

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
obligacji serii T1 wyemitowanych przez spółkę pod firmą
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie



KREDYT INKASO

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 6 listopada 2024 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Emitent

Niniejszym oświadczam w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej serii T1 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:



Podpisano przez/ Signed by:
Mateusz Janusz
Boguta
Data/ Date: 06.11.2024 09:38
mSzafir



Podpisano przez/ Signed by:
Barbara
Rudziński
Data/ Date: 06.11.2024 11:18
mSzafir



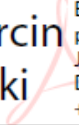
Podpisano przez/ Signed by:
Maciej
Szymański
Data/ Date: 06.11.2024 09:52
mSzafir

Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, że Nota Informacyjna dla obligacji serii T1 emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

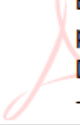
W imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Piotr Marcin
Jankowski



Elektronicznie podpisany
przez Piotr Marcin
Jankowski
Data: 2024.11.06 12:52:28
+01'00'

Radosław
Krzyżak



Elektronicznie podpisany
przez Radosława Krzyżaka
Data: 2024.11.06 12:13:39
+01'00'

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa:	Kredyt Inkaso S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
Numer telefonu:	22 22 333 44
Numer fax:	84-542-10-52
Strona internetowa:	https://obligacje.kredytinkaso.pl lub www.kredytinkaso.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@kredytinkaso.pl
NIP:	9222544099
REGON:	951078572
Numer KRS:	0000270672

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w notcie informacyjnej**Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:**

- Barbara Rudziks - Prezes Zarządu,
- Maciej Szymański - Wiceprezes Zarządu
- Iwona Słomska - Wiceprezes Zarządu
- Mateusz Boguta - Członek Zarządu

Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń w imieniu Emitenta wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

2.2. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Emitenta jest zarządzanie portfelami wierzytelności. Wspomniany obszar działalności wymaga uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

Emitent posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności, wydane na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 lutego 2012 roku.

2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	14226131900000
Numer KRS:	0000712428
Zakres działań we współpracy z Emitentem	1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, 2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, 3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, 4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,

Spis treści

I.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ ...	2
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
2.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej	3
2.2.	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	3
2.3.	Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.....	4
III.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
3.1.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową, w której jest jednostką dominującą („Grupa”)	7
3.2.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	26
3.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	31
IV.	DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	37
4.1.	Cel emisji	37
4.2.	Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	37
4.3.	Wielkość emisji	37
4.4.	Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	38
4.5.	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	38
4.6.	Wykup Obligacji	39
4.6.1.	Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	39
4.6.2.	Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	40
4.7.	Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	40
4.8.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia ..	41
4.9.	Zgromadzenie Obligatariuszy	41
4.10.	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem	42
4.11.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	43
4.12.	Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia	43
4.13.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne	43

4.14.	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe.....	43
V.	ZAŁĄCZNIKI	44
5.1.	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	44
5.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	55
5.3.	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną.....	67
5.4.	Warunki Emisji Obligacji	82
5.5.	Definicje i objaśnienia skrótów	99

III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Obligacje są zobowiązaniem tylko i wyłącznie Emitenta. Żaden inny podmiot, działający w jakimkolwiek charakterze, nie będzie zobowiązany ani odpowiedzialny z tytułu Obligacji, a w szczególności nie będzie ich gwarantował. Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym takie, które będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą lub konsultowane z doradcami. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, Inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć także opisane poniżej czynniki ryzyka. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi, bądź które uważa się za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Emitenta, Inwestorzy powinni więc uwzględnić również ewentualnie inne ryzyka, nie wskazane poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poniższe czynniki ryzyka nie przesądza o ich istotności, ważności czy prawdopodobieństwie wystąpienia lub wywołania wpływu na sytuację Emitenta.

3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową, w której jest jednostką dominującą („Grupa”)

Ryzyko utraty płynności

Wydatki na zakupy pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem są emisje obligacji oraz kredyty bankowe.

Skala finansowania działalności Grupy kapitałem obcym kształtuje się na średnim poziomie - Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniósł 1,06.

Dane w tys. zł	31/03/2023	31/03/2024	30/06/2024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	319 772	458 239	468 267
Leasing	14 544	12 148	11 964
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(45 640)	(102 851)	(96 239)
Zadłużenie finansowe netto	288 676	367 536	383 992
Kapitał własny	323 037	353 229	362 414
EBITDA gotówkowa - ostatnie 12 miesięcy	157 457	167 394	164 145
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	0,89	1,04	1,06
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	1,83	2,20	2,34

Źródło: sprawozdania finansowe Grupy

Według wiedzy Emitenta prezentowane powyżej wartości nie uległy istotnym zmianom po 30 czerwca 2024 r. W odniesieniu do obligacji wyemitowanych przez Grupę, nie miały dotychczas miejsca opóźnienia spłaty odsetek lub kapitału. Nie można jednak wykluczyć, że ze względu na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego, co może spowodować pogorszenie płynności finansowej Grupy.

W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy, co może także nastąpić m.in. wskutek:

- spadku poziomu spłat nabytych pakietów wierzytelności w stosunku do pierwotnie założonych terminów, lub
- braku dopasowania długości okresu finansowania do okresu odzyskiwania ceny za zakupione portfele (tj. gdy okres odzyskiwania ceny portfela wierzytelności może być dłuższy niż terminy zapadalności emitowanych obligacji, wynoszące od 3,5 do 7 lat), lub
- braku możliwości pozyskania nowego finansowania dłużnego, lub
- braku możliwości podwyższenia kapitału własnego,

możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania.

W konsekwencji, część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe, co może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji. Na datę sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie przewiduje refinansowania obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed tą datą ze środków pozyskanych z emisji Obligacji.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ w przypadku jego materializacji w istotnym zakresie skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych

Ze względu na charakter działalności, Emitent i inne podmioty z Grupy na dużą skalę przetwarzają dane osobowe oraz zarządzają zbiorami danych osobowych znacznej wielkości. Przetwarzanie danych osobowych jest i musi być dokonywane w sposób zgodny z prawem ochrony danych osobowych obowiązującym na terenie Polski oraz Unii Europejskiej (w szczególności Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Rozporządzenie RODO”), a także z prawem poszczególnych krajów prowadzenia działalności przez podmioty z Grupy - w tym Federacji Rosyjskiej. Z uwagi na fakt, iż Grupa zarządza nabytymi wierzytelnościami, a także biorąc pod uwagę skalę przetwarzanych danych osobowych, nie można wykluczyć, że istnieje ryzyko naruszenia praw i wolności osób, których dane dotyczą.

Grupa nie może wykluczyć, że pomimo przyjęcia właściwych polityk i procedur bezpieczeństwa danych osobowych oraz stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych, w szczególności nieprawidłowości w sposobie przetwarzania danych lub w ochronie przedmiotowych danych. Bezpodstawne ujawnienie, utrata lub inne nieprawidłowości w przetwarzaniu mogą być efektem awarii infrastruktury, błędu ludzkiego lub działania umyślnego osób pracujących i współpracujących z Grupą, jak również osób trzecich działających w złej wierze. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub uniemożliwienia osobom, których dane dotyczą, wykonywania przysługujących im praw, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem

nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub poszczególnych podmiotów do niej należących.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ w przypadku jego materializacji, w istotnej skali, niekorzystny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mógłby być znaczący. Wynikałoby to zarówno ze zwiększonej liczby skarg i reklamacji oraz konieczności zadośćuczynienia, jak również ewentualnych kar finansowych nakładanych przez organ nadzoru. Grupa, uwzględniając stan wiedzy technicznej, koszt wdrażania oraz charakter, zakres, kontekst i cele przetwarzania oraz ryzyko naruszenia praw lub wolności osób fizycznych o różnym prawdopodobieństwie wystąpienia i wadze, podejmuje działania w celu zapewnienia odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa danych osobowych, w tym Emitent wdrożył System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji. W związku z powyższym Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie, gdyż wystąpienie naruszenia praw i wolności osób, których dane osobowe dotyczą, obejmowało dotychczas małą grupę osób w relacji do dużej skali danych osobowych przetwarzanych przez Grupę, a same naruszenia obejmowały dane niewrażliwe.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

Na istotne podwyższenie kosztów działalności Grupy mogą mieć wpływ wzrosty takich grup kosztowych, jak: (i) koszty opłat sądowych, notarialnych, komorniczych i innych procesowych, związanych z zarządzaniem wierzytelnościami na drodze prawnej; (ii) koszty opłat pocztowych i bankowych; (iii) koszty pracy; (iv) koszty usług nabywanych przez Grupę oraz (v) koszty pozyskania finansowania.

Koszty wskazane w pkt. (i) i (ii) powyżej mogą rosnąć w szczególności ze względu na możliwe kolejne zmiany przepisów prawa. Przykładowo, w efekcie zwiększenia kosztów sądowych w wyniku wejścia w życie ustawy z dnia 28 lutego 2018 r. o kosztach komorniczych, w roku 2020 Emitent średnio w każdej sprawie procedowanej w elektronicznym postępowaniu upominawczym zapłacił o 30 zł więcej za każdą sprawę, a w każdej sprawie rozpatrywanej przez sąd właściwy miejscowo o blisko 150 zł więcej.

Z kolei koszty wskazane w pkt. (iii), (iv) i (v) powyżej zmieniają się ze względu na uwarunkowania rynkowe, w szczególności szybki wzrost płac oraz rynkowych stóp procentowych. Istotne i niemal pewne ryzyko dotyczy wzrostu kosztów wynagrodzeń w związku z corocznie zapowiadany wzrostem płacy minimalnej. Ryzyko to dotyczy płac pracowników z wynagrodzeniami na poziomie płacy minimalnej i nieznacznie wyższym od minimalnej.

Ryzyko wzrostu kosztów pracy materializowało się w przeszłości - koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w roku obrotowym 2023/24 wyniosły 59 mln zł i były wyższe o 21% w porównaniu z poprzednim rokiem przy podobnym saldzie przeciętnego zatrudnienia (549 etatów w roku obrotowym 2023/24 wobec 538 etatów rok wcześniej).

Na przestrzeni ostatnich lat Grupa doświadczyła także wzrostu kosztów pozyskiwania finansowania (w tym odsetek od obligacji i kredytów), w ślad za istotnymi podwyżkami stóp procentowych w Polsce. Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań finansowych w roku obrotowym 2023/24 wyniosły 45,5 mln zł, co oznacza wzrost o 26% w porównaniu do roku poprzedniego.

Niewspółmierny wzrost którejkolwiek z ww. grup kosztów, w szczególności w odniesieniu do dynamiki realizowanych przychodów, może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Grupy,

a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Zmiana wysokości stóp procentowych ma również wpływ na wartość godziwą nabywanych przez Grupę pakietów wierzytelności, która jest szacowana przy użyciu stopy dyskontowej. Częścią składową stopy dyskontowej jest stopa wolna od ryzyka, której wartość zależy od poziomu rynkowych stóp procentowych. W efekcie, wzrost rynkowych stóp wpływa na wzrost stopy dyskontowej, a w konsekwencji na obniżenie wartości godziwej portfeli posiadanych przez Grupę, co przekłada się na obniżenie wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie części długu Grupy.

Wartość rynkowych stóp procentowych jest również powiązana z wysokością stopy odsetek ustawowych. Podwyżka stopy odsetek ustawowych jest bowiem pochodną wzrostu podstawowych stóp procentowych NBP. Wysokość odsetek ustawowych z kolei przełoży się w przyszłości na osiągnięte przez Grupę przychody z odsetek od przeterminowanych wierzytelności.

Niekorzystne zmiany stóp procentowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności

Grupa nabywa pakiety wierzytelności nieregularnych od firm pożyczkowych, banków, firm telekomunikacyjnych i innych podmiotów świadczących usługi masowe. Są to głównie zobowiązania konsumentów. Grupa nabywa je w celu odzyskania zobowiązań w wyniku aktywnych działań windykacyjnych. Dochodowość tej działalności gospodarczej zależy z jednej strony od ceny zapłaconej za nieregularną wierzytelność, a z drugiej od zdolności Grupy do odzyskania całości lub części nabytej wierzytelności. Wycena pakietów wierzytelności jest złożonym procesem oceny statystycznej i eksperckiej. Wobec faktu, że każdy oferowany do sprzedaży pakiet wierzytelności jest odmienny, a różnice zachodzą nawet na poziomie pakietów pochodzących z tego samego kraju i od tego samego wierzyciela pierwotnego, istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny jego wartości, a tym samym braku możliwości odzyskania kwot wydatkowanych na zakup pakietu oraz kosztów operacyjnych dochodzenia należności. Dodatkowo, jednym z głównych kryteriów inwestycji w portfele wierzytelności są oczekiwania co do harmonogramu przepływów pieniężnych, które Grupa uzyska z dochodzenia wierzytelności. Dokonując zakupu, Grupa nie ma pewności, iż przepływy pieniężne z nabytych wierzytelności będą zgodne z pierwotnymi szacunkami w zakresie kwot terminu spłat.

Wśród głównych powodów ryzyka zanotowania niższych przepływów pieniężnych należy wymienić m.in.:

- a. pogorszenie sytuacji finansowej dłużników z różnych przyczyn, takich jak inwazja Rosji na Ukrainę, która, z uwagi na, m.in.: (i) nałożone na Rosję i Białoruś przez m.in., Unię Europejską, Stany Zjednoczone oraz Wielką Brytanię sankcje ekonomiczne, (ii) nałożone przez Stany Zjednoczone oraz Wielką Brytanię embargo na import ropy naftowej, (iii) podjęte przez liczne prywatne firmy decyzje o zawieszeniu bądź zakończeniu działalności w Rosji i na Białorusi, (iv) kryzys humanitarny i uchodźczy oraz (v) ogólną, wynikającą z tej wojny oraz związanych z nią zdarzeń, destabilizację na rynkach światowych (skutkującą gwałtownym wzrostem cen ropy naftowej, gazu, niektórych produktów rolnych oraz spadkiem wartości złotego i innych walut),

może w istotny negatywny sposób wpłynąć na gospodarki państw, w których Grupa prowadzi swoją działalność. Z uwagi na wielopłaszczyznowe oddziaływanie tej wojny i zdarzeń z nią związanych, na obecną chwilę trudno jest przewidzieć ich skutki, w tym długofalowe. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce oraz na rynkach zagranicznych może w konsekwencji skutkować zahamowaniem wzrostu gospodarczego, wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów i tym samym pogorszeniem sytuacji finansowej dłużników i możliwości regulowania przez nich zobowiązań;

- b. niższą od zakładanej efektywność procesu dochodzenia wierzytelności na skutek błędnych założeń Grupy poczynionych w dacie inwestycji. Począwszy od 2013 r., Grupa nabywała pakiety wierzytelności również poza terytorium Polski, co powoduje że w roku finansowym zakończonym 31 marca 2024 r. około 23% wpłat od dłużników pochodziło z zagranicy. Emitent ocenia, że prowadzenie działalności na rynkach zagranicznych charakteryzuje się ryzykiem wyższym niż na rynku polskim, co jest w szczególności związane z: (i) krótszym okresem działalności, wobec czego Grupa posiada mniejsze doświadczenie w zakresie wyceny pakietów wierzytelności oferowanych przez lokalnych pierwotnych wierzycieli, (ii) ryzykiem kursowym, (iii) różnicami kulturowymi, mogącymi przekładać się na niezrozumienie lub niepełne zrozumienie niektórych obszarów działalności, (iv) różnicami w systemach prawnych;
- c. zmiany zachowań konsumentów w wyniku wcześniej wprowadzonych regulacji mających wpływ na prowadzenie skutecznej windykacji, takich jak np. upadłość konsumencka.

Znaczący spadek poziomu spłat z portfeli nabytych może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w efekcie na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie posiada pojedynczych wierzytelności, których brak spłaty mógłby istotnie zmniejszyć płynność Grupy, jednak nie można takiej sytuacji wykluczyć w przyszłości. Spłaty z procesów masowych dotyczą wielu klientów, których spłacalność jest niezależna. Tym samym ryzyko może się zmaterializować, jednakże głównie wskutek istotnych zmian ekonomicznych w skali makro.

Skutkiem niewłaściwej wyceny nabywanego pakietu może być przeszacowanie wartości posiadanych portfeli wierzytelności, czyli zmniejszenie wartości nabytych wcześniej portfeli wierzytelności, co może negatywnie wpłynąć na wartość kapitałów własnych Grupy. Z kolei niższe od oczekiwanych lub odsunięte w czasie przepływy pieniężne z nabywanych portfeli mogą wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Na ryzyko inwestycji w portfele nieregularnych wierzytelności mają również wpływ następujące czynniki:

1. Potencjalny wzrost cen portfeli wierzytelności

W krótkim okresie wzrost cen przełoży się na zwiększone ujemne przepływy gotówkowe Grupy, natomiast w średnim i w długim - na niższą rentowność prowadzonej działalności windykacyjnej. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. Emitent zaobserwował wzrost cen portfeli wierzytelności w roku 2022, co może mieć wpływ na niższą rentowność operacyjną w kolejnych okresach sprawozdawczych. W roku 2023, niezależnie od rodzaju wierzytelności (bankowe, telekomowe czy pozostałe), średnie ceny transakcyjne portfeli wierzytelności utrzymywały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Zwiększone zainteresowanie inwestycjami w portfele wierzytelności i utrzymująca się podaż portfeli może spowodować wzrost cen portfeli w kolejnych latach. Potencjalny wpływ wyższych cen może pojawić się dopiero w okresach przyszłych i skutkować niższą rentownością obecnie kupowanych pakietów w porównaniu do rentowności zakupów wierzytelności obserwowanej w okresach przeszłych.

2. Potencjalny wzrost wielkości portfeli wierzytelności oferowanych na sprzedaż

Pogorszenie sytuacji gospodarczej może spowodować znaczący wzrost wielkości i wartości portfeli wierzytelności wystawionych na sprzedaż w najbliższej przyszłości, szczególnie przez banki. Przy znaczących wzrostach Grupa może mieć trudności lub nie być w stanie samodzielnie brać udziału w przetargach na zakupy największych, a zarazem najatrakcyjniejszych portfeli wierzytelności. W konsekwencji Grupa może zostać zmuszona do koncentrowania się na zakupach mniejszych, mniej atrakcyjnych portfeli, ze względu na znacząco wyższą konkurencję, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności. W okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz w okresie od rozpoczęcia roku obrotowego 2024/25 do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu, Grupa nie zaobserwowała takiego zjawiska.

