

MEMORANDUM INFORMACYJNE



sporządzone w związku z ofertą publiczną obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100 euro każda, spółki
Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie
na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie

PODMIOT POŚREDNICZĄCY W OFERCIE:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

MEMORANDUM INFORMACYJNE

I. WSTĘP

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**”) zostało przygotowane w związku z prowadzoną przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie („**Emitent**”), na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, ofertą publiczną nie więcej niż 49.999 (czterdziestu dziewięciu tysięcy dziewięciuset dziewięćdziesięciu dziewięciu) obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro) („**Obligacje**”).

1.1. Informacje o Emitencie

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Emitenta:

Nazwa:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
Numer telefonu:	+ 48 22 212 57 00
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@kredytinkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.kredytinkaso.pl
NIP:	9222544099
REGON:	951078572
Numer KRS:	0000270672
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

1.2. Informacje o oferującym

Nie dotyczy - nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129.

1.3. Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez Emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań Emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Emitent prawidłowo dokonał zgłoszenia do rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW danych o dotychczas wyemitowanych przez Emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań wynikających z obligacji już wyemitowanych oraz stopniu ich realizacji. Powyższe informacje zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez KDPW w przedmiotowym rejestrze, z zastrzeżeniem, że pomimo dokonania przez Emitenta prawidłowego zgłoszenia do KDPW w tym przedmiocie, w rejestrze zobowiązań emitentów została wskazana nieprawidłowa data wykupu obligacji Emitenta serii I1 (ISIN PLKRINK00261) – 26 kwietnia 2025 r., w sytuacji, gdy prawidłowa data wykupu tych obligacji to 23 października 2025 r.

Obligatariusze oraz inne podmioty zainteresowane mają możliwość monitorowania bieżącego stanu zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych po wejściu na stronę internetową rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW, który dostępny jest pod adresem: <https://rze.info/>.

1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 49.999 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro).

1.5. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

1.6. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 EUR (sto euro).

1.7. Informacja odnośnie oferty

Oferowanie Obligacji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich Ofercie i Emitencie.

Memorandum zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby prowadzenia Oferty na terytorium Polski. Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Obligacji poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Memorandum bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z Ofertą w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Obligacje nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Memorandum, jak również materiały reklamowe związane z ofertą publiczną Obligacji, nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Memorandum oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Memorandum powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z ofertą publiczną Obligacji, uwzględniając ograniczenia przedstawione w niniejszym punkcie. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Memorandum nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Memorandum adresowanych

do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Obligacje ani odmawiającej zatwierdzenia Obligacji, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Obligacji, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w Memorandum.

Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich lub białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi, lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji lub na Białorusi. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

1.8. Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum

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 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji memorandum informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

Memorandum nie było przedmiotem zatwierdzenia ani uprzedniej weryfikacji przez Komisję Nadzoru Finansowego.

1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w przeprowadzeniu Oferty jest Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie („Firma Inwestycyjna”). W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Firmy Inwestycyjnej:

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
NIP:	5252472215
REGON:	142261319
Numer KRS:	0000712428
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Na dzień publikacji Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji Obligacji.

1.10. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum zostanie opublikowane w dniu 7 marca 2024 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Emisji (tj. z dniem zarejestrowania Obligacji w KDPW) albo z chwilą podania przez Emitenta do publicznej wiadomości informacji o odwołaniu Oferty, lecz w każdym przypadku nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia publikacji Memorandum.

1.11. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem Oferty, Emitent wskaże, bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Memorandum. Suplement do Memorandum zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.michaelstrom.pl.

Informację powodującą zmianę treści Memorandum lub suplementów do Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji, niewymagającą udostępnienia suplementu

do Memorandum, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. poprzez jego publikację na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.michaelstrom.pl.

