowy – Umowy zawierane w normalnym toku działalności – Umowy przelewu pakietów wierzytelności”)

6. Informacja o istotnym błędzie w treści Prospektu

Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF i jego opublikowaniu Spółka powzięła wiadomość o istotnym błędzie w treści Prospektu w tabeli pt. „Kapitalizacja i zadłużenie”, polegającym na błędnym podaniu wartości pozycji „Zyski zatrzymane” (jest: 109 464, powinno być: 117 562) oraz „Bieżące należności finansowe (pakiey wierzytelności oraz udzielone pożyczki)” (jest: 279 437, powinno być: 286 478). W związku z powyższym dokonuje się poniższych zmian w Prospekcie.

Było: Rozdział „*Kapitalizacja i zadłużenie*”, (str. 42-43)

„Kapitalizacja i zadłużenie

Kapitalizacja i zadłużenie Grupy	28 lutego 2011 r.
	(w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	57 503
Zabezpieczone*	10 794
w tym gwarantowane	0
Niegwarantowane/niezabezpieczone	46 709
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	65 602
Zabezpieczone*	15 806
w tym gwarantowane	0
Niegwarantowane/niezabezpieczone	49 796
Kapitał własny	134 044
Kapitał zakładowy	15 800
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 308
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 967
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	488
Zyski zatrzymane	109 464
Udziały niekontrolujące	17

Zródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

** Opis zabezpieczonych aktywów został zamieszczony w rozdziale „Opis działalności Grupy – Istotne umowy”.*

Zadłużenie netto Grupy	28 lutego 2011 r.
	(w tys. PLN)
A. Środki pieniężne	16 057
B. Ekwiwalent środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	16 057
E. Bieżące należności finansowe (pakiey wierzytelności oraz udzielone pożyczki)	279 437
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	8 449
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 345
H. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	46 709
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	57 503
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-237 991
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 220
L. Wyemitowane obligacje	49 796
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	2 586
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	65 602
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	- 172 389

Zródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Zadłużenie pośrednie i warunkowe Grupy	28 lutego 2011 r.
	(w tys. PLN)
A. Gwarancje płatności zobowiązań z tytułu najmu	663
B. Razem	663

Źródło: Spółka

(...)"

Jest: Rozdział „Kapitalizacja i zadłużenie”

„Kapitalizacja i zadłużenie

Kapitalizacja i zadłużenie Grupy	28 lutego 2011 r.
	(w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	57 503
Zabezpieczone*	10 794
w tym gwarantowane	0
Niegwarantowane/niezabezpieczone	46 709
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	65 602
Zabezpieczone*	15 806
w tym gwarantowane	0
Niegwarantowane/niezabezpieczone	49 796
Kapitał własny	141 650
Kapitał zakładowy	15 800
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 308
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 475
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	488
Zyski zatrzymane	117 562
Udziały niekontrolujące	17

Źródło: Spółka

* Opis zabezpieczonych aktywów został zamieszczony w rozdziale „Opis działalności Grupy – Istotne umowy”.

Zadłużenie netto Grupy	28 lutego 2011 r.
	(w tys. PLN)
A. Środki pieniężne	16 057
B. Ekwiwalent środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	16 057
E. Bieżące należności finansowe (pakiety wierzytelności oraz udzielone pożyczki)	286 478
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	8 449
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 345
H. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	46 709
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	57 503
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-245 032
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 220
L. Wyemitowane obligacje	49 796
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	2 586
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	65 602
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-179 430

Źródło: Spółka

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Zadłużenie pośrednie i warunkowe Grupy	28 lutego 2011 r.
	<i>(w tys. PLN)</i>
A. Gwarancje płatności zobowiązań z tytułu najmu	663
B. Razem	663

Zródło: Spółka

(...)"