3. Potencjalne wprowadzenie prawnych ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

Prowadzona przez Grupę działalność polega na nabywaniu pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli, w szczególności takich jak: instytucje finansowe, operatorzy telekomunikacyjni oraz sieci telewizji kablowej. W przyszłości, nie można wykluczyć zmian legislacyjnych, które dotyczyć będą ograniczeń w sprzedaży, bądź odzyskiwaniu wierzytelności. Polski rynek wierzytelności znajduje się w stadium dojrzałości, zaś ustawodawstwo innych dojrzałych rynków wierzytelności, w szczególności krajów Europy Zachodniej, wykazuje prymat tendencji prokonsumenckich. Wejście w życie ww. zmian oraz innych zmian nakierowanych na wzmoczoną ochronę konsumentów (w tym ew. wprowadzenie zakazu zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli lub znaczące ograniczenie tej możliwości w jakimkolwiek aspekcie w jednym lub kilku krajach prowadzenia działalności) najprawdopodobniej może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzenie działalności podstawowej w ogóle lub w dotychczasowej skali. Tym samym może mieć wpływ na sytuację finansową Grupy i wyniki jej działalności, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

4. Potencjalny brak możliwości zakupu nowych portfeli wierzytelności

Grupa jest zainteresowana nabywaniem nowych pakietów wierzytelności, świadczeniem usług zarządzania portfelami wierzytelności na rzecz funduszy wierzytelności własnych w celu zwiększenia przychodów i zysków Grupy. Ze względu na działalność firm konkurencyjnych, zarówno już funkcjonujących na rynkach działalności Grupy, jak i nowych graczy, lub ze względu na zmianę sposobu postępowania przez zbywców wierzytelności, w szczególności zmianę formuły zbywania portfeli lub pozyskania podmiotów je obsługujących, Grupa może spotkać się z ograniczeniami w nabywaniu nowych, atrakcyjnych dla Grupy pakietów wierzytelności. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji. W 2023 r. Spółka obserwowała wzrost podaży oferowanych portfeli wierzytelności, co spowodowało, że obroty na tym rynku były wyższe niż w 2022 r. W szczególności wzrosła podaż portfeli na rynku wtórnym (w odróżnieniu do lat poprzednich).

Istotność czynnika ryzyka inwestycji w portfele wierzytelności Emitent ocenia jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane ze sporem korporacyjnym z akcjonariuszem

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu spółka działająca pod firmą WPEF VI Holding 5 B.V., z siedzibą w Bossum, Holandia, należąca do grupy kapitałowej Waterland, posiada 7.929.983 akcji Emitenta, stanowiących 61,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 61,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Posiadanie pozycji dominującej w akcjonariacie Emitenta pozwala Waterland na sprawowanie faktycznej kontroli nad działalnością Emitenta i Grupy. W szczególności Waterland, poprzez wykonywanie prawa głosu z większości akcji na Walnym Zgromadzeniu, ma wpływ na powoływanie i odwoływanie większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje Zarząd. Pośrednio więc Waterland, w szczególności z pozycji sprawowanego nadzoru właścicielskiego, może mieć zasadniczy wpływ na tak istotne kwestie, jak: podejmowanie decyzji zarządczych, realizacja polityki inwestycyjnej i strategii biznesowych, podejmowanie decyzji odnośnie emisji akcji i obligacji zamiennych, warunki tych emisji, oraz wypłata dywidendy.

Nie można wykluczyć, że interesy Waterland jako akcjonariusza większościowego okażą się rozbieżne z interesami akcjonariuszy posiadających mniejszościowy pakiet akcji Emitenta, zwłaszcza BEST S.A., który jest podmiotem konkurencyjnym w stosunku do Emitenta.

W dniu 5 stycznia 2016 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Emitenta z BEST S.A. i zależną od BEST S.A. spółką - Gamex sp. z o.o., a także wypowiedział umowę o współpracy dotyczącej tego połączenia (zawartą z BEST S.A. w dniu 28 września 2015 r., będącym wówczas największym jednostkowym akcjonariuszem Emitenta, prowadzącym jednocześnie działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta). Pomimo wypowiedzenia powyższej umowy o współpracy, BEST S.A. deklarował dalsze dążenie do połączenia z Emitentem poprzez m.in. ogłoszenie w lipcu 2019 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta, w wyniku którego BEST S.A. osiągnąłby próg 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. BEST S.A. nie osiągnął powyższego progu ogólnej liczby głosów.

Konsekwencją wypowiedzenia umowy było, w ocenie Emitenta, zainicjowanie ze strony BEST S.A. oraz podmiotów i osób powiązanych z BEST S.A. (w tym trzech ówczesnych członków Rady Nadzorczej) działań ukierunkowanych na zdestabilizowanie funkcjonowania Emitenta i jego organów, z zamiarem przejęcia kontroli operacyjnej nad Emitentem. BEST S.A. dążył do zmiany władz Emitenta, co zostało zapoczątkowane w lutym 2016 r. wywołaniem konfliktu dotyczącego prawidłowości składu Rady Nadzorczej (szczegółowe informacje o zasadniczych fazach tego konfliktu i podejmowanych w jego toku działaniach były na bieżąco udostępniane przez Emitenta do wiadomości publicznej).

Po dokonaniu zmian w akcjonariacie Emitenta i pozyskaniu przez Emitenta stabilnego akcjonariusza większościowego (inwestora finansowego w postaci Waterland), wyrazem przedmiotowego sporu są działania podejmowane przez BEST S.A. przy wykorzystaniu uprawnień akcjonariusza mniejszościowego w szczególności w następujących obszarach: (i) zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia oraz kierowania innego rodzaju powództw przeciwko Emitentowi, (ii) składania wniosków o powołanie w Spółce rewidenta ds. szczególnych oraz (iii) wpływania na kształtowanie składów osobowych organów Spółki. Szczegółowe działania podejmowanego przez BEST S.A. w powyższych obszarach zostały opisane poniżej.

Zaskarżanie uchwał Walnego Zgromadzenia oraz kierowanie innego rodzaju powództw przeciwko Emitentowi

Wśród istotnych postępowań rozpoczętych w ramach opisywanego sporu korporacyjnego należy wskazać m.in. następujące postępowania wszczęte z powództwa BEST S.A., które następnie zostały jednak przez sąd umorzone: (i) postępowanie z powództwa BEST S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 września i 3 października 2016 r. oraz uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2017 r.,

(ii) postępowanie z powództwa BEST S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 września 2018 r., (iii) postępowanie w sprawie z powództwa BEST S.A. z dnia 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności i ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z Grupy, w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1.

Wśród istotnych, toczących się na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu postępowań wszczętych przeciwko Spółce w ramach ww. sporu korporacyjnego z akcjonariuszem, należy natomiast wskazać sprawę z powództwa BEST S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Emitenta, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. kwoty 51.847.764 zł (pięćdziesiąt jeden milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt cztery złote). Ponadto należy zwrócić uwagę, że BEST Capital FIZAN - podmiot powiązany z BEST S.A. podejmuje działania procesowe w charakterze interwenienta ubocznego także w innych postępowaniach, w tym poprzez złożenie skargi kasacyjnej od korzystnego dla Emitenta wyroku sądu II instancji.

Powołanie w Spółce rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie żądania BEST S.A., w dniu 05 grudnia 2022 r. referendarz sądowy w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie o wyznaczeniu rewidentów do spraw szczególnych w celu zbadania i wyjaśnienia: (i) zawarcia i rozliczenia umowy doradczej zawartej w 2016 r. pomiędzy Emitentem a Prosperous Partners sp. z o.o. oraz darowizny udzielonej w 2016 r. przez Emitenta na rzecz Fundacji Rozwoju Rynku Nieruchomości, (ii) potencjalnej manipulacji instrumentami finansowymi w związku z wezwaniem na akcje Emitenta ogłoszone w 2016 r. przez podmioty z grupy kapitałowej Waterland oraz w związku z emisją w 2016 r. obligacji serii A1 i A2 oraz (iii) umowy doradczej zawartej przez Emitenta z WPEF VI Holding V B.V., przy czym okres objęty badaniem to lata obrotowe Emitenta 2015/2016, 2016/2017 i 2017/2018.

Rewident ds. szczególnych („Rewident”) wydał raport z badania datowany na dzień 21 listopada 2023 r. („Raport”).

W ocenie Zarządu Raport odnosi się do zdarzeń o charakterze historycznym, które nie mają wpływu na bieżące funkcjonowanie Spółki. Jednocześnie, Rewident nie przedstawił żadnych konkretnych zaleceń do wdrożenia dla Spółki w związku z przedstawionymi wynikami badania. W ocenie Zarządu wynika to z faktu, że pomimo przedstawienia negatywnej oceny pewnych aspektów funkcjonowania Spółki w badanych obszarach, w Raporcie nie wykazano naruszenia konkretnych przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

Wpływanie na kształtowanie składów osobowych organów Spółki

BEST S.A. sukcesywnie podejmował działania mające na celu wpływ na kształtowanie organów Spółki. Przykładowo, były członek Rady Nadzorczej - Karol Maciej Szymański (którego mandat wygaś w dniu 30 września 2022 r.) oraz obecny członek Rady Nadzorczej - Raimondo Eggink (którego powołanie w skład Rady Nadzorczej miało miejsce 30 września 2022 r.) zostali powołani do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej w trybie wyboru dokonanego przez BEST S.A. w ramach przeprowadzonej na żądanie BEST S.A. procedury głosowania oddzielnymi grupami (zgodnie z art. 385 § 5 KSH) oraz jednocześnie byli delegowani przez BEST S.A. do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w trybie art. 390 § 2 KSH. Należy przy tym wskazać, że Karol Maciej Szymański był powoływany do Rady Nadzorczej w powyższym trybie pomimo faktu, że w ocenie Emitenta nie spełniał on kryterium niezależności określonego w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW w związku z jego powiązaniem z BEST S.A., na co wskazywał m.in. fakt, iż Karol Maciej Szymański, jako profesjonalny pełnomocnik, reprezentował BEST S.A. w postępowaniu przeciwko Spółce.

Ponadto, w dniu 30 listopada 2023 r. Spółka otrzymała od BEST S.A. żądanie rozszerzenia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 21 grudnia 2023 r., o przeprowadzenie głosowania nad uchwałą ws. odwołania Macieja Szymańskiego z Zarządu – w toku przedmiotowego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki bezwzględna większość głosów została oddana przeciw podjęciu tej uchwały, w związku z czym uchwała nie została podjęta.

Dodatkowo, na żądanie BEST S.A. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 27 września 2024 r. został przeprowadzony wybór członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami zgodnie z art. 385 § 3 – § 5 KSH, co doprowadziło do skrócenia XI kadencji Rady Nadzorczej oraz powołania przez grupę akcjonariuszy składającej się z BEST S.A. i Best Capital FIZAN w skład Rady Nadzorczej Piotra Urbańczyka, który jednocześnie został przez ww. grupę akcjonariuszy delegowany do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej XII kadencji zostali powołani przez Walne Zgromadzenie.

Biorąc pod uwagę aspekt konkurencyjnego charakteru działalności BEST S.A. na rynku, dalsze trwanie sporu, jak również ewentualne rozpowszechnianie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji dotyczących Emitenta, może negatywnie wpłynąć na postrzeganie Emitenta przez kontrahentów i inwestorów. Powyższe może przełożyć się w szczególności na: (i) trudności w pozyskiwaniu finansowania na zakup nowych pakietów wierzytelności, (ii) trudności w utrzymaniu obecnych zleceń na zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy wierzytelności spoza Grupy, jak i (iii) trudności w pozyskiwaniu nowych zleceń. Może to oddziaływać jednocześnie negatywnie zarówno na bieżące jak i przyszłe przychody oraz osiągniany przez Grupę zysk (w szczególności na utratę przyszłych dochodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy wierzytelności oraz z tytułu wynagrodzenia jednostek zależnych za obsługę zarządzania wierzytelnościami funduszy wierzytelności na drodze prawnej).

Negatywny wpływ na Emitenta mogą mieć również wyniki wskazanych powyżej istotnych postępowań toczących się z udziałem BEST S.A. lub podmiotów z nim powiązanych. W szczególności negatywne rozstrzygnięcie powództwa BEST S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. przeciwko Emitentowi, Pawłowi Szewczykowi, Janowi Pawłowi Lisickiemu oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. może powodować istotne negatywne dla Emitenta konsekwencje w sferze finansowej, tj. obowiązek zapłaty przez Emitenta istotnej sumy pieniężnej w wysokości ponad 51 mln zł.

Istotność powyższego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut

Grupa prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, a tym samym jest narażona na ryzyko walutowe, głównie z tytułu inwestycji w portfele wierzytelności oraz obsługę wierzytelności nabytych poza Polską. Wahania kursów walut wpływają na wynik finansowy poprzez:

- zmiany wyrażonej w złotych wartości przychodów z rynków zagranicznych i wyrażonych w złotych kosztów w części dotyczącej działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych;
- zmiany wartości portfeli wierzytelności zagranicznych (cena nabycia i wycena), których wartość wyrażona w złotych jest uzależniona od kursów walut (zawijazywanie lub rozwijazywanie odpisów na aktualizację wartości);
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy.

Podział przychodów z tytułu wpłat klientów ze względu na terytorium ich generowania za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 r. i okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r. wraz z danymi porównawczymi prezentuje poniższa tabela.

Wpłaty od dłużników w podziale na obszary geograficzne	01/04/2022- 31/03/2023	01/04/2023- 31/03/2024	01/04/2023- 30/06/2024	01/04/2024- 30/06/2024
Polska	219 014	253 386	70 414	69 287
Rumunia	48 299	55 165	13 213	16 272
Rosja	27 916	13 164	3 842	2 945
Bułgaria	21 970	22 977	5 563	5 803
Chorwacja	304	287	140	45
Razem	317 503	344 979	93 172	94 352

Źródło: sprawozdania finansowe Grupy

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności i zobowiązań krótkoterminowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wydatków inwestycyjnych, a także inwestycji (wartości aktywów netto) w zagranicznych podmiotach zależnych należących do Grupy.

Zgodnie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym na 31 marca 2024 r. ekspozycja walutowa prezentuje się następująco:

(wszystkie kwoty w PLN)	RON	BGN	RUB	EUR	Inne waluty	PLN (w spółkach o walucie funkcjonalnej innej niż PLN)	Razem
Należności i pożyczki długoterminowe	38 421	-	-	199	-	-	38 620
Należności krótkoterminowe	1 385	-	6 059	46	6	9	7 505
Środki pieniężne	12 259	-	-	51	-	24	12 334
Wierzytelności nabyte	31 083	-	-	-	23	-	31 106
Pozostałe aktywa	-	-	-	2	1	4	7
Kredyty i pożyczki	-	-	(3 457)	(20 732)	-	-	(24 189)
Leasing finansowy	-	-	-	(6 530)	-	-	(6 530)
Zobowiązania krótkoterminowe	(252)	-	(102)	(261)	(26)	(1 051)	(1 692)
Razem	82 896	-	2 500	(27 225)	4	(1 014)	57 161

Źródło: sprawozdania finansowe Grupy

Poniżej przedstawiono analizę wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto i na kapitał własny (różnice kursowe z przeliczenia) w związku z hipotetyczną zmianą

kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN) na dzień bilansowy. Spadek waluty PLN jest korzystny dla Emitenta.

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny - różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+1%	831	382
BGN/PLN	+1%	2	457
RUB/PLN	+1%	32	67
EUR/PLN	+1%	(272)	(30)

Źródło: sprawozdania finansowe Grupy

Na dzień 30 czerwca 2024 r. ekspozycja walutowa prezentuje się następująco:

	RON w PLN	RUB w PLN	EUR w PLN	PLN (w spółkach o walucie funkcjonalnej innej niż PLN)	Inne waluty	Razem w PLN
Należności i pożyczki długoterminowe	37 418		200			37 618
Należności krótkoterminowe	1 469	6 454	82	8	14	8 027
Wierzytelności nabyte	28 740					28 740
Inne aktywa			2	4	1	7
Środki pieniężne	10 117		108	53	186	10 464
Kredyty i pożyczki		(3 682)	(20 826)	0		(24 508)
Leasing finansowy			(6 289)			(6 289)
Zobowiązania krótkoterminowe	(8)	(154)	(242)	(835)	(34)	(1 273)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			(1 078)			(1 078)
Pozostałe zobowiązania				(215)	-	(215)
Razem	77 736	2 618	(28 043)	(985)	167	51 494

Źródło: sprawozdania finansowe Grupy

Poniżej przedstawiono analizę wpływu potencjalnej zmiany wartości księgowych instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto i na kapitał własny (różnice kursowe z przeliczenia) w związku z hipotetyczną zmianą kursów istotnych walut obcych w stosunku do waluty prezentacji (PLN) na dzień bilansowy.

	zmiana kursu	wynik finansowy brutto	kapitał własny - różnice kursowe z przeliczenia
RON/PLN	+1%	779	370
BGN/PLN	+1%	2	467
RUB/PLN	+1%	33	89
EUR/PLN	+1%	(280)	(31)

Źródło: sprawozdania finansowe Grupy

Zmienność kursów walut, wywołana w szczególności pogorszeniem się wskaźników makroekonomicznych oraz wzrostem ryzyka politycznego krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ skala ewentualnego negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy może być istotna. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko regulacyjne

Ryzyko zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczy w szczególności zmian w obszarze prawnym mającym zastosowanie do działalności Emitenta i Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego, funkcjonowania spółek kapitałowych i spółek publicznych, jak również prowadzenia działalności nadzorowanej przez organy administracji publicznej, a także ogólne zasady funkcjonowania spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi, regulacje podatkowe, celne oraz inne w poszczególnych jurysdykcjach.