SPIS TREŚCI

I.	WSTĘP	2
1.1.	Informacje o Emitencie	2
1.2.	Informacje o oferującym	2
1.4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych	3
1.5.	Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia	3
1.6.	Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości	3
1.7.	Informacja odnośnie oferty	3
1.8.	Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum	4
1.9.	Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w Ofercie papierów wartościowych objętych Memorandum oraz gwarantów emisji	5
1.10.	Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści	5
1.11.	Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości	5
II.	CZYNNIKI RYZYKA	11
2.1.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową, w której jest jednostką dominującą („Grupa”)	11
2.2.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	28
2.3.	Czynniki ryzyka związane z Ofertą	31
2.4.	Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	32
III.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	35
3.1.	Emitent	35
3.2.	Firma Inwestycyjna	36
IV.	DANE O EMISJI	37
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.	37
4.2.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	39
4.3.	Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych	39
4.3.1.	Świadczenia z tytułu Obligacji	39
4.3.2.	Wysokość oprocentowania	39
4.3.3.	Terminy, od których należy się oprocentowanie	40
4.3.4.	Terminy ustalania praw do oprocentowania	40
4.3.5.	Terminy wypłaty oprocentowania	41
4.3.6.	Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych	41

4.3.7. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta	42
4.3.8. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane	42
4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń	43
4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	43
4.6. Informacje o banku-reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją Obligacji	43
4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta	43
4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest obowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo żądania wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta	44
4.8.1. Natychmiastowy, wcześniejszy wykup Obligacji	44
4.8.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy	44
4.8.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta	47
4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych	48
4.10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku	48
4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych	48
4.12. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji	48
4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia oferty publicznej papierów wartościowych	48
4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	48
4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów	62
4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	62
4.16.1. Wskazanie grupy inwestorów, do których kierowana jest oferta; działanie przez pełnomocnika	62
4.16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji	64
4.16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem	65
4.16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	66
4.16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	67
4.16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	67

4.16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	68
4.16.8. Obowiązki Firmy Inwestycyjnej związane z przyjmowaniem wpłat	68
4.16.9. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	69
4.16.10. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu.....	70
4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie	70
V. DANE O EMITENCIE	71
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej	71
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta	71
5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	71
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru	71
5.5. Krótki opis historii Emitenta	72
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia	73
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	74
5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	74
5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	74
5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	74
5.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	75
5.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	79

5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum.....	80
5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum	80
5.15. Prognozy wyników finansowych Emitenta lub jego Grupy	81
5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta.....	81
5.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie	90
5.18. Podstawowe informacje o działalności gospodarczej Emitenta i jego Grupy, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	90
5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	95
VI. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH.....	96
VII. ZAŁĄCZNIKI	97
7.1. Definicje i objaśnienia skrótów	97
7.2. Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta	103
7.3. Aktualny tekst umowy spółki (statutu) Emitenta.....	113
7.4. Warunki Emisji Obligacji.....	128
7.5. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji.....	146

II. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. 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 31 grudnia 2023 r. wyniósł XX.

Dane w tys. zł	31/03/2022	31/03/2023	31/12/2023
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	370 962	319 772	439 462
Leasing	8 615	14 544	12 965
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(98 223)	(45 640)	(76 237)
Zadłużenie finansowe netto	281 354	288 676	376 190
Kapitał własny	300 587	323 037	347 976
EBITDA gotówkowa - ostatnie 12 miesięcy	157 246	168 886	182 132
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne	0,94	0,89	1,08
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa	1,79	1,71	2,07

Źródło: HIF i SIF

Według wiedzy Emitenta prezentowane powyżej wartości nie uległy istotnym zmianom po 31 grudnia 2023 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 obligacji, wynoszące obecnie 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 dzień sporządzenia Memorandum Emitent nie przewiduje refinansowania obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed dniem sporządzenia Memorandum ze środków pozyskanych z emisji Obligacji.

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, który jest potwierdzony Certyfikatem PN-EN-ISO/IEC 27001 wydanym przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w zakresie świadczenia usług windykacyjnych oraz zarządzania wierzytelnościami. 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 2022/2023 wyniosły 54,4 mln zł i były wyższe o 13% w porównaniu z poprzednim rokiem przy podobnym saldzie przeciętnego zatrudnienia (538 etatów w roku obrotowym 2022/2023 wobec 531 etatów rok wcześniej).