Zagrożeniem dla działalności Grupy jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Ryzykiem dla Emitenta są także zmiany przepisów w wielu dziedzinach prawa, w szczególności zmiany tych aktów prawnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do działalności Emitenta. Zmiana tych przepisów lub ich stosowania albo interpretacji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Zmiany w przepisach prawnych mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednołitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji może wpłynąć na zdolności płatnicze Grupy.

Jednym z obszarów występowania ryzyka regulacyjnego są transakcje z podmiotami powiązanymi. Z racji charakteru działalności oraz struktury Grupy, pomiędzy podmiotami Grupy były, są i będą zawierane transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie, jak i innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania kluczowym jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych z tzw. warunkami rynkowymi. Szczegółowe informacje ilościowe i jakościowe w zakresie transakcji Emitenta są każdorazowo przedstawiane przez Emitenta w jego sprawozdaniach finansowych.

Emitent nie może wykluczyć, że prowadzona dla Grupy dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Może to z kolei doprowadzić w konsekwencji do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy opodatkowania (dochodu albo straty) i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę wraz z ewentualnymi grzywnami. Wystąpienie istotnych różnic między Grupą a organami podatkowymi w zakresie ustalenia dochodu podatkowego na gruncie transakcji o znaczącej dla Grupy wartości, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Oprócz wymienionych powyżej, istotnymi obszarami ryzyka regulacyjnego są regulacje dotyczące Emitenta jako spółki publicznej, jak również jako spółki zarządzającej portfelem wierzytelności funduszy wierzytelności:

- a. Potencjalna utrata zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszu wierzytelności

Emitent posiada zezwolenie KNF na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności, wydane na mocy decyzji KNF z dnia 15 lutego 2012 r. Na podstawie wyżej wymienionej decyzji Emitent w ramach swojej podstawowej działalności świadczy usługi zarządzania wierzytelnościami funduszy wierzytelności zarówno z Grupy, jak również spoza Grupy. Posiadane zezwolenie umożliwia uzyskiwanie przychodów z działalności podstawowej, tj. zarządzania wierzytelnościami nabywanymi przez fundusze inwestycyjne m.in. od instytucji finansowych, głównie bankowych, co jest w praktyce możliwe jedynie dla funduszy wierzytelności. Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami, zezwolenie może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 500.000 zł. W takim przypadku Emitent może czasowo lub trwale utracić możliwość uzyskiwania dodatkowych źródeł przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami obcych instytucji finansowych oraz możliwość dalszego rozwoju działalności podstawowej z nimi powiązanej, a tym samym zwiększania skali i udziału przychodów z tytułu działalności podmiotu zarządzającego.

b. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez własne fundusze inwestycyjne zamknięte

Do Grupy należą trzy fundusze wierzytelności, w każdym z nich Emitent zarządza portfelem wierzytelności. W każdym z funduszy istnieje ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych, ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statutach funduszy dla poszczególnych funduszy lub subfunduszy. Przekroczenie limitów inwestycyjnych może nastąpić na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów.

Ponadto, do Grupy należą zagraniczne jednostki zależne i obok działalności w Polsce prowadzi ona działalność w jurysdykcjach Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji, Rosji oraz prawa Unii Europejskiej. Istnieje zatem ryzyko związane z możliwością zmian uregulowań prawnych również w innych jurysdykcjach. Ponadto działalność w obcym systemie prawnym generuje podwyższone ryzyko nieprawidłowego rozpoznania obowiązków prawnych przez Emitenta, jako podmiot zarządzający Grupą, w szczególności obowiązków podatkowych.

W okresie od grudnia 2022 r. do sierpnia 2023 r. w KI RUS miała miejsce kontrola podatkowa, której przedmiotem była weryfikacja prawidłowości zapłaty przez KI RUS podatków i opłat oraz składek ubezpieczeniowych za okres od dnia 01 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. W wyniku ww. kontroli został wydany protokół, w którym zakwestionowane zostały rozliczenia z tytułu umów cesji wierzytelności oraz umowy agencyjnej zawartych w 2014 r. KI RUS złożyła zastrzeżenia do protokołu kontroli na piśmie oraz w trakcie spotkania z organem podatkowym. Ze względów ostrożnościowych, w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęta została rezerwa na dzień 31 marca 2023 r. na pokrycie podniesionych zarzutów w kwocie 79.800 tys. RUB stanowiącej równowartość (wg. kursu na dzień 30 czerwca 2023 r.) 3.799 tys. PLN. Kwota rezerwy obejmowała potencjalne zaległości podatkowe, grzywny i odsetki karne od zaległości podatkowych. W dniu 30 sierpnia 2023 r. KI RUS otrzymała ostateczną decyzję organu podatkowego podsumowującą wyniki kontroli podatkowej, który przychylił się częściowo do argumentacji spółki i ustalił wysokość zaległości podatkowych na kwotę 23.662 tys. RUB oraz grzywnien na kwotę 5.987 tys. RUB.

Decyzja uprawomocniła się po 30 dniach i wtedy też spółka rosyjska dokonała rozliczenia odsetek od zaległości podatkowej, które wyniosły 5.076 tys. RUB. Łączna kwota zaległości podatkowej, grzywnien i odsetek poniesionych z tytułu nieprawidłowości wskazanych przez organ podatkowy za lata 2019 – 2021 wyniosła 34.695 tys. RUB, z czego kwota 2.330 tys. RUB została potrącona z nadpłatą podatku od wartości dodanej, a pozostała część została uiszczona.

Spółka KI RUS dokonała również korekty rozliczeń podatkowych za okres nieobjęty kontrolą, tj. od stycznia 2022 r. do marca 2023 r., w wyniku czego dokonała zapłaty podatku wraz z odsetkami w wysokości 5.562 tys. RUB.

Od kwietnia 2023 r. KI RUS dokonuje rozliczeń podatkowych zgodnie z wykładnią wskazaną przez organ podatkowy.

Grupa rozwiązała niewykorzystaną część rezerwy utworzonej w związku z postępowaniem podatkowym w Rosji w kwocie 41.845 tys. RUB, co po kursie średnim w okresie sprawozdawczym stanowi ok. 1,9 mln zł.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko negatywnego wizerunku

Dochodzenie praw z wierzytelności prowadzone przez Grupę dotyczy w wielu przypadkach osób fizycznych i podmiotów prawnych znajdujących się w spirali zadłużenia. Część osób, wobec których dochodzone są wierzytelności lub osób z ich otoczenia, może uciekać się do interwencji mediów zainteresowanych nośnymi tematami i zdecydować się na kreowanie tzw. czarnego PR wobec Emitenta, Grupy lub branży ogółem. Działania te mogą być oparte zarówno o fakty, jak i pomówienia oraz fałszywe informacje, w tym noszące znamiona nieuczciwej konkurencji.

Grupa narażona jest również na ponoszenie ewentualnych konsekwencji związanych z nieetyczną działalnością innych firm z branży zarządzania wierzytelnościami w wyniku chociażby przekładania nieuczciwych i nieetycznych praktyk innych podmiotów na całą branżę, w tym na Grupę. Możliwe jest także zjawisko negatywnego PR inspirowane przez inne podmioty z branży w ramach nieuczciwej konkurencji.

Wobec Grupy mogą być również stosowane działania celowego i świadomego dyskredytowania oraz naruszania dobrego imienia Grupy, co może odbywać się za pośrednictwem forów internetowych lub serwisów antywindykacyjnych.

W przypadku nagłośnienia tego typu spraw przez media każdy z przypadków może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wiarygodność Emitenta i Grupy w oczach inwestorów, podmiotów udzielających finansowania, zbywców pakietów wierzytelności oraz innych kontrahentów. Może się to przełożyć na obniżenie wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez Emitenta lub obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego lub obniżenie liczby zawieranych przez Grupę transakcji zakupu portfeli wierzytelności.

W ocenie Emitenta ryzyko to materializowało się w przeszłości, na co wskazuje zdarzenie z marca 2022 r., kiedy to na kilka dni przed rozpoczęciem publicznej emisji obligacji Emitenta serii I1 (tj. 3 marca 2022 r.) w Pulsie Biznesu ukazał się artykuł, który sugerował rzekome nieprawidłowości w działalności Spółki z udziałem obecnego Zarządu, mimo że dotyczyły one wydarzeń z 2016 r. (przed zmianą właściciela i Zarządu). Emitent nie może jednoznacznie ocenić czy publikacja ta miała rzeczywisty i bezpośredni wpływ na zainteresowanie inwestorów przedmiotową emisją obligacji (a co za tym idzie na sytuację finansową Emitenta i Grupy), niemniej w ramach tej emisji zostały złożone zapisy jedynie na część emitowanych obligacji (Emitent dokonał przydziału obligacji o łącznej wartości nominalnej 17 mln zł przy emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 20 mln zł).

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z inwazją Rosji na Ukrainę i sankcjami gospodarczymi

Emitent posiada jedną spółkę zależną w Rosji (KI RUS), której działalność polega na zarządzaniu portfelami wierzytelności. Jej przychody stanowiły około 6% przychodów Grupy w roku finansowym zakończonym 31 marca 2024 r. oraz ok. 5% za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na terytorium Ukrainy rozpoczynając działania wojenne w tym regionie. Agresja Rosji spotkała się z szeregiem sankcji ze strony przede wszystkim krajów Europy, Stanów Zjednoczonych, Japonii i Australii. Federacja Rosyjska odpowiedziała kontrsankcjami oraz szeregiem wewnętrznych działań formalnych i nieformalnych. Działania nieformalne to przede wszystkim nasilona propaganda skierowana przeciwko tzw. krajom Zachodu i ich interesom w Rosji oraz takie stosowanie narzędzi administracyjnych, które utrudniają prowadzenie normalnej działalności operacyjnej i negatywnie wpływają na poczucie komfortu pracy personelu (głównie różnorakie kontrole). Działania formalne obejmują uchwalanie niekorzystnej legislacji skierowanej przeciwko operacjom spółek z kapitałem zagranicznym (np. przejmowanie tzw. opuszczonych przedsiębiorstw, brak ochrony własności intelektualnej itp.) lub uniemożliwiających działalność operacyjną (np. utrudnianie możliwości transferu środków za granicę).

W II kwartale roku obrotowego 2023/24 Grupa powzięła od banku realizującego transakcje informację, że dalsze transfery środków pieniężnych z jurysdykcji rosyjskiej do pozostałych spółek z Grupy uzależnione będą od spełnienia dodatkowych warunków, w tym przede wszystkim dotyczących waluty, banku po stronie rosyjskiej oraz wprowadzenia dodatkowej kontroli osób zadłużonych spółki rosyjskiej pod kątem występowania na listach sankcyjnych. Na obecnym etapie trudno jest określić czy i kiedy wypracowane zostaną skuteczne metody transferu środków z KI RUS. Regulacje rosyjskie są sprzeczne z regulacjami UE i USA więc Grupa nie znalazła możliwego do wdrożenia rozwiązania pozwalającego na korzystanie ze środków KI RUS przez pozostałe podmioty z Grupy Kapitałowej.

Ostatni przelew środków z KI RUS do Grupy miał miejsce we wrześniu 2023 r., zaś saldo środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2024 r. w KI RUS wyniosło po przeliczeniu na PLN 10,4 mln zł. Wartość aktywów spółki rosyjskiej oraz generowane przez tę spółkę przepływy pieniężne nie mają istotnego znaczenia dla sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy, dodatkowo znaczenie to z każdym kolejnym okresem jest coraz mniejsze – Grupa od 2018 r. nie dokonywała w Rosji żadnych inwestycji i obecnie działa tam na starzejących się portfelach. Od końca roku obrotowego 2023/24 Emitent zaklasyfikował KI RUS jako podmiot przeznaczony do sprzedaży, a wyniki, aktywa i zobowiązania związane z działalnością na rynku rosyjskim zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana oraz aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską, ponieważ rynek rosyjski nie jest kluczowym rynkiem działalności Grupy. Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z rozpoczęciem przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki

W dniu 30 września 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zwrócenia się z wnioskiem do Zarządu o rozpoczęcie procesu przeglądu wszystkich opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji w akcjonariacie Spółki, obejmujących w szczególności umożliwienie akcjonariuszowi bądź akcjonariuszom ewentualne zbycie akcji Spółki. Upoważnienie obejmuje upoważnienie dla Zarządu do podjęcia wszelkich czynności formalno-prawnych mających na celu przygotowanie i przeprowadzenie procesu przeglądu opcji strategicznych w terminie i na zasadach określonych przez Zarząd Spółki.

Uchwała została wprowadzona do porządku obrad na żądanie akcjonariusza większościowego funduszu Waterland. Fundusz swoje żądanie o dodanie tego punktu do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia motywował tym, że w jego ocenie firma BEST S.A., będąca akcjonariuszem mniejszościowym Spółki, od dłuższego czasu prowadzi działania, które nie są podejmowane w interesie Spółki, lecz mają na celu jej destabilizację i ograniczenie możliwości koncentrowania się przez Spółkę na realizacji jej strategicznych celów rozwojowych.

W dniu 4 kwietnia 2023 r. Zarząd podjął formalną decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych i podpisał umowę z doradcą transakcyjnym, tj. Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, który wraz z innymi doradcami wspiera Zarząd w przeprowadzeniu przeglądu opcji strategicznych.

W dniu 02 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie zwrócenia się do Zarządu z wnioskiem o kontynuację przeglądu opcji strategicznych i rozpoczęcie rozmów z BEST S.A. na temat potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. jako spółką przejmującą w celu uzgodnienia warunków takiego połączenia, a następnie ewentualnego uzgodnienia dokumentacji dotyczącej takiego połączenia. W wypadku braku uzyskania porozumienia w ww. rozmowach do końca stycznia 2025 r. lub ich wcześniejszego zakończenia z powodu rozbieżności stanowisk, Zarząd został zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym dalsze działania w ramach przeglądu opcji strategicznych.

Jednocześnie, w dniu 02 października 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie podjęło objętych porządkiem obrad uchwał w przedmiocie upoważnienia Zarządu do rozpoczęcia czynności mających na celu wydzielenie wybranych aktywów Grupy Kapitałowej na rzecz BEST S.A. jako spółki przejmującej, jak również w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż wybranych aktywów Grupy Kapitałowej na rzecz podmiotów trzecich.

Przegląd opcji strategicznych nie został wobec powyższego zakończony, a pomimo zamiaru podjęcia przez Zarząd właściwych działań zmierzających do ustalenia warunków potencjalnego połączenia Spółki z BEST S.A. w celu wykonania ww. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd nie może wykluczyć innego sposobu zakończenia tego przeglądu. W szczególności Zarząd nie może wykluczyć, że w przypadku nieosiągnięcia porozumienia co do warunków połączenia Spółki z BEST S.A., przegląd opcji strategicznych zakończy się w innym sposób, m.in. w drodze potencjalnych transakcji na akcjach lub aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych, albo zostanie zakończony podjęciem przez Zarząd decyzji o zachowaniu stanu istniejącego. Informacja o zakończeniu i wynikach procesu przeglądu opcji strategicznych, a potencjalnie także istotnych zdarzeń w toku przedmiotowego procesu, zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości we właściwym trybie, przy czym obecnie termin zakończenia tego procesu nie został ustalony.

Należy jednak podkreślić, że zakończenie przeglądu opcji strategicznych może nadal przynieść rozwiązania, które mogą skutkować naruszeniem przez Spółkę kowenantów określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Przykładowo, przegląd opcji strategicznych może doprowadzić do (i) transakcji skutkującej zmianą w akcjonariacie Emitenta i w konsekwencji możliwym wezwaniem na akcje Emitenta oraz wycofaniem akcji Emitenta z obrotu na Rynku Regulowanym (co mogłoby stanowić podstawę wcześniejszego wykupu Obligacji określoną w pkt. 12.5.8 Warunków Emisji Obligacji) lub (ii) transakcji skutkującej zbyciem przez Spółkę jej przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części jej przedsiębiorstwa (co mogłoby stanowić podstawę wcześniejszego wykupu Obligacji określoną w pkt. 12.5.7 Warunków Emisji Obligacji). Emitent nie przewiduje możliwości przeprowadzenia w ramach przeglądu opcji strategicznych transakcji, która mogłaby skutkować lub wiązać się z wcześniejszym wykupem obligacji, jeżeli Emitent nie będzie dysponował (w tym wskutek przeprowadzenia

transakcji) środkami finansowymi niezbędnymi do prawidłowego przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ponadto Emitent wskazuje, że nadal nie wyklucza, że w ramach lub w wyniku procesu przeglądu opcji strategicznych Emitent może dokonać rozporządzenia posiadanymi przez Emitenta wierzytelnościami (w tym całymi portfelami wierzytelności) – stanowiącymi samoistne aktywo i przedmiot transakcji. Rozporządzenie przez Emitenta wierzytelnościami jako aktywami samoistnymi, a nie elementem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta, nie będzie samoczynnie prowadzić do powstania po stronie Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie Warunków Emisji Obligacji, bez względu na warunki i okoliczności takiego rozporządzenia (tj. nawet w przypadku, gdy w ocenie Obligatariuszy transakcja taka zostanie przeprowadzona na warunkach niekorzystnych dla ochrony interesów Obligatariuszy).

Powyższy czynnik ryzyka nie zmaterializował się w przeszłości.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niską, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta nie powinna być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko stwierdzenia wadliwości uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych w okresie 06.07.2022 r. - 30.09.2022 r.

W dniu 25 maja 2022 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie został wniesiony pozew dwóch członków Rady Nadzorczej, w którym powodowie wnoszą o uchylenie uchwały nr 6/2022 grupy Akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 25 kwietnia 2022 r. w sprawie dokonania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami zgodnie z art. 385 § 3 - § 5 KSH oraz delegowania członka Rady Nadzorczej wybranego w ramach głosowania oddzielnymi grupami do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, na podstawie której to uchwały Karol Szymański został powołany w skład Rady Nadzorczej oraz oddelegowany do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W dniu 30 września 2022 r., w związku z dokonaniem wyboru Raimondo Egginka do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami akcjonariuszy, wygasł mandat Karola Szymańskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 6 lipca 2022 r. zostało natomiast wydane postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie zabezpieczenia ww. roszczenia poprzez wstrzymanie skuteczności ww. uchwały do czasu prawomocnego zakończenia procesu („Postanowienie Zabezpieczające”).

W celu ustalenia skutków prawnych Postanowienia Zabezpieczającego Spółka zwróciła się do zewnętrznych, niezależnych doradców prawnych o sporządzenie opinii prawnych dotyczących skutków prawnych przedmiotowego postanowienia. Zgodnie z wnioskami z opinii: (i) postanowienie, w zakresie w jakim dotyczy wyboru członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jest niedopuszczalne i nie wywołuje skutków prawnych, w konsekwencji czego należy uznać, że Karol Szymański - do dnia 30 września 2022 r. - pozostawał członkiem Rady Nadzorczej oraz komitetów Rady Nadzorczej, w których zasiadał, w tym Komitetu Audytu; (ii) postanowienie, w zakresie w jakim dotyczy delegowania Karola Szymańskiego do wykonywania stałego indywidualnego nadzoru, jest dopuszczalne i wywoływało skutki prawne od dnia jego wydania, tj. 6 lipca 2022 r., w konsekwencji czego od dnia 6 lipca 2022 r. Karol Szymański nie był uprawniony do wykonywania stałego indywidualnego nadzoru.

W dniu 23 listopada 2023 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowił o uchyleniu Postanowienia Zabezpieczającego i przekazaniu wniosku powodów o udzielenie zabezpieczenia do ponownego rozpoznania. W powyższym postanowieniu sądu nie wypowiedział się jednak co do merytorycznych przesłanek dotyczących zasadności bądź braku zasadności udzielenia zabezpieczenia w takiej formie.

Istnieje zatem ryzyko uznania postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 6 lipca 2022 r. za w pełni skuteczne, co w konsekwencji powodowałoby konieczność stwierdzenia, iż od dnia 6 lipca 2022 r. Karol Szymański nie był członkiem Rady Nadzorczej. Wstrzymanie wykonalności uchwały nr 6/2022 grupy Akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 25 kwietnia 2022 r. doprowadziłoby zatem do spadku liczby członków Rady Nadzorczej poniżej liczby minimalnej wymaganej na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Wobec powyższego należy wskazać, iż istnieje ryzyko zaskarżenia uchwał Rady Nadzorczej podjętych w okresie od dnia 6 lipca 2022 r. do dnia 30 września 2022 r., a w konsekwencji uznania tych uchwał za niewywołujące skutków prawnych wobec stwierdzenia ich nieistnienia lub nieważności. Emitent wskazuje jednak, że poza (i) uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 września 2022 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na ustanowienie Programu oraz (ii) uchwałą nr X/5/1/2022 Rady Nadzorczej z dnia 9 sierpnia 2022 r. w przedmiocie wyboru spółki PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, Rada Nadzorcza nie podejmowała w okresie od dnia 6 lipca 2022 r. do dnia 30 września 2022 r. uchwał przedmiotowo istotnych dla działalności Spółki.

W ocenie Emitenta, stwierdzenie nieważności lub nieistnienia uchwały Rady Nadzorczej nr X/7/2/2022 z dnia 19 września 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji nie wpłynie na ważność i skuteczność uchwały Zarządu nr VI/1/09/2022 z dnia 22 września 2022 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji, ze względu na fakt, iż obowiązek uzyskania zgody Rady Nadzorczej na ustanowienie Programu nie wynika z przepisów prawa, a jedynie z postanowień Statutu. Ponadto Rada Nadzorcza każdorazowo udzielała zgody na emisje przez Spółkę poszczególnych serii obligacji w ramach ww. programu. Jednocześnie Emitent wskazuje, że przedmiotowa uchwała nie została dotychczas zaskarżona.

Stwierdzenie nieważności lub nieistnienia uchwały nr X/5/1/2022 Rady Nadzorczej z dnia 9 sierpnia 2022 r. w przedmiocie wyboru spółki PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki może natomiast powodować nieważność zawartej przez Spółkę z tą firmą audytorską umowy o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata obrotowe 2022/23 i 2023/24, a także przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze lat obrotowych 2022/23 i 2023/24. W takim przypadku, pomimo przeprowadzenia przez PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy, sprawozdania te nie mogłyby zostać uznane za zbadane w rozumieniu art. 64 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości, co z kolei może prowadzić do naruszenia przez Spółkę jej obowiązków prawnych lub zobowiązań, takich jak: (i) obowiązek przekazania do publicznej wiadomości raportów okresowych zawierających w przypadku raportów półrocznych - raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, a w przypadku raportów rocznych - sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego, (ii) zobowiązanie do przedstawienia wskaźników finansowych ustalonych na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego (konsekwencją czego może być wcześniejsza wymagalność zobowiązań finansowych Emitenta).

Emitent wskazuje jednak, że przedmiotowa uchwała nie została dotychczas zaskarżona. Jednocześnie samo zaskarżenie przedmiotowej uchwały (co wymagałoby jednak spełnienia określonych warunków formalno-prawnych, w tym wykazania istnienia interesu prawnego powoda w zaskarżeniu tej uchwały) nie doprowadzi do nieważności wyboru firmy audytorskiej, lecz co do zasady będzie ona pozostawać ważna i skuteczna do czasu prawomocnego stwierdzenia jej nieważności lub nieistnienia.

Mając na uwadze powyższe, istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską, w szczególności ze względu na fakt, że: (i) stwierdzenie nieważności lub nieistnienia uchwały Rady Nadzorczej nr X/7/2/2022 z dnia 19 września 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji nie wpłynie na ważność i skuteczność uchwały Zarządu nr VI/1/09/2022 z dnia 22 września 2022 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji, (ii) do czasu prawomocnego stwierdzenia nieważności lub nieistnienia uchwały nr X/5/1/2022 Rady Nadzorczej z dnia 9 sierpnia 2022 r. pozostaje ona ważna i skuteczna, (iii) skutki stwierdzenia nieważności lub nieistnienia uchwały nr X/5/1/2022 Rady Nadzorczej z dnia 9 sierpnia 2022 r. mogą zostać przez Emitenta, w szczególności na skutek działań Rady Nadzorczej, zneutralizowane.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie ze względu na: (i) wydanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 23 listopada 2023 r. postanowienia o uchyleniu Postanowienia Zabezpieczającego i przekazaniu wniosku powodów o udzielenie zabezpieczenia do ponownego rozpoznania, (ii) pozyskanie przez Emitenta dwóch niezależnych opinii prawnych wskazujących, iż Postanowienie Zabezpieczające, w zakresie w jakim dotyczyło powołania Karola Szymańskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, jest niedopuszczalne i nie wywołuje skutków prawnych oraz (iii) fakt, iż na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu żadna z uchwał Rady Nadzorczej podjętych w okresie od dnia 6 lipca 2022 r. do dnia 30 września 2022 r. nie została zaskarżona.

Ryzyko podejmowania przez akcjonariusza większościowego działań niezgodnych z interesami Obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu spółka WPEF VI Holding 5 B.V., z siedzibą w Bossum, Holandia, należąca do grupy kapitałowej Waterland Private Equity Investments B.V. (dalej „Waterland”), posiada 7.929.983 akcji Emitenta, stanowiących 61,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 61,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powoduje to ograniczenie możliwości oddziaływania akcjonariuszy mniejszościowych na Emitenta i Grupę, w szczególności ze względu na fakt wykonywania przez Waterland prawa głosu z większości akcji na Walnym Zgromadzeniu. Waterland ma więc poprzez swój udział na Walnym Zgromadzeniu decydujący wpływ na podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy, czy też powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, która kształtuje skład Zarządu.

Posiadanie pozycji dominującej w akcjonariacie Emitenta pozwala Waterland na sprawowanie faktycznej kontroli nad działalnością Emitenta oraz Grupy, w tym - z pozycji sprawowanego nadzoru właścicielskiego - oddziaływanie w zasadniczym stopniu na tak istotne kwestie, jak podejmowanie decyzji zarządczych, czy realizacja polityki inwestycyjnej oraz strategii biznesowych.

Nie można wykluczyć, że interesy Waterland jako akcjonariusza większościowego okażą się rozbieżne z interesami Obligatariuszy, co może przejawiać się w chęci wypłaty dywidendy uszczuplającej środki pieniężne dostępne do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską, ponieważ interes akcjonariusza większościowego i Emitenta są spójne i polegają na maksymalizacji zysków, zaś możliwy wpływ akcjonariusza

większościowego na działalność Emitenta jest uregulowany w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie.

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub w części zobowiązań z tytułu Obligacji przez Emitenta

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie przez Emitenta świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta opisanego w Warunkach Emisji - także na zapłacie premii z tego tytułu. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi.

Dodatkowo Warunki Emisji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po podjęciu określonych działań) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

W przypadku niewypłacalności Emitenta oraz w przypadku jego upadłości lub restrukturyzacji Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu Obligacji, będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

Emitent informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu udział inwestorów instytucjonalnych w strukturze obligatariuszy wszystkich wyemitowanych obligacji szacowany jest na 44%. Na dzień 30 czerwca 2024 r. było to 47%, na dzień 31 marca 2024 r. – 47%, a na dzień 31 marca 2023 r. – 80%. Zmiana struktury obligatariuszy w ostatnich okresach wynikała ze słabej sytuacji na rynku funduszy obligacji korporacyjnych w latach 2022-2023. Emitent posiada aktywne programy emisji obligacji dla obu grup inwestorów (instytucjonalni / indywidualni), a ich wykorzystanie będzie zależeć od bieżącej sytuacji na rynku obligacji, oceny zarządczej Emitenta dokonywanej po dyskusji z profesjonalnymi doradcami zajmującymi się pośrednictwem w tego rodzaju transakcjach.

Powyższy czynnik ryzyka dotychczas nie zmaterializował się w odniesieniu do Emitenta, w szczególności nie występowały w przeszłości opóźnienia w spłacie zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Oznacza to, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił i z chwilą emisji Obligacji nie będzie z tego tytułu zobowiązany do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy zabezpieczenia zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Spółki będzie mogło być prowadzone tylko na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach Kodeksu cywilnego i Kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje ryzyko, że aktywa Spółki mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy, co w konsekwencji dla Obligatariusza oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Istotność powyższego czynnika ryzyka określa się jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne, oparte o stawki rynku pieniężnego, tj. WIBOR. W okresie od Dnia Emisji Obligacji do Dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji Obligacji) mogą nastąpić znaczące zmiany Stopy Bazowej).

Emitent nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób wybór i zmiana wartości Stopy Bazowej wpłynie na zmianę oprocentowania emitowanych Obligacji. W przypadku, gdy wartość Stopy Bazowej będzie wyższa, rentowność Obligacji dla Inwestorów będzie wyższa, co z kolei będzie mieć negatywny wpływ na koszty odsetkowe Emitenta.

Natomiast gdy wartość Stopy Bazowej będzie niższa, może to wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji dla Inwestorów, co z kolei będzie mieć pozytywny wpływ na koszty odsetkowe Emitenta.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji o zmiennym oprocentowaniu i jego ewentualną zmianą

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stosowany jako odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. W ramach Oferty Emitent może oferować Obligacje oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego dla Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak kluczowy wskaźnik referencyjny WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo wskaźnik referencyjny WIBOR przestanie być publikowany.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego, uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Warunki Emisji Obligacji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia Stopy Bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF”) w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. Komitet przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark S.A.

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku, przy czym niezmienione pozostaje wdrożenie przez uczestników rynku nowej oferty produktów finansowych stosujących indeks WIRON, które planowane jest na lata 2023 i 2024. Założenia nowej Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2028 roku. Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową Obligacji może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla Inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie - nieosiągnięcie przez Inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia Stopy Bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie to większą rentowności Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z punktem 14.4.7 Warunków Emisji Obligacji będzie stosował *Korektę* mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

Emitent ocenia istotność oraz prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Warunki Emisji Obligacji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Spółki. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji, a Inwestor nie będzie mógł uzyskać przychodów z odsetek w założonym przez Inwestora wymiarze i horyzoncie inwestycyjnym.

Można się spodziewać, że Spółka skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy będzie to leżeć w interesie Spółki, w szczególności jeżeli jej potencjalne koszty finansowania będą niższe, niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie Inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul (kovenanty), których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Należy podkreślić, że niektóre spośród ww. kovenantów

zostały skonstruowane z wykorzystaniem klauzul generalnych (np. określony w pkt. 12.5.1 Warunków Emisji Obligacji kowenant odwołujący się do „trwałego zaprzestania prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej działalności gospodarczej Emitenta”, czy określony w pkt. 12.5.7 Warunków Emisji Obligacji kowenant odwołujący się do „warunków gorszych dla, odpowiednio, Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy, niż obowiązujące w danym czasie warunki rynkowe”), w związku z czym mają one charakter niejednoznaczny i ocenny. Istnieje zatem ryzyko odmiennej interpretacji przedmiotowych kowenantów przez Emitenta i Obligatariuszy, a tym samym ryzyko sporu Emitenta i Obligatariuszy co do uznania określonego zdarzenia za stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji. W przypadku uznania przez Obligatariuszy, że dane zdarzenie stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji, przy jednoczesnym odmiennym stanowisku Emitenta, przeprowadzenie wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy może wymagać wcześniejszego dochodzenia przez Obligatariuszy przedmiotowego roszczenia w postępowaniu sądowym.

Istnieje także ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Obligatariuszy, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji niektóre uprawnienia Obligatariuszy - w szczególności związane z realizacją prawa Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy - jak również możliwość zmiany Warunków Emisji, zależą od uchwał Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą. Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty odsetek, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub obniżenie wartości nominalnej Obligacji) wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Inne uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej (w rozumieniu 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach) Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy, jako ciała decyzyjnego, może być ograniczona. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako

niskie.

Ryzyko związane z brakiem możliwości tzw. „rolowania obligacji”

Emitent nie wyklucza możliwości rozliczenia w części lub w całości istniejących zobowiązań z tytułu obligacji ze środków pozyskanych z nowych emisji obligacji (rolowanie obligacji). Istnieje ryzyko, że Obligacje nie zostaną objęte, co może powodować konieczność wykupu istniejących obligacji poprzez zapłatę kwoty wykupu na rzecz obligatariuszy. Brak możliwości refinansowania zadłużenia na korzystnych warunkach w terminie zapadalności zobowiązań może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta i zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji. Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku zawieszenia z obrotu na Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem zawieszenia obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie

zawieszenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wykluczenia z obrotu z Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej,

manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na Rynku ASO Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na Rynek ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na Rynku ASO Catalyst wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Rynku ASO Catalyst może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO, organizator Rynku ASO Catalyst może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależyćie, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie MAR, na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego, kto dokonał naruszenia może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- 4.145.600 zł, lub
 - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

IV. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. Cel emisji

Po odliczeniu Kosztów Emisji całość środków z Emisji zostanie wykorzystana na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że środki z Emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek, ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

Emitent jest spółką publiczną, w związku z czym publikuje raporty bieżące i raporty okresowe na swojej stronie internetowej pod adresem: <https://www.relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl>.

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje są obligacjami na okaziciela, niezabezpieczonymi, o oprocentowaniu zmiennym oraz nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o obligacjach.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach;
- uchwały Zarządu Emitenta nr VIII/1/8/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji;
- uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr XI/18/11/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji
- uchwałę Rady Nadzorczej Emitenta nr XII/2/2/2024 z dnia 16 października 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii T1
- uchwałę Zarządu Emitenta nr VI/1/10/2024 z dnia 18 października 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii T1;

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.

Obligacje emitowane są w ramach Programu Emisji Obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) („Program Emisji”), na podstawie 1) uchwały Zarządu Emitenta nr VIII/1/8/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji; oraz 2) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr XI/18/11/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji. Dotychczas w ramach Programu Emisji wyemitowane zostały obligacje serii O1 o łącznej wartości nominalnej 37.741.000,00 złotych

4.3. Wielkość emisji

W ramach serii T1 Emitent wyemituje do 30.000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych).

4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

- od 22 października 2024 r. do 29 października 2024 r. – 996,00 PLN (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych)
- od 30 października 2024 r. – 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

4.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu

Zdarzenie	Obligacje
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	22 października 2024 r.- 5 listopada 2024 r.
Data przydziału Obligacji	12 listopada 2024 r.
Liczba Obligacji objętych subskrypcją	do 30.000
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	30,53%
Liczba Obligacji, które zostały przydzielone	30.000
Ceny po jakiej Obligacje były obejmowane	Średnia ważona 997,65
Wartości nominalna jednej Obligacji	1000 PLN
Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje	108
Liczba osób, którym przydzielono Obligacje	108
Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 4 656 Obligacji podmiotom powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji,	Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 826 558,72 PLN, w tym: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym sporządzenia dokumentu informacyjnego, z

ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	uwzględnieniem kosztów doradztwa 826 558,72 PLN; a) Emitent nie zawarł umów o subemisję; b) promocji oferty – 0,00 zł
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty emisji wpłyną na wycenę Obligacji skorygowaną ceną nabycia. Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta jako koszty finansowe, rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej przez okres trwania Obligacji.
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.	374
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego	148

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach nie przeprowadził żadnej innej emisji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego.

Wstępna alokacja Obligacji ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji obligacji serii T1 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną potwierdzone przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po Dniu Emisji.

4.6. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **12 listopada 2028 r. („Dzień Wykupu”)**, z zastrzeżeniem pkt. 12.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 12 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.6.1. i 4.6.2. Noty Informacyjnej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 13 Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu

4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych począwszy od Dnia Płatności Odsetek za III Okres Odsetkowy i na zasadach określonych w pkt. 14 Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami Rynku ASO Catalyst GPW. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego Rynku ASO Catalyst GPW, na którym dokonywany jest obrót Obligacjami podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami.

4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 5.4 niniejszej Noty Informacyjnej:

- punkt 15 *Odsetki*,
- punkt 16 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*.

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,001 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego (Warsaw Interbank Offered Rate).

Marża dla Obligacji wynosi 4,20 % w skali roku.