Na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy 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 2022/2023 wyniosły 41,4 mln zł, co oznacza wzrost o 25% 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 2023 r. około 31% 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 Memorandum 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 roku obrotowego 2022/2023 oraz w okresie od rozpoczęcia roku obrotowego 2023/2024 do dnia sporządzenia Memorandum 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 Memorandum Informacyjnego 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 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 sporządzenia Memorandum Informacyjnego, 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.

Biorąc pod uwagę aspekt konkurencyjnego charakteru działalności BEST S.A. na rynku, dalsze trwanie sporu, jak również 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 osiągnięty zysk przez Grupę (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.

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, niejednolitym 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 dochodu do opodatkowania 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, tj. na rzecz następujących podmiotów (na dzień sporządzenia Memorandum): (i) Kredyt Inkaso I NFIZW, (ii) Kredyt Inkaso II NFIZW, (iii) Kredyt Inkaso III NFIZW, (iv) Lumen Profit 18 NFIZW, (v) Lumen Profit 23 NFIZW oraz (vi) Lumen Profit 24 NFIZW. 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.

Ponadto, w wyniku przeglądów podatkowych, w tym prowadzonych przez zewnętrzne firmy doradcze w związku z przeglądem opcji strategicznych, Grupa może uzyskać nowe informacje o ewentualnym ryzyku nieprawidłowego rozpoznania obowiązków podatkowych przez Grupę.

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 grzywien 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, grzywien 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 nadpłaty 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 11% przychodów Grupy w roku finansowym zakończonym 31 marca 2023 r. oraz ok. 6% za 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 różnorodne 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 2023/2024 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 ze spółki zależnej działającej w Rosji. Regulacje rosyjskie są sprzeczne z regulacjami UE i USA, więc Grupa nie znalazła możliwego do wdrożenia rozwiązania, pozwalającego na korzystanie ze środków spółki rosyjskiej 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 31 grudnia 2023 r. w KI RUS wynosiło po przeliczeniu na PLN 8,8 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.

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

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 przeglądu 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 wesprze Zarząd w przeprowadzeniu przeglądu opcji strategicznych. Na dzień sporządzenia Memorandum przegląd opcji strategicznych nie został zakończony i tym samym nie zostały jeszcze przez Zarząd podjęte żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru rodzaju opcji strategicznej, która miałaby zostać wdrożona. W obecnej fazie przeglądu opcji strategicznych uczestniczy kilku potencjalnych inwestorów (proces konkurencyjny), zaś zakres rozważanych scenariuszy obejmuje, między innymi, potencjalne transakcje na akcjach lub aktywach Spółki lub jej podmiotów zależnych. Nie można również wykluczyć, że przegląd opcji strategicznych zostanie zakończony podjęciem przez Zarząd decyzji o zachowaniu stanu istniejącego na dzień sporządzenia Memorandum. Informacja odnośnie zakończenia i wyników 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 przynieść rozwiązania, które po ich wdrożeniu mogą skutkować naruszeniem przez Spółkę niektórych 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. 14.5.8 Warunków Emisji Obligacji) lub (ii) transakcji skutkującej zbyciem przez Spółkę aktywów lub zorganizowanej części jej przedsiębiorstwa (co mogłoby stanowić podstawę wcześniejszego wykupu Obligacji określoną w pkt. 14.5.7 Warunków Emisji Obligacji).

Powyższy czynnik ryzyka nie zmaterializował się w przeszłości.

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

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, wygaś 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 emisję 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 2022/2023 i 2023/2024, a także przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze lat obrotowych 2022/2023 i 2023/2024. 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 Memorandum

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 Memorandum 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.

2.2. 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 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, Emitent 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 Emitenta. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Emitenta, 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 zgłoszenia takiego żądania, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na jego realizację.

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 powodu 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.

Na dzień publikacji Memorandum 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 średnie.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej służącej ustalaniu wysokości oprocentowania Obligacji. 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.

Na dzień publikacji Memorandum Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

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

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego 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 zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) 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.

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 niektóre uprawnienia Obligatariuszy – w szczególności związane z realizacją prawa Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, jak również możliwość zmiany Warunków Emisji – zależą od uchwał Zgromadzenia 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.

2.3. Czynniki ryzyka związane z Ofertą

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu i rejestracji Obligacji w KDPW

Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Najpóźniej niezwłocznie po dokonaniu warunkowego przydziału Obligacji Emitent złoży do KDPW wniosek o rejestrację Obligacji w KDPW pod warunkiem ich wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, jednocześnie występując do GPW z wnioskiem o wprowadzenie takich Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu pod warunkiem ich rejestracji w KDPW.

Istnieje ryzyko, że GPW jako organizator rynku, w przypadku niespełnienia warunków określonych w Regulaminie ASO, odmówi wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Może mieć to miejsce w szczególności, gdy złożony przez Emitenta wniosek o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie spełni warunków formalnych określonych w regulacjach na nim obowiązujących.

Odmowa wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu uniemożliwi rejestrację tych Obligacji w KDPW i tym samym ich emisja nie dojdzie do skutku, a środki wpłacone przez inwestorów tytułem ceny emisyjnej Obligacji zostaną im zwrócone (bez żadnych odsetek lub odszkodowań).

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

Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji lub przydzielenia Obligacji w mniejszej liczbie

Warunkiem przydzielenia inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej Obligacji. Wszelkie

konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis, który pomija którykolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia inwestorowi Obligacji.

Dodatkowo, zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Memorandum. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

Ryzyko odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty oraz ryzyko związane z zawieszeniem Oferty

Emitent może podjąć w każdym czasie przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje od inwestorów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów do dnia przydziału Obligacji, Emitent - w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną - może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi.

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Emitenta - w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną - w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów do dnia przydziału Obligacji Emitent, w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty tylko z powodów, które (w ocenie Emitenta) są powodami ważnymi.

Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.4. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Obrót obligacjami w ASO wiąże się z ryzykiem zmienności kursu notowań Obligacji. 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 wycena Obligacji może zatem różnić się od ich ceny emisyjnej.

Istnieje również 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 rynkach finansowych wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień publikacji Memorandum zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

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

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

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 ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF 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. KNF uchyła 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 ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW 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. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników, lub (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO, zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) i (iii) powyżej.

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w ASO, 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.

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

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

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 ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW 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. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) 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.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) 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. 4 Regulaminu ASO, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO, 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 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

Za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum odpowiedzialne są podmioty wskazane w pkt. 3.1 – 3.2 Memorandum.

3.1. Emitent

Emitent – Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa, wpisana 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 – jest odpowiedzialny za wszystkie informacje przedstawione w Memorandum.

Do reprezentowania Emitenta uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Barbara Rudzińska – Prezes Zarządu,
- Maciej Szymański – Wiceprezes Zarządu,
- Iwona Słomska – Wiceprezes Zarządu,
- Mateusz Boguta – Członek Zarządu.

Oświadczenie Emitenta:

Działając w imieniu Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Iwona Słomska- Wiceprezes Zarządu

Mateusz Boguta- Członek Zarządu

3.2. Firma Inwestycyjna

Firma Inwestycyjna – 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, NIP: 5252472215, REGON: 142261319 – jest odpowiedzialna za informacje przedstawione w pkt. 4.16 Memorandum.

Do reprezentowania Firmy Inwestycyjnej uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W skład Zarządu Firmy Inwestycyjnej na dzień publikacji Memorandum wchodzi:

- Michał Ząbczyński – Prezes Zarządu,
- Piotr Jankowski – Wiceprezes Zarządu,
- Leszek Traczyk – Członek Zarządu,
- Krzysztof Tymoszyk – Członek Zarządu,
- Marcin Dąbek – Członek Zarządu.