Sposób ustalenia wysokości odsetek został opisany w pkt. 16.3 Warunków Emisji (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

Płatność Odsetek będzie realizowana w następujących dniach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	12 lutego 2025	7 lutego 2025
2.	12 lutego 2025	12 maja 2025	7 maja 2025
3.	12 maja 2025	12 sierpnia 2025	7 sierpnia 2025
4.	12 sierpnia 2025	12 listopada 2025	6 listopada 2025
5.	12 listopada 2025	12 lutego 2026	9 lutego 2026
6.	12 lutego 2026	12 maja 2026	7 maja 2026
7.	12 maja 2026	12 sierpnia 2026	7 sierpnia 2026

8.	12 sierpnia 2026	12 listopada 2026	6 listopada 2026
9.	12 listopada 2026	12 lutego 2027	9 lutego 2027
10.	12 lutego 2027	12 maja 2027	7 maja 2027
11.	12 maja 2027	12 sierpnia 2027	9 sierpnia 2027
12.	12 sierpnia 2027	12 listopada 2027	8 listopada 2027
13.	12 listopada 2027	12 lutego 2028	9 lutego 2028
14.	12 lutego 2028	12 maja 2028	9 maja 2028
15.	12 maja 2028	12 sierpnia 2028	9 sierpnia 2028
16.	12 sierpnia 2028	12 listopada 2028	8 listopada 2028

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW

Podwyższenie Stopy Procentowej

Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa ustalony na dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania będzie:

- a) wyższy niż 2,50 lecz przynajmniej dla jednego z tych dwóch Dni Badania nie wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,25 punktu procentowego (w skali roku);
- b) wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,75 punktu procentowego (w skali roku).

Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa dla drugiego z dwóch kolejnych Dni Badania i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie odpowiednio: (i) powyżej 2,50 przez dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania lecz przynajmniej dla jednego z kolejnych dwóch Dni Badania nie wyższy niż 3,25 albo (ii) powyżej 3,25 w dwóch następujących po sobie kolejno Dniach Badania. Obniżenie Stopy Procentowej do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w danym Dniu Badania będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 2,50 lub (ii) równy lub niższy niż 3,25. Obniżona Stopa Procentowa będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie (i) równym lub niższym niż 2,50 lub (ii) równym lub niższym niż 3,25.

4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 i art. 49 ust. 1 Ustawy Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy.

W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana postanowień Warunków Emisji Obligacji, jeśli zgodę na zmianę wyrazi Emitent

Kompetencje oraz zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.

4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 373 226 tys. zł., w tym zobowiązania przeterminowane: 13 tys. zł

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych w ujęciu skonsolidowanym grupy kapitałowej do której należy Emitent, na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 479 754 tys. zł., w tym: zobowiązania przeterminowane: 644 tys. zł

Roczne sprawozdania finansowe, w tym sprawozdanie finansowe za 2022/2023 r. Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://obligacje.kredytinkaso.pl>.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu innych obligacji niż objęte Notą Informacyjną, wg stanu na dzień sporządzenia Noty:

<i>Seria</i>	<i>Wartość nominalna (w tys. zł)</i>	<i>Data emisji</i>	<i>Data Zapadalności</i>	<i>Zabezpieczenia</i>	<i>Rynek notowań</i>
AD*	2.500	22.10.2018	22.10.2025	Nie	Nie
AJ*	30.286	29.05.2020	29.05.2025	Tak	Nie
AK*	10.000	20.04.2022	20.04.2025	Nie	Nie
H1	3.667	22.10.2021	19.10.2025	Nie	Tak GPW RR
I1	17.010	19.04.2022	23.10.2025	Nie	Tak, GPW RR
J1	33 449	28.03.2022	28.03.2029	Nie	Nie
K1	77 251	28.03.2022	28.03.2029	Tak	Tak, GPW ASO
L1	15.679	05.08.2022	27.07.2026	Nie	Tak, GPW RR

M1	15.000	14.04.2023	14.04.2027	Nie	Tak, GPW RR
N1	18.000	13.07.2023	13.07.2027	Nie	Tak, GPW RR
O1	37.741	04.10.2023	04.10.2027	Nie	Tak, GPW ASO
P1	15.000	28.11.2023	28.11.2027	Nie	Tak, GPW RR
R1	20.000	07.02.2024	07.02.2028	Nie	Tak, GPW RR
S1	4.999 EUR	27.03.2024	27.03.2028	Nie	Tak, GPW ASO

**Obligacje wyemitowane przez Emitenta, a objęte przez podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta.*

Poza obligacjami (notowane na rynku regulowanym i Rynku ASO Catalyst) Emitenta posiada akcje, które są notowane na rynku regulowanym.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującym adresem:

<https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/>

4.11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.12. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia

Nie dotyczy – rating nie był przyznany.

4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

4.14. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta i Grupy wystarczają na pokrycie jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

Do Obligacji nie mają zastosowania poszanowania wskazane w § 31 ust. 1 pkt 11 (emisja obligacji zamiennych na akcje) i pkt. 12 (emisja obligacji z prawem pierwszeństwa) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO.

V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 11

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.11.2024 godz. 12:41:03

Numer KRS: 0000270672

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.12.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	108	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/682274/24/530	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 951078572, NIP: 9222544099
3.Firma, pod którą spółka działa	KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. POSTĘPU, nr 21B, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-676, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	SEKRETARIAT@KREDYTINKASO.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.KREDYTINKASO.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	156.12.2006R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA KAMILLI KOSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU PRZY UL. MIKOŁAJA REJA 21, REP. A NR 5016/2006,
	2	15 LUTEGO 2007R. REPERTORIUM A NR 594/2007, NOTARIUSZ KAMILLA KOSICKA,

	KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU - ZMIENIONO §3 UST.1 STATUTU
3	30.08.2007 R., REPERTORIUM A NR 3027A/2007, NOTARIUSZ MAGDALENA KARPOWICZ - KUREK, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU - DO § 8 STATUTU SPÓŁKI DODANO UST. 12.
4	30.11.2007 R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI, ZASTĘPCA NOTARIUSZ KAMILLI KOSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU, REP. A NR 7559/2007 - ZMIENIONO § 3 UST. 1, W § 3 DODANO UST. 1A I UST. 4.
5	03 LIPIEC 2009 R., REPERTORIUM A NR 4534/2009, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE. ZMIENIONO: § 2 UST. 2 PKT 1; § 7 UST. 4; § 7 UST. 5; § 7 UST. 6; § 11 UST. 1; W § 8 DODANO UST. 7A.
6	28 KWIECIEŃ 2010 R. NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE - W § 2 UST. 2 PKT.1 DODANO LIT. N) I LIT.O).
7	01 LIPCA 2010 R. REP. A NR 6922/2010 MICHAŁ LORENC, ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. WSPÓLNEJ NUMER 57 LOK. 6 ZMIENIONO §3 UST. 1, W §8 UST. 4 PKT 2 PO DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI DODANO NOWE ZDANIE, W §3 DODANO USTĘPY OD 4A DO 4D
8	28.04.2010R., REP. A NR 4709/2010, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. 12.08.2010R., REP. A NR 8767/2010, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. 08.09.2010R., REP. A NR 9756/2010, MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. 08.09.2010R., REP. A NR 9761/2010 MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. ZMIENIONO §3 UST.1 POPRZECZ ZMIANĘ JEGO BRZMIENIA ORAZ DODANIE LIT. E W §3 UST.1
9	26.01.2011R., REP. A NR 598/2011, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIONO §3 UST.1 POPRZECZ ZMIANĘ JEGO BRZMIENIA ORAZ DODANIE LIT. F W § 3 UST.1
10	07.02.2011 R. NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 62, REP. A NR 955/2011 - ZMIENIONO § 3 UST. 1, DODANO LITERĘ G W § 3 UST. 1
11	30 WRZEŚNIA 2011 R. REP.A NR 10265/2011 ASESOR NOTARIALNY ANNA ZIÓŁKOWSKA ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZMIENIONO § 2 UST.1, § 7 UST.1. SKREŚLONO § 3 UST.1A DODANO W § 8 UST.8A, W § 10 UST.4.
12	9 LIPCA 2012 R., REP. A NR 6698/2012, ASESOR NOTARIALNY ANNA ZIÓŁKOWSKA, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ NR 69 LOK. 2, DODANO: W § 2 UST. 2 LIT. P - S
13	28 LIPCA 2015 R., REPERTORIUM A NR 1938/2015, NOTARIUSZ MARTA PILECKA-BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 9 UST. 1 PKT. 1), § 9 UST. 3
14	20.10.2015 R., REP. A NR 2826/2015, NOTARIUSZ W WARSZAWIE MARTA PILECKA-BŁASZCZAK ZMIENIONO: § 9 UST.4
15	30 LISTOPADA 2015 R., REP. A NR 3183/2015, NOTARIUSZ W WARSZAWIE MARTA PILECKA-BŁASZCZAK W § 8 UST. 8A DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ OZNACZONO PKT 1) ORAZ DODANO PKT 2.), W § 7 UST.7 DODANO PKT 14
16	27.09.2017 R., REP. A NR 12920/2017, NOTARIUSZ ROBERT WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE

	ZMIANA: § 3 UST. 1, § 8 UST. 7, § 8 UST. 7A, § 8 UST. 8, § 8 UST. 8A, § 8 UST. 9 DODANO: § 7 UST. 7 PKT 15), § 9 UST. 8A, § 9 UST. 8B
17	21.09.2023 R., REPERTORIUM A NR 11602/2023, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GAŁCZYŃSKIEGO 4 ZMIANIA §8 UST. 5 PKT 1, §8 UST. 5 PKT 3, §8 UST. 9

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	UCHWAŁĄ Z DNIA 15.12.2006R., WSPÓLNICY SPÓŁKI DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA ZDECYDOWALI O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji 0000007605
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję *****
	5.Numer REGON 951078572
	6.Numer NIP -----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	12 897 364,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	4 120 500,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	12897364
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	12 897 364,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	0,00 Zł
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 352 971,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A, B, C, D, E, F, G, H
	2.Liczba akcji w danej serii	12897364
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SZYMAŃSKI
	2.Imiona	MACIEJ JERZY
	3.Numer PESEL/REGON lub data	70031809772. -----

	urodzenia	
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	RUDZIKS
	2.Imiona	BARBARA ANNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	77120307548, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SŁOMSKA
	2.Imiona	IWONA JOLANTA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	70033102668, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BOGUTA
	2.Imiona	MATEUSZ JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	84051201252, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	DZUDZEWICZ

2	2.Imiona	BOGDAN LESZEK
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	66020900179, -----
	1.Nazwisko	SOWA
3	2.Imiona	KAROL
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	82082514998, -----
	1.Nazwisko	EGGINK
4	2.Imiona	RAIMONDO
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	72092015873, -----
	1.Nazwisko	KARPIŃSKI
5	2.Imiona	TOMASZ RAFAŁ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	79032614259, -----
	1.Nazwisko	URBAŃCZYK
6	2.Imiona	PIOTR ADAM
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	66061900370, -----
	1.Nazwisko	

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	BAK	
	2.Imiona	ANDRZEJ BERNARD	
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73121201539, -----	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA WYŁĄCZNIE WSPÓLNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
	2	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)	
	3	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI	
	4	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE	
	5	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH	
	6	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH	
	7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA	
	8	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.08.2008	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	---	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.

	3	17.10.2011	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	07.12.2011	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	03.08.2012	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	01.08.2013	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	06.08.2014	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	05.08.2015	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	11.10.2016	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	10	13.10.2017	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	11	10.10.2018	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	12	08.10.2019	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	13	22.12.2020	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	14	06.10.2021	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	15	09.12.2022	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	16	26.09.2023	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	17	08.10.2024	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
	3	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	*****	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	10	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	11	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	12	*****	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	13	*****	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	14	*****	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	15	*****	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	16	*****	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	17	*****	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
	3	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	*****	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	10	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017

	11	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	12	*****	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	13	*****	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	14	*****	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	15	*****	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	16	*****	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	17	*****	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
	3	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	*****	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	10	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	11	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	12	*****	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	13	*****	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	14	*****	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	15	*****	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	16	*****	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	17	*****	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	17.10.2011	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	03.08.2012	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	01.08.2013	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	06.08.2014	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	05.08.2015	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	11.10.2016	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	13.10.2017	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	8	10.10.2018	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	9	09.10.2019	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	10	22.12.2020	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	11	06.10.2021	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	12	09.12.2022	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	13	26.09.2023	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	14	08.10.2024	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.

biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	8	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	9	*****	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	10	*****	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	11	*****	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	12	*****	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	13	*****	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	14	*****	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	8	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	9	*****	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	10	*****	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	11	*****	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	12	*****	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	13	*****	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	14	*****	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	8	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	9	*****	OD 01.04.2018 DO 31.03.2019
	10	*****	OD 01.04.2019 DO 31.03.2020
	11	*****	OD 01.04.2020 DO 31.03.2021
	12	*****	OD 01.04.2021 DO 31.03.2022
	13	*****	OD 01.04.2022 DO 31.03.2023
	14	*****	OD 01.04.2023 DO 31.03.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe
31.03.2008

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 06.11.2024 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT

KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1

Utworzenie i firma Spółki

1

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Zamościu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie pod numerem KRS 7605.

2

Spółka działa pod firmą: Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: Kredyt Inkaso S.A.

§ 2

Siedziba, przedmiot i obszar działania Spółki

1

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

2

1) Przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 64.99.Z;
- b) leasing finansowy – w PKD 64.91.Z;
- c) pozostałe formy udzielania kredytów – w PKD 64.92.Z;
- d) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 66.19.Z;
- e) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – w PKD 41.10.Z;
- f) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – w PKD 68.10.Z;
- g) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – w PKD 68.20.Z;
- h) działalność prawnicza, – w PKD 69.10.Z;
- i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70.22.Z;
- j) fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna wspomagająca prowadzenie biura – w PKD 82.19.Z;
- k) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – w PKD 82.91.Z;
- l) działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82.20.Z;
- m) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – w PKD 85.59.B;
- n) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – w PKD 66.12.Z;
- o) działalność związana z zarządzaniem funduszami – w PKD 66.30.Z;
- p) działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z;
- q) działalność holdingów finansowych – w PKD 64.20.Z;

- r) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych – w PKD 70.10.Z.;

2) W przypadku gdy do prowadzenia danej działalności wymagana jest zgoda, pozwolenie lub koncesja, działalność ta będzie prowadzona po uzyskaniu odpowiedniej zgody, zezwolenia, lub koncesji.

3

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

4

Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

§ 3

Kapitał zakładowy i akcje

1

Kapitał zakładowy wynosi 12 897 364,00 złotych (słownie: dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery złotych zero groszy) i dzieli się na 12 897 364 (słownie: dwanaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela, wyemitowanych w seriach od A do H, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden zł zero groszy) każda akcja.

2

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

3

Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji oraz poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

4

Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

4a

Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 1 lipca 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 4 120 500,00 zł (cztery miliony sto dwadzieścia tysięcy pięćset zero groszy) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego przy czym akcje mogą być obejmowane tak za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty). Zarząd decydować będzie w formie uchwały o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwały zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej, przy czym tak ustalona cena emisyjna, w przypadku emisji z wyłączeniem prawa poboru, nie może być niższa więcej niż o 10 % od średniego kursu zamknięcia akcji spółki z ostatnich 6 miesięcy od poprzedniego dnia daty uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej.

4b

Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z ust 4a, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.

4c

Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4d

W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 4a, Zarząd może emitować warianty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż do dnia 1 lipca 2013 roku. Zapisy ust. 4c stosuje się odpowiednio.

§ 4

Umarzanie akcji

Akcje mogą być umarzane wyłącznie w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień kodeksu spółek handlowych umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

§ 5

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe Spółki

1

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

2

Spółka tworzy kapitały (fundusze) rezerwowe z odpisu z zysku netto na te kapitały. Wysokość odpisu na kapitały rezerwowe ustala Walne Zgromadzenie. Kapitały rezerwowe mogą być przeznaczone na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a także na podwyższenie kapitału zakładowego oraz na wypłatę dywidendy. Ponadto Spółka może tworzyć fundusze przewidziane w przepisach prawa.

§ 6

Przeznaczenie zysku

1

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.

2

Kwoty przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, rozdzielane są pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu dywidendy.

3

Dzień dywidendy określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu

zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy. W przypadku, gdy Spółka stanie się Spółką publiczną dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy.

§ 7

Walne Zgromadzenie

1

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub może odbyć się w Zamościu.

2

Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach kodeksu spółek handlowych.

3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten nie wymaga uzasadnienia.

5

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walnego, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

6

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych przez spółki publiczne co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

7

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki; a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy;
- 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
- 4) powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej;

- 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu;
- 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydzielanie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 8) zmiana Statutu;
- 9) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
- 10) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- 12) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką;
- 13) uchwalanie regulaminów Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- 14) wyrażanie zgód, o których mowa w § 8 ust. 8a pkt 2) Statutu;
- 15) wyrażanie zgody na transakcje powodujące trwałe przeniesienie lub obciążenie aktywów Spółki lub aktywów podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Spółki na rzecz podmiotów gospodarczych, nad którymi Grupa Kapitałowa Spółki nie sprawuje kontroli lub jej nie uzyska w wyniku danej transakcji w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości, o ile wartość aktywów będących przedmiotem transakcji, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, przekracza równowartość 20% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich.

8

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością ponad 60% (sześćdziesięciu procent) głosów oddanych, przy czym za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

9

- 1) W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych:
 - a) zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
 - b) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
 - c) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
 - d) rozwiązanie Spółki;
 - e) połączenie Spółki z inną spółką handlową;
 - f) podział Spółki;
 - g) przekształcenie Spółki;- przy czym w sprawach wymienionych pod lit. e), f) oraz g) akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.
- 2) W sytuacji uznania Spółki za spółkę publiczną uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawach określonych w pkt. 1 lit. f) podejmowane są większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

10

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź

o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagając większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

11

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

12

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

§8

Rada Nadzorcza

1

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz.

2

- 1) Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
- 2) Członkowie Rady mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.

3

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej wybierani są uchwałą o przekształceniu w Spółkę Kredyt Inkaso S.A. w Zamościu.

4

- 1) Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
- 2) Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, Wiceprzewodniczącego albo Sekretarza, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady w celu jej ukonstytuowania zwołuje Zarząd w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dokonania wyboru.
- 3) W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, przy czym zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej winno być wysłane nie później niż na 7 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
- 4) Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

- 1) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie lub na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.
- 2) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Sekretarza Rady Nadzorczej.
- 3) Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia, a także sposób wykorzystania środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość podczas posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na 7 (siedem) dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej lub wysłane, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.
- 4) Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia.
- 5) W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.
- 6) Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały.
- 7) Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.
- 8) Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.
- 9) W trybie określonym w pkt. 6 – 8 Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.
- 10) Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
- 11) Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:

- 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;
- 2) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu;
- 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności;
- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- 5) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości;
- 6) ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- 7) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych;
- 8) opiniowanie rocznych planów finansowych.

7

W Spółce działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez Radę Nadzorczą. Jeżeli Rada Nadzorcza jest 5 osobowa pełni ona zadania komitetu audytu, chyba że powoła ona komitet audytu. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

8

Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8a poniżej, Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie przez Spółkę lub jakiegokolwiek podmiot należący do jej grupy kapitałowej następujących czynności:

- 1) utworzenie lub likwidację zakładu oraz oddziału Spółki za granicą;
- 2) sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę, obciążenie, zbycie lub rozporządzenie na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, w tym na podstawie umowy subpartycypacji, o której mowa w art. 183 ust. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jakiegokolwiek prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego, którego wartość księgowa netto przekracza równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- 3) nabycie prawa lub składnika majątkowego innego niż nieruchomości, udział w nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego lub zaciągnięcie zobowiązania, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, którego wartość przekracza równowartość 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej

- lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
- 4) nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości oraz prawa użytkownictwa wieczystego lub udziału w prawie użytkownictwa wieczystego za kwotę wyższą niż równowartość 2% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich;
 - 5) realizowanie za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego;
 - 6) tworzenie spółek oraz przystępowanie do spółek, zatwierdzanie ich statutów lub kolejnych zmian do statutu, chyba że Spółka nie będzie posiadać wpływu na ostateczny kształt tych dokumentów, a także wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji;
 - 7) dokonanie transakcji, której wartość przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego Spółki z akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki uprawniające do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
 - 8) zatwierdzanie sposobu wykonywania przez Spółkę uprawnień osobistych lub prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek, zgromadzeniach wspólników spółek, zgromadzeniach inwestorów w funduszach inwestycyjnych, w których Spółka jest, odpowiednio, akcjonariuszem, wspólnikiem lub uczestnikiem w sprawach należących do jednej z kategorii spraw wymienionych w pkt. 1) – 7) powyżej, a także w sprawach podwyższenia lub obniżenia kapitału, emisji jakichkolwiek certyfikatów dających prawo do udziałów lub innych jednostek uczestnictwa, likwidacji lub rozwiązania takich podmiotów oraz powoływania odwoływania członków ich organów.

8a

- 1) Obowiązek uzyskania zgody, o której mowa w § 8 ust. 8 pkt. 1) – 8) powyżej nie będzie miał zastosowania i zgoda Rady Nadzorczej nie będzie wymagana jeśli transakcja/inwestycja realizowana będzie pomiędzy Spółką i podmiotami należącymi do jej grupy kapitałowej lub pomiędzy tymi podmiotami lub gdy transakcja/inwestycja przewidziana będzie wprost oraz indywidualnie w pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą planach finansowych, o których mowa w § 8 ust. 6 pkt. 8). Dla uniknięcia wątpliwości, nie jest wymagana zgoda Rady Nadzorczej w na zakup wierzytelności, jeżeli odbywać się on będzie w ramach globalnych limitów określonych w pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym dla Spółki lub jej grupy kapitałowej obowiązującym na dany rok.
- 2) Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności lub gdy uzyskanie zgody Rady Nadzorczej nie jest możliwe z powodu braku zdolności Rady Nadzorczej do podejmowania uchwał wywołanej brakiem liczby członków wymaganej przez uchwałę Walnego Zgromadzenia albo inną okolicznością, wówczas Zarząd może się zwrócić do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie tej czynności.

9

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody na zatrudnienie, zmianę warunków zatrudnienia i rozwiązanie umowy z Compliance Officer oraz Dyrektorem Działu Audytu Wewnętrznego. Do zadań Compliance Officer należy opracowywanie i wdrażanie procedur mających na celu zapewnienie przestrzegania prawa i zasad ładu korporacyjnego oraz zapobieganie wszelkiego rodzaju nadużyciom. Do zadań Dyrektora Działu Audytu Wewnętrznego należy implementacja oraz monitorowanie procesu audytu

wewnętrznego. Compliance Officer oraz Dyrektor Działu Audytu Wewnętrznego co najmniej raz na kwartał składają raporty Radzie Nadzorczej Spółki.

10

Na żądanie co najmniej dwóch członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana rozważyć podjęcie określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych.

11

Członków Rady Nadzorczej delegowanych do wykonywania stałego indywidualnego nadzoru obowiązuje zakaz konkurencji taki sam jak członków Zarządu oraz ograniczenia w uczestniczeniu w spółkach konkurencyjnych.

12

W przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 15 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie i kończy się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej albo odbyciem najbliższego Walnego Zgromadzenia, które nie zatwierdziło wyboru członka w drodze kooptacji. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego, a w przypadku, gdy wygaśnięcie mandatu dotyczy Przewodniczącego – głos Wiceprzewodniczącego.

§ 9

Zarząd

1

- 1) W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków, w tym Prezes, Wiceprezes lub Wiceprezesi i Członek lub Członkowie Zarządu.
- 2) Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
- 3) Liczbę członków Zarządu określa wraz z wyborem Rada Nadzorcza.
- 4) Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych organów Spółki.
- 5) Dokonując zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd podejmuje decyzję co do zastosowanego sposobu oddawania i obliczania głosów.

2

W umowach między Spółką a członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudnienia, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Oświadczenia woli w imieniu Rady Nadzorczej składa członek lub członkowie Rady Nadzorczej, umocowani stosowną uchwałą Rady Nadzorczej.

3

- 1) Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Prezes, Wiceprezesi i Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.
- 2) Prezes, Wiceprezesi i Członkowie Zarządu mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.

4

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

5

- 1) Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczegółne jego uprawnienia w tym zakresie określa Regulamin Zarządu.

2) Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki.

6

Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

7

Przy prowadzeniu spraw Spółki Zarząd podlega ograniczeniom, wynikającym z przepisów prawa i postanowień Statutu oraz uchwał Walnego Zgromadzenia.

8

Zarząd obowiązany jest do opracowania i uchwalania rocznych i wieloletnich planów finansowych oraz strategii rozwoju Spółki w formie, zakresie i w terminach określonych przez Radę Nadzorczą.

8a

Członek Zarządu obowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej na zajmowanie każdego stanowiska w organie lub pełnienie funkcji prokurenta spółki nienależącej do Grupy Kapitałowej Spółki w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości.

8b

We wszystkich sprawach, dla których Statut przewiduje uzyskanie zgody Rady Nadzorczej, Zarząd nie może podejmować żadnych działań przed uzyskaniem takiej zgody, a ponadto zobowiązany jest przedstawić Radzie Nadzorczej w możliwie jak najszybszym terminie wszelkie informacje dotyczące danej sprawy, tak aby Rada Nadzorcza mogła podjąć swą uchwałę w oparciu o wyczerpujące wiadomości.

9

Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej:

- 1) roczne sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy – w terminie trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego;
- 2) roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy – w terminie trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego;
- 3) roczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy - w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 10

Czas trwania i rok obrotowy Spółki

1

Czas trwania Spółki jest nieokreślony.

2

Rokiem obrotowym Spółki jest okres dwunastu miesięcy od dnia pierwszego kwietnia do dnia 31 marca roku następnego.

3

Pierwszy rok obrotowy Spółki trwa od dnia przekształcenia Spółki do dnia 31 marca 2008 roku.

4

Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi do stosowania przez właściwe organy Unii Europejskiej. W sprawach

nieuregulowanych przez MSSF stosowane będą przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze do tej ustawy.

§ 11

Inne postanowienia

1

Przewidziane przez prawo i Statut obwieszczenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, z wyjątkiem ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia publikowanego w sposób opisany w § 7 ust. 6.

2

Użyte w statucie określenie „grupa kapitałowa” oznacza grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości i będzie miało zastosowanie w sytuacji gdy Spółka uzyska status jednostki dominującej w grupie kapitałowej zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

3

Jeżeli nic innego nie wynika z brzmienia, sensu lub celu poszczególnych postanowień statutu, użyte w nim określenie „Spółka” oznacza Kredyt Inkaso Spółkę Akcyjną.

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr XI/18/11/2023

Rady Nadzorczej

KREDYT INKASO S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 sierpnia 2023 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji

Zważywszy, że:

A. w dniu 29 sierpnia 2023 r. Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) zawarła z Michael / Ström Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000712428, umowę o organizację programu emisji obligacji („Umowa Programowa”);

B. Zarząd Spółki zwrócił się do Rady Nadzorczej z wnioskiem o wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania poprzez ustanowienie programu emisji obligacji do kwoty 150 mln złotych w drodze emisji jednej lub kilku serii obligacji;

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 8 ust. 8 pkt 3) statutu Spółki, niniejszym:

1. wyraża zgodę na zorganizowanie i ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania, w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) („Program”), na warunkach określonych zasadniczo w Umowie Programowej, a w szczególności na następujących warunkach:

- a) obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela,
- b) świadczenia z obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi określonymi w złotych polskich,
- c) obligacje będą oprocentowane, przy czym oprocentowanie danej serii obligacji w ramach Programu może być, według decyzji Zarządu Spółki, stałe lub zmienne,
- d) obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone,
- e) obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia



dyrektywy 2003/71/WE, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a i b w/w rozporządzenia, nie wymaga się sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego,

- f) obligacje będą podległy rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („Depozyt”), przy czym w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji, że emisja danej serii obligacji w ramach Programu zostanie przeprowadzona z udziałem agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), dana seria obligacji będzie w pierwszej kolejności podlegać rejestracji w prowadzonej przez tego agenta emisji ewidencji osób uprawnionych z obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, a następnie w Depozycie,
 - g) obligacje poszczególnych serii będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - h) emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą dokonywane każdorazowo na podstawie stosownej uchwały Zarządu Spółki, która ustali dla danej serii obligacji warunki ich emisji.
2. Każda emisja obligacji w ramach Programu wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w odrębnej uchwale.

§ 2

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji serii O1 w ramach Programu, na warunkach nie mniej korzystnych niż poniższe:

Emitent, Spółka	Kredyt Inkaso S.A.
Emisja	Spółka przeprowadzi emisję w drodze oferty w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, kierując propozycje nabycia do inwestorów instytucjonalnych.
Rynek notowań	Spółka złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Koszt pozyskanego finansowania	Całkowity roczny koszt pozyskania finansowania dłużnego nie przekroczy WIBOR 6M plus 6.7% rocznie (przy max dyskoncie i wielkości emisji 30 mln zł). Na koszt pozyskania finansowania składa się: oprocentowanie obligacji, koszt dyskonta jeśli obligacje będą sprzedawane z dyskontem, prowizja firmy inwestycyjnej, koszty rejestracji i dopuszczenia do obrotu KDPW/GPW.



Koszt pozyskanego finansowania c.d.	Ostateczne warunki emisji mogą przewidywać podwyższenie oprocentowania jeśli zostaną przekroczone pewne poziomy wskaźników finansowych.
Łączna wartość emisji obligacji	Do 50.000.000 złotych.
Maksymalna liczba Obligacji	50.000 obligacji.
Cena emisyjna jednej obligacji	Nie niższa niż 97% nominalu.
Wartość nominalna jednej obligacji	1.000 złotych.
Rozliczenie emisji/przydział obligacji	Dokonywane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) poprzez rozrachunek transakcji obligacji i zapis na rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników depozytu.
Zapadalność obligacji	Do 5 lat od daty przydziału.
Cel emisji	Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji obligacji na bieżącą działalność operacyjną.
Główne kowenanty finansowe	Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Skonsolidowane Kapitały Własne nie przekroczy 250%. Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto/ EBITDA Gotówkowa nie przekroczy 400%.
Zabezpieczenie	Brak. Pari passu z pozostałymi niezabezpieczonymi.
Częstotliwość wypłaty odsetek/okres odsetkowy	Do ustalenia, najprawdopodobniej co 6 miesięcy.
Waluta	PLN
Cena oraz sposób wykupu	Cena wykupu będzie równa wartości nominalnej obligacji. W przypadku wcześniejszego wykupu z inicjatywy Emitenta obligatariusze otrzymają premię ponad wartość nominalną. Obligacje mogą być amortyzowane przed terminem zapadalności, harmonogram amortyzacji i wielkość wykupu w dacie zapadalności obligacji będzie ustalona przez Zarząd. W przypadku naruszenia kowenantów finansowych lub wystąpienia innych zdarzeń, które zgodnie z warunkami emisji obligacji będą uprawniały obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu, wykup obligacji może nastąpić wcześniej. Wykup obligacji i wypłata odsetek od obligacji odbywać się będzie za pośrednictwem KDPW.

8

h

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Głosowanie do Uchwały nr XI/18/11/2023 Rady Nadzorczej KREDYT INKASO S.A.
z siedzibą w Warszawie, z dnia 29 sierpnia 2023 r.

Podpisy:

1. Daniel Dąbrowski [głosował: ZA]
2. Bogdan Dzudzewicz [głosował: ZA]
3. Raimondo Eggink [głosował: ZA]
Digitally signed by Raimondo Eggink
Date: 2023.08.30
14:44:07 +02'00'
4. Marcin Okoński [głosował: ZA]
5. Karol Sowa [głosował: ZA]
Podpisano przez/ Signed by:
KAROL
SOWA
Data/ Date: 30.08.2023 15:19
mSzafir

Przewodniczący zarządził jawne głosowanie. Stwierdził, że w głosowaniu brało udział 5 członków Rady Nadzorczej. Głosowało: za 5 osób, przeciw 0, wstrzymało się 0. Stwierdza się, że uchwała została powzięta.

ul. Postępu 218, 02-676 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl


KREDYT INKASO

**Uchwała
Zarządu Spółki
KREDYT INKASO S.A.
z siedzibą w Warszawie**

Numer	VIII/1/8/2023
z dnia	29 sierpnia 2023 r.
w sprawie	ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji

Zważywszy, że:

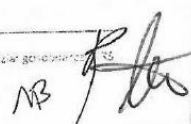
- 1) Spółka zawarła z Michael / Ström Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000712428, umowę o organizację programu emisji obligacji („Umowa Programowa”);
- 2) w dniu 29 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr XI/18/11/2023 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji;
- 3) Regulamin Zarządu Kredyt Inkaso S.A. (dalej: „Spółka”) przewiduje możliwość podejmowania uchwał w trybie szczególnym, bez zwalniając i odbycia posiedzenia Zarządu (§ 10 ust. 2);
- 4) Prezes Zarządu Pani Barbara Rudzika zarządziła w niniejszej sprawie zastosowanie trybu szczególnego głosowania, o którym mowa w § 10 ust. 10-12 Regulaminu Zarządu Spółki. Decyzja ta wynika ze względów operacyjnych oraz organizacyjnych;
- 5) wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści uchwały i nie zgłosili niezwłocznie sprzeciwu wobec takiego trybu podjęcia uchwały;

niniejszym, Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 371 §3² ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), oraz § 10 ust. 2 i ust. 10-12, § 8 ust. 1 lit. p i lit. r. Regulaminu Zarządu Spółki Kredyt Inkaso S.A., a także § 9 ust. 1 pkt. 4 i § 9 ust. 5 pkt. 2 Statutu Spółki, w związku z zawarciem i w wykonaniu Umowy Programowej, uchwala, co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki niniejszym postanawia ustanowić w Spółce program emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania, w jednej lub kilku seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) („Program”).
2. Program będzie realizowany na warunkach określonych w Umowie Programowej oraz na podstawie odrębnych uchwał Zarządu Spółki w przedmiocie emisji poszczególnych serii obligacji w ramach Programu oraz ustalenia ostatecznych warunków ich emisji, a w szczególności na następujących warunkach:
 - a) obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela,
 - b) świadczenia z obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi określonymi w złotych polskich,

Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, NIP: 027-75-34-099, REGON: 931078572, KRS: 0000712428, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 14-997-364-0, Usługi ogólnego wiodącego.



ul. Postępu 212, 02-676 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl

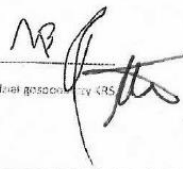

KREDYT INKASO

- c) obligacje będą oprocentowane, przy czym oprocentowanie danej serii obligacji w ramach Programu może być, według decyzji Zarządu Spółki, stałe lub zmienne,
- d) obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone,
- e) obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a i b w/w rozporządzenia, nie wymaga się sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego,
- f) obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („Depozyt”), przy czym w przypadku podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji, że emisja danej serii obligacji w ramach Programu zostanie przeprowadzona z udziałem agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), dana seria obligacji będzie w pierwszej kolejności podlegać rejestracji w prowadzonej przez tego agenta emisji ewidencji osób uprawnionych z obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, a następnie w Depozycie,
- g) obligacje poszczególnych serii będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- h) emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą dokonywane każdorazowo na podstawie stosownej uchwały Zarządu Spółki, która ustali dla danej serii obligacji warunki ich emisji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

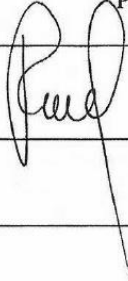
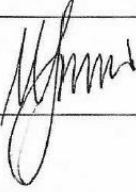
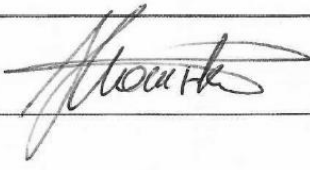
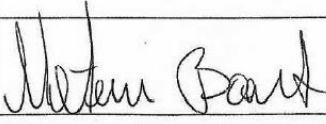
Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, NIP: 922-79-44-099, REGON: 951076572, KRS: 0000370672, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 12.507.354 zł, kapitał własny: w całości opłacony



ul. Postępu 21B, 02-575 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl


KREDYT INKASO

ODDANE GŁOSY

	GŁOS	PODPIS
Barbara Rudziks Prezes Zarządu	ZA	
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Maciej Szymański Wiceprezes Zarządu	ZA	
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Iwona Słomska Wiceprezes Zarządu	ZA	
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Mateusz Boguta Członek Zarządu	ZA	
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	

Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, NIP: 812-2544-099, REGON: 951373572, KRS: 0000170572, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy KRS, kapitał zakładowy: 12 837 364 zł, kapitał wpłacony w całości.