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej:

Działając w imieniu Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Michael / Ström Dom Maklerski S.A. jest odpowiedzialna, tj. w pkt. 4.16 Memorandum, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Piotr Jankowski – Wiceprezes Zarządu

Radosław Krzyżak - Prokurent

IV. DANE O EMISJI**4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.*****Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych Obligacji***

Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 49.999 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro).

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 EUR (sto euro).

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.

Rodzaje uprzywilejowania Obligacji oraz świadczenia dodatkowe z tytułu Obligacji

Obligacje nie będą uprzywilejowane w stosunku do innych zobowiązań Emitenta, w związku z czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwało pierwszeństwo zaspokojenia przed innymi wierzycielami Emitenta lub Poręczyciela.

Z tytułu Obligacji Emitent zobowiązany jest do spełnienia wyłącznie następujących świadczeń: (i) zapłaty Należności Głównej, (ii) zapłaty Odsetek oraz (iii) zapłaty określonej w pkt. 4.8.3 Memorandum premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji – w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji. Z Obligacjami nie są związane żadne dodatkowe, inne niż wymienione powyżej, świadczenia.

Zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

Ograniczenia co do przenoszenia praw z Obligacji

Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obligacjach oraz przepisy Ustawy o Obrocie dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń, z zastrzeżeniem, że z przyczyn niezależnych od Emitenta, z uwagi na regulacje ASO, zbywalność Obligacji będzie faktycznie ograniczona w okresie pomiędzy objęciem Obligacji przez Inwestorów, a ich pierwszym notowaniem w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Ograniczenia umowne

Nie występują ograniczenia umowne w przenoszeniu praw z Obligacji.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obligacjach

Zgodnie z art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostanie przywrócona po upływie tego terminu, z zastrzeżeniem, że prawa z Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu Ustawy o Obrocie (art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach).

Zgodnie z art. 8a Ustawy o Obligacjach, klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c Ustawy o Obrocie, będący osobą fizyczną, może nabywać obligacje, jeżeli wartość nominalna obligacji nie jest mniejsza niż 40.000 EUR lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej lub innej, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro lub średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia decyzji emitenta o emisji, przy czym ograniczenie to nie ma zastosowania w przypadku, gdy obligacje są dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do ASO albo mają być przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wniosku o wprowadzenie do ASO.

Zgodnie z art. 33a Ustawy o Obligacjach oferta publiczna obligacji skierowana do klienta detalicznego w rozumieniu art. 3 pkt 39c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi będącego osobą fizyczną, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub dostawcy usług finansowania społecznościowego.

Zgodnie z art. 42 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji dokonane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu są nieważne.

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać Obligacji własnych po upływie terminu do spełniania wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji (art. 76 Ustawy o Obligacjach).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie i Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych na podstawie tej oferty wymaga, z zastrzeżeniem art. 33a Ustawy o Obligacjach, pośrednictwa firmy inwestycyjnej lub banku państwowego prowadzącego działalność maklerską, z wyjątkiem (i) oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h-j Rozporządzenia 2017/1129, (ii) oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe oraz (iii) oferty publicznej dokonywanej za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR, u Emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które Emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Obligacje emitowane są na podstawie: (i) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr XI/28/2/2024 z dnia 26 lutego 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji serii S1 oraz (ii) uchwały nr III/1/3/2024 Zarządu Emitenta (jako organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji Obligacji) z dnia 6 marca 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 i ustalenia warunków ich emisji, której pełna treść stanowi Załącznik nr 7.5 do Memorandum.

Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o Ofercie (w szczególności zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie).

4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

4.3.1. Świadczenia z tytułu Obligacji

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.

Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej, tj. wartości nominalnej Obligacji pozostałej do wykupu;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek;
- c) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt. 4.8.3 Memorandum.

Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

Świadczenia z Obligacji spełniane będą w euro.

W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie.

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

4.3.2. Wysokość oprocentowania

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem (przy czym Odsetki oblicza się i podaje po zaokrągleniu (matematycznym) do dwóch miejsc po przecinku tj. do jednego centa, przy czym 5/10 i większe części centa będą zaokrąglone w górę):

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

gdzie:

O – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

Opr – oznacza Stopę Procentową,

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).