**Uchwała nr XII/2/2/2024
Rady Nadzorczej
KREDYT INKASO S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 października 2024 r.**

w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji serii T1

Zważywszy, że:

- 1) w dniu 29 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr XI/18/11/2023 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji;
- 2) w dniu 29 sierpnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr VIII/1/8/2023 w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji, na podstawie której ustanowiono program emisji obligacji, w ramach którego Spółka jest uprawniona do emitowania, w jednej lub kilku seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150 000 000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) (dalej „**Program**”);
- 3) każda emisja obligacji w ramach Programu wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w odrębnej uchwale;
- 4) na dzień podjęcia niniejszej uchwały w ramach Programu zostało wyemitowanych 37 741 (trzydzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści jeden) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii O1 o nominalnej wartości 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 37 741 000,00 złotych z terminem ich wykupu przypadającym w dniu 04 października 2027 r.;
- 5) w dniu 8 października 2024 r. Zarząd Kredyt Inkaso S.A. („**Spółka**”) wystąpił z wnioskiem o wyrażenie przez Radę Nadzorczą zgody na przeprowadzenie przez Spółkę w ramach Programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii T1;

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Rada Nadzorcza Spółki, po rozpoznaniu wniosku przedstawionego przez Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 382 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji serii T1 („**Obligacje**”), w ramach Programu, na warunkach nie mniej korzystnych niż poniższe:

Emitent, Spółka	Kredyt Inkaso S.A.
Emisja	Spółka przeprowadzi emisję w drodze oferty w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, kierując propozycje nabycia do inwestorów na podstawie propozycji nabycia.
Rynek notowań	Spółka złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Koszt pozyskanego finansowania	Całkowity roczny koszt pozyskania finansowania dłużnego nie przekroczy WIBOR 3M plus 5,7% rocznie (przy max dyskoncie i wielkości emisji 30 mln zł). Na koszt pozyskania finansowania składa się: oprocentowanie obligacji, koszt dyskonta jeśli obligacje będą sprzedawane z dyskontem, prowizja firmy inwestycyjnej, koszty rejestracji i dopuszczenia do obrotu kdpw /gpw. Ostateczne warunki emisji mogą przewidywać podwyższenie oprocentowania jeśli zostaną przekroczone pewne poziomy wskaźników finansowych.
Łączna wartość emisji obligacji	Do 40.000.000 złotych
Maksymalna liczba Obligacji	40.000 obligacji
Cena emisyjna jednej obligacji	Nie niższa niż 98% nominalu.
Wartość nominalna jednej obligacji	1.000 złotych
Rozliczenie emisji/przydział obligacji	Dokonywane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KDPW”) poprzez rozrachunek transakcji obligacji i zapis na rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników depozytu.
Zapadalność obligacji	Do 4 lat od daty przydziału.
Cel emisji	Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji obligacji na bieżącą działalność operacyjną.
Główne kowenanty finansowe	Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Skonsolidowane Kapitały Własne nie przekroczy 250%. Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto/ EBITDA Gotówkowa nie przekroczy 400%.
Zabezpieczenie	Brak. Pari passu z pozostałymi niezabezpieczonymi.
Częstotliwość wypłaty odsetek/okres odsetkowy	Do ustalenia, najprawdopodobniej co 3 miesiące.
Waluta	PLN
Cena oraz sposób wykupu	Cena wykupu będzie równa wartości nominalnej obligacji. W przypadku wcześniejszego wykupu z inicjatywy Emitenta obligatariusze otrzymają premię ponad wartość nominalną. W przypadku naruszenia kowenantów finansowych lub wystąpienia innych zdarzeń, które zgodnie z warunkami emisji obligacji będą uprawniały obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu, wykup obligacji może nastąpić wcześniej. Wykup obligacji i wypłata odsetek od obligacji odbywać się będzie za pośrednictwem KDPW.

2. Pozostałe warunki i parametry Obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Spółki, na co Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę.

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Głosy:

1. Bogdan Dzudzewicz [głosował: ZA]
2. Raimondo Eggink [głosował: ZA]
3. Tomasz Karpiński [głosował: ZA]
4. Karol Sowa [głosował: ZA]
5. Piotr Urbańczyk [głosował: ZA]

Przewodniczący zarządził jawne głosowanie. Stwierdził, że w głosowaniu brało udział 5 członków Rady Nadzorczej. Głosowało: za 5 osób, przeciw 0, wstrzymało się 0. Stwierdza się, że uchwała została powzięta jednogłośnie.

..... podpis Przewodniczącego Rady Nadzorczej

ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl



KREDYT INKASO



**Uchwała
Zarządu Spółki
KREDYT INKASO S.A.
z siedzibą w Warszawie**

Numer	VI/1/10/2024
z dnia	18 października 2024 r.
w sprawie	emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii T1 w ramach programu emisji obligacji i ustalenia warunków ich emisji

Zważywszy, że:

- A. w dniu 29 sierpnia 2023 r. Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) zawarła z Michael / Ström Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000712428, umowę o organizację programu emisji obligacji („Umowa Programowa”);
- B. w dniu 29 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr XI/18/11/2023 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji, w drodze emisji jednej lub kilku serii obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150 000 000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) na warunkach określonych zasadniczo w Umowie Programowej;
- C. w dniu 29 sierpnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr VIII/1/8/2023 w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji, na podstawie której ustanowiono program emisji obligacji, w ramach którego Spółka jest uprawniona do emitowania, w jednej lub kilku seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150 000 000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) (dalej „Program”);
- D. w dniu 16 października 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr XII/2/2/2024 w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji serii T1 w ramach Programu o łącznej wartości emisji do 40 000 000 zł (czterdzieści milionów złotych);
- E. na dzień podjęcia niniejszej uchwały w ramach Programu zostało wyemitowanych 37 741 (trzydzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści jeden) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii O1 o nominalnej wartości 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 37 741 000,00 zł (trzydzieści siedem milionów siedemset czterdzieści jeden tysięcy złotych) z terminem ich wykupu przypadającym w dniu 4 października 2027 r.;

Zarząd Spółki działając na podstawie § 8 ust. 1 lit. q, § 10 ust. 2, 3 lit. a oraz § 11 ust. 2-7 Regulaminu Zarządu Kredyt Inkaso S.A., § 9 ust. 1 pkt. 4 i § 9 ust. 5 pkt. 2 Statutu Spółki, a także art. 2 ust 1 i art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (dalej: „Ustawa o Obligacjach”) oraz art. 368 § 1 w zw. z art. 371 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Zarząd Spółki niniejszym przyjmuje Warunki Emisji Obligacji, które określają warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy, w odniesieniu do emisji obligacji serii T1

ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl


KREDYT INKASO

w ramach Programu i stanowią warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach (dalej: „Warunki Emisji Obligacji”).

2. Warunki Emisji Obligacji stanowią załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2.

1. Zarząd Spółki niniejszym postanawia wyemitować w ramach Programu do 30 000 (trzydziestu tysięcy) niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii T1 o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 30 000 000 zł (trzydziestu milionów złotych), z terminem ich wykupu przypadającym w dniu 12 listopada 2028 r. („Obligacje”).
2. Szczegółowe świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z Obligacjami prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji.
3. Zarząd Spółki postanawia ustalić cenę emisyjną 1 (jednej) Obligacji w ten sposób, że będzie ona uzależniona od dnia złożenia zapisu na Obligacje przez Inwestora i będzie wynosić:
 - a) od 22 października 2024 r. do 29 października 2024 r. (włącznie) – 996,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych);
 - b) od 30 października 2024 r. – 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych).
4. Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a i b w/w rozporządzenia, nie wymaga się sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego.
5. Zarząd Spółki postanawia, że w dniu ich emisji, Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:

1. Warunki Emisji Obligacji.

ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl


KREDYT INKASO



ODDANE GŁOSY

	GŁOS	PODPIS
Barbara Rudziks Prezes Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: Barbara Rudziks Data/ Date: 18.10.2024 13:32 mSzafir
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Maciej Szymański Wiceprezes Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: Maciej Szymański Data/ Date: 18.10.2024 19:26 mSzafir
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Iwona Słomska Wiceprezes Zarządu	ZA	 Signed by / Podpisano przez: Iwona Słomska Date / Data: 2024-10-18 13:44
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Mateusz Boguta Członek Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: Mateusz Janusz Boguta Data/ Date: 18.10.2024 11:16 mSzafir
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	

Uchwała Zarządu Kredyt Inkaso S.A. nr VI/1/10/2024 z dnia 18 października 2024 r.

ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl


KREDYT INKASO

**Uchwała
Zarządu Spółki
KREDYT INKASO S.A.
z siedzibą w Warszawie**

Numer	I/2/11/2024
z dnia	6 listopada 2024 r.
w sprawie	w sprawie wstępnej alokacji obligacji serii T1

Zważywszy, że w dniu 18 października 2024 r. Zarząd Spółki Kredyt Inkaso S.A. (dalej: „Spółka”), podjął uchwałę nr VI/1/10/2024 w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii T1 w ramach programu emisji obligacji i ustalenia warunków ich emisji, będącą podstawą emisji przez Spółkę do 30 000 (trzydziestu tysięcy) niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii T1 o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 30 000 000 zł (trzydziestu milionów złotych), z terminem ich wykupu przypadającym w dniu 12 listopada 2028 r. („Obligacje”);

Zarząd Spółki, w związku z zakończonymi subskrypcjami emisji Obligacji wobec upływu terminu składania formularzy przyjęcia propozycji nabycia Obligacji, działając na podstawie § 8 ust. 1 lit. q § 10 ust. 2, 3 lit. a, § 11 ust. 2-7 Regulaminu Zarządu Spółki oraz § 9 ust. 1 pkt. 4 i § 9 ust. 5 pkt. 2 Statutu Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Zarządu Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji: 30 000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 30 000 000 (trzydzieści milionów) złotych, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”).
2. Obligacje zostają przydzielone pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji w systemie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („Krajowy Depozyt”).

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl
kredytinkaso.pl



ODDANE GŁOSY

	GŁOS	PODPIS
Barbara Rudzińska Prezes Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: _____ Barbara Rudzińska Data/ Date: 06.11.2024 11:18 mSzofir
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Maciej Szymański Wiceprezes Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: _____ Maciej Szymański Data/ Date: 06.11.2024 09:52 mSzofir
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Iwona Słomska Wiceprezes Zarządu	ZA	
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Mateusz Boguta Członek Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: _____ Mateusz Janusz Boguta Data/ Date: 06.11.2024 09:38 mSzofir
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	

Uchwała Zarządu Kredyt Inkaso S.A. nr I/2/11/2024 z dnia 6 listopada 2024 r.

Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, NIP: 922-25-44-099, REGON: 951078572, KRS: 0000270672, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział gospodarczy KRS, kapitał zakładowy: 12 897 364 zł, kapitał wpłacony w całości.

5.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji („Obligacje”) emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, NIP: 9222544099, REGON 951078572, o kapitale zakładowym w wysokości 12.897.364,00 zł (w pełni opłaconym), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.kredytinkaso.pl („Emitent”, „Spółka”) w jednej lub większej liczbie serii w ramach Programu Emisji Obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) („Program” lub „Program Emisji”), na podstawie Uchwał o Programie.

1. DEFINICJE

Wszelkie zwroty pisane w niniejszych Warunkach Emisji wielką literą mają następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażen w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażen w liczbie mnogiej i odwrotnie):

- 1.1. „Administrator Wskaźników Referencyjnych” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
- 1.2. „Agent Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego;
- 1.3. „Agent Techniczny” oznacza podmiot pełniący w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW, przy czym funkcję tą będzie pełnił Firma Inwestycyjna;
- 1.4. „ASO” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;
- 1.5. „Brak Zezwolenia WIBOR” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.6. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 5.2 Warunków Emisji;
- 1.7. „Depozyt” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.8. „Dzień Badania” oznacza dzień, na który zostało sporządzone ostatnie skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.9. „Dzień Emisji” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.10. „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „Dzień Płatności” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12. „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

- 1.13. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (pięć) Dni Roboczych lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
- 1.14. „**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**” ma znaczenie nadane w pkt. 14.4.3 Warunków Emisji;
- 1.15. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 11.2 Warunków Emisji;
- 1.16. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 11.1 Warunków Emisji;
- 1.17. „**EBITDA Gotówkowa**” oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:
- 1.17.1. powiększony o dokonane w tym okresie spłaty z wierzytelności nabytych Grupy,
 - 1.17.2. powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy,
 - 1.17.3. pomniejszony o uzyskane w tym okresie przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych Grupy,
 - 1.17.4. skorygowany o przychody ujęte w tym okresie w przychodach netto z tytułu aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności:
 - (i) poprzez jego powiększenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności jest ujemna, albo
 - (ii) poprzez jego pomniejszenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności jest dodatnia,
- wyliczony w oparciu o odpowiednie dane wskazane w skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych obejmujących ten okres;
- 1.18. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 1.19. „**Firma Inwestycyjna**” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta i w odniesieniu do Obligacji usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.21. „**Grupa**” oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;
- 1.22. „**Istotny Podmiot z Grupy**” oznacza każdy podmiot z Grupy, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych, którego aktywa stanowią co najmniej 10% aktywów Grupy wskazanych w skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.23. „**Kapitały Własne**” oznacza wartość bilansową skonsolidowanego kapitału własnego Grupy wykazanych w ostatnim: skonsolidowanym zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta lub skonsolidowanym półrocznym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta lub skonsolidowanym kwartalnym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta;

- 1.24. „KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.25. „Korekta” oznacza określone zgodnie z pkt. 14.4.7 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.26. „Marża” oznacza 4,20 % w skali roku;
- 1.27. „MSR” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
- 1.28. „MSSF” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.29. „Należność Główna” oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.30. „Obligatariusz” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.31. „Odsetki” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;
- 1.32. „Ogłoszenie Braku Reprezentatywności” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą wskaźnik WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.33. „Ogłoszenie Końca Publikacji” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował wskaźnik WIBOR;
- 1.34. „Okres Przejściowy” ma znaczenie nadane w pkt. 12.6 Warunków Emisji;
- 1.35. „PLN” oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.36. „Podmiot Prowadzący Rachunek” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.37. „Podmiot Wyznaczający” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.38. „Podmiot Zależny” oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta MSR/MSSF;
- 1.39. „Podstawy Wcześniejszego Wykupu” ma znaczenie nadane w pkt. 12.5 Warunków Emisji;
- 1.40. „Prospekt” oznacza prospekt podstawowy sporządzony przez Spółkę i zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z ofertami publicznymi Obligacji w ramach Programu Emisji i w celu ubiegania się o dopuszczenie niektórych serii Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym lub o wprowadzenie niektórych serii Obligacji do obrotu w ASO, wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi;
- 1.41. „Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.42. „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.43. „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;

- 1.44. „Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.45. „Regulamin KDPW” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;
- 1.46. „Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
- 1.47. „Rozporządzenie Prospektowe” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE (t.j.: Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.);
- 1.48. „Rynek Regulowany” oznacza rynek regulowany prowadzony przez GPW;
- 1.49. „Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o: (a) ufundowane przez Grupę kaucje lub depozyty zabezpieczające Zadłużenie Finansowe, pod warunkiem, że łączna kwota takich kaucji lub takich depozytów przekracza 2.000.000 PLN oraz do łącznej kwoty takiego pomniejszenia nieprzekraczającej 5.000.000 PLN, oraz (b) posiadane przez Grupę środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- 1.50. „Sprawozdania Finansowe” oznacza łącznie sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi przez daną spółkę zasadami (polityką) rachunkowości jednostkowe i skonsolidowane raporty okresowe sporządzane przez Emitenta zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie (z zastrzeżeniem, że w przypadkach określonych przepisami prawa Emitent uprawniony jest do sporządzania wyłącznie raportów skonsolidowanych);
- 1.51. „Stopa Bazowa” ma znaczenie nadane w pkt. 14.4.2 Warunków Emisji ;
- 1.52. „Stopa Procentowa” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt. 14.3 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt. 14.5 Warunków Emisji;
- 1.53. „Strona Internetowa” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem [https://obligacje\[.\]kredytinkaso\[.\]pl](https://obligacje[.]kredytinkaso[.]pl) lub innym, który go zastąpi;
- 1.54. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który je zastąpi;
- 1.55. „Termin Zgłaszania Żądań” ma znaczenie nadane w pkt. 12.5 Warunków Emisji;
- 1.56. „Uchwały o Programie” oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr VIII/1/8/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji; oraz uchwałę Rady Nadzorczej Emitenta nr XI/18/11/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji;
- 1.57. „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708z późn. zm.);

- 1.58. „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.722 z późn. zm.);
- 1.59. „Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.);
- 1.60. „WIRON” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.61. „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 14.4.6 – 14.4.10, który zastępuje WIBOR lub WIRON w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.62. „Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa” oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz EBITDA Gotówkowa ustalonych na dany Dzień Badania;
- 1.63. „Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne” oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz Kapitałów Własnych ustalonych na dany Dzień Badania;
- 1.64. „Wskaźniki Finansowe” oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa oraz Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne;
- 1.65. „Zadłużenie Finansowe” oznacza wykazane w ostatnim skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym wszelkie krótko- i długoterminowe zobowiązania do spłaty kapitału lub zwrotu środków pieniężnych wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu:
- 1.65.1. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- 1.65.2. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji lub weksli;
- 1.65.3. skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
- 1.65.4. transakcji na instrumentach pochodnych, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji na instrumentach pochodnych brana będzie pod uwagę, wynikająca z wyceny danej transakcji na instrumentach pochodnych, wartość ujemna;
- 1.65.5. zobowiązań z tytułu leasingu;
- 1.65.6. zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do dostawy towarów lub usług, dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni po dostawie towaru lub usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi są one ujmowane jako zadłużenie finansowe;
- 1.65.7. zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywą typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem, w każdym przypadku, zabezpieczającym(a) spłatę zadłużenia finansowego wymienionego w podpunktach od 1.65.1 do 1.65.6 (bez podwójnego liczenia); oraz
- 1.65.8. poręczeń lub gwarancji korporacyjnych udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy jako zabezpieczenie spłaty zadłużenia finansowego wymienionego w podpunktach od 1.65.1 do 1.65.7 (bez podwójnego liczenia);
- 1.66. „Świadectwo Depozytowe” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

- 1.67. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.
2. **STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)**
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.3. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 2.3.1. Ustawy o Obligacjach,
 - 2.3.2. Uchwały o Programie; oraz
 - 2.3.3. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr XII/2/2024 z dnia 16 października 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii T1
 - 2.3.4. uchwały Zarządu Emitenta nr VI/1/10/2024 z dnia 18 października 2024 roku w sprawie emisji obligacji serii T1
- 2.4. Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.
3. **CEL EMISJI OBLIGACJI**
- 3.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji całość środków z Emisji zostanie wykorzystana na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że środki z Emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek, ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.
4. **SERIA OBLIGACJI**
- 4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą T1.
5. **WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA**
- 5.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).
- 5.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:
- 5.2.1. od 22 października 2024 r. do 29 października 2024 r. – 996,00 PLN (dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych)
 - 5.2.2. od 30 października 2024 r. – 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

6. PRÓG EMISJI

- 6.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, nie został określony.

7. TRYB EMISJI

- 7.1. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.
- 7.2. Zapis na Obligacje może zostać złożony w postaci elektronicznej.
- 7.3. Obligacje będą rejestrowane w Depozycie w trybie rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w systemie KDPW, na podstawie zestawienia zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

8. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 8.1. Obligacje są zbywalne.
- 8.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.
- 8.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

9. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

- 9.1. Obligacje wyemitowane są, zgodnie z Warunkami Emisji, obligacjami niezabezpieczonymi.

10. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 10.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:
- 10.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 11 Warunków Emisji;
- 10.1.2. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;
- 10.1.3. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 13.1.5 Warunków Emisji.

11. WYKUP OBLIGACJI

- 11.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **12 listopada 2028 r.**, z zastrzeżeniem pkt. 11.2 Warunków Emisji.
- 11.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 12 – 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):
- 11.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 12 Warunków Emisji lub
- 11.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji lub
- 11.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 11.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji oraz – w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o premię zdefiniowaną w pkt. 13.1.5 poniżej.
- 11.5. Niezależnie od postanowień powyższych:
- 11.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

11.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w dniu takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W takich przypadkach, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt. 11.5.1 lub 11.5.2 powyżej, kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należne Odsetki za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).

11.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

12. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

12.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji wyłącznie w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

12.2. Pismne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza Emitentowi i Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Obligatariusza. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:

12.2.1. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;

12.2.2. odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt. 12.4 poniżej albo trwającą Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza.

12.3. Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w pkt. 12.2 powyżej winien przedstawić Świadcstwo Depozytowe potwierdzające fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu lub inny dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu, z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu.

12.4. W przypadku, gdy:

12.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji;

12.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu, nie krótszym niż 3 dni, w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji;

Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.

12.5. Którerekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („Podstawy Wcześniejszego Wykupu”), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w terminie od 4 (czwartego) Dnia Roboczego po dniu wystąpienia danej Podstawy Wcześniejszego Wykupu do upływu 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta o jego wystąpieniu zgodnie z pkt. 16.3 Warunków Emisji („Termin Zgłaszania Żądań”), a Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 (trzydziestu) dni od Terminu Zgłaszania Żądań, z zastrzeżeniem pkt. 12.6 Warunków Emisji. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

- 12.5.1. bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej polegającej na pośrednim lub bezpośrednim: (i) nabywaniu wierzytelności, (ii) windykacji wierzytelności lub (iii) świadczeniu usług związanych z zarządzaniem funduszami lub spółkami inwestującymi w wierzytelności;
- 12.5.2. Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne przekroczy na dany Dzień Badania 225% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej), a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie tego Wskaźnika Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne;
- 12.5.3. Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa przekroczy na dany Dzień Badania 400% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej), a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie tego Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa;
- 12.5.4. jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia umowy będącej źródłem Zadłużenia Finansowego lub w wyniku wystąpienia innych okoliczności skutkujących obowiązkiem wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego, stanie się wymagalne i płatne przed terminem jego wymagalności, chyba że:
- (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie równa lub niższa niż 10% (dziesięć procent) Kapitałów Własnych, lub
 - (ii) wierzyciele z tytułu tego Zadłużenia Finansowego zobowiążą się powstrzymać od podejmowania działań egzekucyjnych wobec Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy;
- 12.5.5. Emitent:
- (i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania przez Obligatariuszy nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania, lub uniemożliwi w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów, lub
 - (ii) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikuje na Stronie Internetowej protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;
- 12.5.6. Emitent lub Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie formalnie decyzję o skupie akcji własnych lub wypłacie dywidendy i na skutek tej decyzji: (i) Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa skorygowany o kwotę skupu akcji własnych lub wypłaty dywidendy, według stanu na ostatni Dzień Badania, dla którego opublikowano skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, przekroczy 250% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej) lub (ii) Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne, skorygowany o kwotę skupu akcji własnych lub wypłaty dywidendy, według stanu na ostatni Dzień Badania, dla którego opublikowano skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, przekroczy 150%

(w zaokrągleniu do liczby całkowitej), przy czym korekta wskaźników, o której mowa powyżej będzie przeprowadzana w ten sposób, że Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto zostanie powiększone o uchwaloną kwotę skupu akcji własnych lub kwotę wypłaty dywidendy a Kapitały Własne pomniejszone o uchwaloną kwotę skupu akcji własnych lub kwotę wypłaty dywidendy;

- 12.5.7. Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy rozporządzi całością lub zorganizowaną częścią swojego przedsiębiorstwa (w tym w szczególności w drodze sprzedaży, wniesienia aportem, darowizny lub innych czynności prawnych o analogicznym skutku ekonomicznym) na warunkach gorszych dla, odpowiednio, Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy niż obowiązujące w danym czasie warunki rynkowe, z wyłączeniem sytuacji, w której:
- (i) rozporządzenie takie dokonane zostało na rzecz podmiotu z Grupy, lub
 - (ii) łączna wartość księgowa aktywów będących przedmiotem takich rozporządzeń w danym roku kalendarzowym nie przekroczy 5% (pięć procent) skonsolidowanego kapitału własnego wskazanego w ostatnim skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 12.5.8. akcje Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub obrót akcjami Emitenta zostanie zawieszony z uwagi na brak realizacji przez Emitenta obowiązków informacyjnych wynikających z odpowiednich przepisów prawa lub regulacji rynku, na którym są notowane i stan ten utrzyma się przez okres dłuższy niż 14 (czternaście) dni; Nie stanowi Podstaw Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym wykluczenie lub wycofanie z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub obrót akcjami Emitenta wskutek połączenia z inną spółką, jako spółką przejmującą, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
- 12.5.9. Emitent nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;
- 12.6. W przypadku, gdy Emitent nie poinformuje Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu przez okres 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym Emitent powinien tego dokonać zgodnie z pkt. 16.3 Warunków Emisji („Okres Przejściowy”), Emitent zobowiązany będzie dokonać wcześniejszego wykupu w odniesieniu do Obligacji objętych danym żądaniem wcześniejszego wykupu w terminie:
- 12.6.1. 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia upływu Okresu Przejściowego – w odniesieniu do żądań wcześniejszego wykupu zgłoszonych w Okresie Przejściowym;
 - 12.6.2. 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia zgłoszenia przez danego Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu – w odniesieniu do żądań wcześniejszego wykupu zgłoszonych po upływie Okresu Przejściowego, a przed Terminem Zgłaszania Żądań.
- 13. WCZĘSNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA**
- 13.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości

Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego III Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- 13.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- 13.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- 13.1.3. wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;
- 13.1.4. wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.1.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;
- 13.1.5. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - od III do IV Okresu Odsetkowego - 0,6%,
 - od V do VIII Okresu Odsetkowego - 0,4%
 - od IX do XII Okresu Odsetkowego - 0,2%,
 - od XIII Okresu Odsetkowego - brak premii

14. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

14.1. Płatność Odsetek

- 14.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 14.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 14.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

14.2. Naliczanie odsetek

- 14.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- 14.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 14.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się ostatniego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

14.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą w następujących terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	12 lutego 2025
2.	12 lutego 2025	12 maja 2025
3.	12 maja 2025	12 sierpnia 2025
4.	12 sierpnia 2025	12 listopada 2025
5.	12 listopada 2025	12 lutego 2026
6.	12 lutego 2026	12 maja 2026
7.	12 maja 2026	12 sierpnia 2026
8.	12 sierpnia 2026	12 listopada 2026
9.	12 listopada 2026	12 lutego 2027
10.	12 lutego 2027	12 maja 2027
11.	12 maja 2027	12 sierpnia 2027
12.	12 sierpnia 2027	12 listopada 2027
13.	12 listopada 2027	12 lutego 2028
14.	12 lutego 2028	12 maja 2028
15.	12 maja 2028	12 sierpnia 2028
16.	12 sierpnia 2028	12 listopada 2028

14.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

14.3. Wysokość Odsetek

Wysokość Odsetek będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr – oznacza Stopę Procentową ustaloną zgodnie z pkt. 14.4 poniżej,
- N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD – oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

14.4. Ustalanie Stopy Procentowej będzie odbywać się na następujących warunkach:

14.4.1. Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę;

- 14.4.2. Stopę Bazową stanowić będzie wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla danego okresu (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi;
- 14.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).
- 14.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 14.4.5. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 14.4.6. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, z zastrzeżeniem że, jeśli zamiennikiem dla wskaźnika referencyjnego WIBOR będzie wskaźnik referencyjny oparty o WIRON (wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych) to do ustalenia Stopy Bazowej używany będzie WIRON;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast WIRON Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 14.4.7. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:

- a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - c. mediana różnic jest ustalana:
 1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
 2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 14.4.8. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 19 (Zawiadomienia) Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię odpowiednio Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego, że Korekta nie jest wymagana.
- 14.4.9. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 14.4.10. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR lub WIRON, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR lub WIRON stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- 14.4.11. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 14.5. Podwyższenie Stopy Procentowej
- 14.5.1. Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa ustalony na dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania będzie:
- a) wyższy niż 2,50 lecz przynajmniej dla jednego z tych dwóch Dni Badania nie wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,25 punktu procentowego (w skali roku);
 - b) wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,75 punktu procentowego (w skali roku).
- 14.5.2. Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa dla drugiego z dwóch kolejnych Dni Badania i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie odpowiednio: (i) powyżej 2,50 przez dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania lecz przynajmniej dla jednego z kolejnych dwóch Dni Badania nie wyższy niż 3,25 albo (ii) powyżej 3,25 w dwóch następujących po sobie kolejno Dniach Badania. Obniżenie Stopy Procentowej do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik

Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w danym Dniu Badania będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 2,50 lub (ii) równy lub niższy niż 3,25. Obniżona Stopa Procentowa będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie (i) równym lub niższym niż 2,50 lub (ii) równym lub niższym niż 3,25.

15. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 15.1. Świadczenia z tytułu Obligacji spełniane będą w PLN.
- 15.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 15.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. Na podstawie odrębnego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem, płatność z tytułu Obligacji może zostać przez Emitenta dokonana na rzecz takiego Obligatariusza bez pośrednictwa KDPW.
- 15.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 15.5. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia w rozumieniu pkt. 12.4.1 i 12.4.2 Warunków Emisji.
- 15.6. Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

16. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

- 16.1. Emitent będzie publikował Sprawozdania Finansowe na Stronie Internetowej oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach oraz zgodnie z postanowieniami regulaminu Rynku Regulowanego.
- 16.2. Nie później niż w 5 (piątym) Dniu Roboczym przypadającym po publikacji przez Emitenta skonsolidowanego raportu rocznego, półrocznego lub kwartalnego Emitent opublikuje na swojej Stronie Internetowej lub w drodze raportu bieżącego informację o wysokości:
- Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne;
 - Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa.
- 16.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 11.5, 12.4 i 12.5 Warunków Emisji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3

(trzy) Dni Robocze, w trybie przewidzianym dla przekazywania informacji dla Obligatariuszy określonym w pkt. 16.4 Warunków Emisji – niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

- 16.4. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub regulacje wewnętrzne odpowiednio Rynku Regulowanego lub ASO, informacje dla Obligatariuszy, których przekazanie przewidują Warunki Emisji, będą publikowane na Stronie Internetowej, z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej.

17. PRZEDAWNIE

- 17.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

18. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

- 18.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane przez sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta, z zastrzeżeniem, że rozstrzyganie sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy Emitentem, a innymi uczestnikami systemu depozytowego lub między Emitentem, a KDPW związanych z uczestnictwem w systemie depozytowym, jest poddane jurysdykcji Sądu Polubownego przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

19. ZAWIADOMIENIA

- 19.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 16 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 19.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta wraz ze Świadectwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

20. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 20.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.
- 20.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.
W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.
- 20.3. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.
- 20.4. W przypadku podjęcia takiej decyzji przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Emitent każdorazowo zawiadomi Obligatariuszy w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

21. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 21.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

- 21.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 21.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

 Podpisano przez/ Signed by:
Maciej
Szymański
Data/ Date: 18.10.2024 19:26
mSzafir

 Podpisano przez/ Signed by:
Mateusz Janusz
Boguta
Data/ Date: 18.10.2024 11:16
mSzafir

 Podpisano przez/ Signed by:
Barbara
Rudziks
Data/ Date: 18.10.2024 13:32
mSzafir



Signed by /
Podpisano przez:
Iwona Słomska
Date / Data:
2024-10-18
13:43

5.5. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Znaczenie
„Alternatywny System Obrotu” lub „ASO”	oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
„Dzień Badania”	oznacza dzień, na który zostało sporządzone ostatnie skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
„Dzień Emisji”	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie.
„Dzień Płatności”	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (pięć) Dni Roboczych lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
„Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”	oznacza dzień przypadający na pięć Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień 12 listopada 2028 r.;

„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień, w którym dokonywany jest wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z pkt. 12.2 Warunków Emisji;
„Emitent” lub „Spółka”	oznacza spółkę Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000270672, NIP: 9222544099, REGON 951078572, o kapitale zakładowym w wysokości 12.897.364 PLN (w pełni opłaconym), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.kredytinkaso.pl , będącą emitentem Obligacji;
„EUR” lub „euro”	oznacza jednostkę monetarną obowiązującą w Unii Europejskiej;
„Firma Inwestycyjna”	oznacza spółkę Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000712428, będącą firmą inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
„Grupa Emitenta”	oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne Emitenta;
„Grupa”, „Grupa Kapitałowa”	oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;
„Istotny Podmiot z Grupy”	oznacza podmiot z Grupy, którego aktywa stanowią co najmniej 10% aktywów Grupy wskazanych w skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta;
„Kapitały Własne”	oznacza Kapitały Własne w rozumieniu Warunków Emisji;
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę;
„KNF”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
„Kodeks Postępowania Cywilnego”	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego;
„Kodeks Spółek Handlowych”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
„Marża”	oznacza wartość procentową w wysokości 4,20% w skali roku, służącą do ustalenia Stopy Procentowej;
„MSR”	oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
„MSSF”	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
„Należność Główna”	oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;

„Obligacje”	oznacza nie więcej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy) obligacji serii T1 na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) i łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 PLN (trzydzieści milionów złotych)
„Obligatariusz”	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
„Odsetki”	oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się ostatniego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) oraz każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczynający się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończący się w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
„PLN”	oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;
„Podmiot Prowadzący Rachunek”	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
„Podmiot Zależny”	oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta MSR/MSSF;
„Podstawy Wcześniejszego Wykupu”	oznacza Podstawy Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu pkt. 13.5. Warunków Emisji;
„Prawo Restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;
„Prawo Upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;
„Rada Nadzorcza”	oznacza Radę Nadzorczą Spółki;
„Regulamin ASO”	oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 21 sierpnia 2023 r., z późniejszymi zmianami);
„Rozporządzenie 2017/1129”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
„Rozporządzenie MAR”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie

	nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
„Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto”	oznacza Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto w rozumieniu Warunków Emisji;
„Sprawozdania Finansowe”	oznacza łącznie sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi przez daną spółkę zasadami (polityką) rachunkowości jednostkowe i skonsolidowane raporty okresowe sporządzane przez Emitenta zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie (z zastrzeżeniem, że w przypadkach określonych przepisami prawa Emitent uprawniony jest do sporządzania wyłącznie raportów skonsolidowanych);
„Stopa Bazowa”	oznacza określoną zgodnie z Warunkami Emisji stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Stopy Procentowej;
„Stopa Procentowa”	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek;
„Strona Internetowa”	oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www.kredytinkaso.pl albo innym, który je zastąpi, o czym Emitent poinformuje w formie ogłoszenia na uprzednio aktywnej stronie internetowej Emitenta;
„Świadectwo Depozytowe”	oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
„Termin Zgłaszania Żądań”	oznacza Termin Zgłaszania Żądań w rozumieniu pkt. 13.5. Warunków Emisji;
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
„Walne Zgromadzenie”	oznacza Walne Zgromadzenie Spółki;
„Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa”	oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w rozumieniu Warunków Emisji;
„Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe”	oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne w rozumieniu Warunków Emisji;

Netto / Kapitały Własne	
„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach, przyjęte na podstawie Uchwały Emisyjnej,
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza Zadłużenie Finansowe w rozumieniu Warunków Emisji;
„Zarząd”	oznacza Zarząd Spółki;
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.