Wysokość oprocentowania jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w wysokości 5,20 p.p. (pięć i dwadzieścia setnych punktu procentowego) w skali roku.

Stopą Bazową dla Obligacji jest EURIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,001 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym w strefie euro dla okresu 3-miesięcznego (Euro Interbank Offered Rate), z zastrzeżeniem że w przypadku gdy osiągnie ona wartość ujemną na potrzeby obliczania Stopy Procentowej przyjmowana będzie wartość „0%”. Stopę Bazową ustala się na dzień przypadający na pięć Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w powyższy sposób w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej ze względu na brak prawnej możliwości dalszego stosowania stopy procentowej EURIBOR, Stopa Bazowa dla Obligacji zostanie ustalona jako stawka referencyjna €STR, która jest ustalana przez Europejski Bank Centralny albo inna stawka referencyjna opracowana przez administratora wskaźników referencyjnych zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 28 ust. 1 Rozporządzenia BMR.

4.3.3. Terminy, od których należy się oprocentowanie

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

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). 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 Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Szczegółowe daty trwania poszczególnych Okresów Odsetkowych zostały wskazane w pkt. 4.3.5 Memorandum.

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.

4.3.4. Terminy ustalania praw do oprocentowania

Płatności Odsetek dokonywane będą na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności Odsetek, tj. w dniu przypadającym na 3 Dni Robocze przed danym Dniem Płatności Odsetek.

4.3.5. Terminy wypłaty oprocentowania

Odsetki będą wypłacane z dołu w Dniach Płatności Odsetek, tj. ostatnich dniach poszczególnych Okresów Odsetkowych, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Odsetki zostaną wypłacone w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

Szczegółowe daty trwania poszczególnych Okresów Odsetkowych oraz terminy wypłaty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały wskazane w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego (Dzień Płatności Odsetek)
1.	Dzień Emisji	27 czerwca 2024 r.
2.	27 czerwca 2024 r.	27 września 2024 r.
3.	27 września 2024 r.	27 grudnia 2024 r.
4.	27 grudnia 2024 r.	27 marca 2025 r.
5.	27 marca 2025 r.	27 czerwca 2025 r.
6.	27 czerwca 2025 r.	27 września 2025 r.
7.	27 września 2025 r.	27 grudnia 2025 r.
8.	27 grudnia 2025 r.	27 marca 2026 r.
9.	27 marca 2026 r.	27 czerwca 2026 r.
10.	27 czerwca 2026 r.	27 września 2026 r.
11.	27 września 2026 r.	27 grudnia 2026 r.
12.	27 grudnia 2026 r.	27 marca 2027 r.
13.	27 marca 2027 r.	27 czerwca 2027 r.
14.	27 czerwca 2027 r.	27 września 2027 r.
15.	27 września 2027 r.	27 grudnia 2027 r.
16.	27 grudnia 2027 r.	27 marca 2028 r.

4.3.6. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych

Dniem Wykupu Obligacji jest dzień 27 marca 2028 r. (termin zapadalności).

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakiegokolwiek innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta Należności Głównej oraz Odsetek na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym Dzień Wykupu.

Warunki Emisji przewidują zarówno po stronie Emitenta, jak i Obligatariuszy uprawnienie do żądania wcześniejszego (przypadającego przed Dniem Wykupu) wykupu całości lub części Obligacji. Szczegółowe zasady wykonywania uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta i Obligatariuszy zostały wskazane w pkt. 4.8 Memorandum.

4.3.7. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta

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. W związku z powyższym, miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

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.

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.

4.3.8. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane

Świadczenia z Obligacji spełniane będą w euro.

W realizacji praw z Obligacji będą uczestniczyć w szczególności następujące podmioty:

- 1) Emitent jako podmiot dokonujący emisji Obligacji i zobowiązany do spełnienia świadczeń z tytułu Obligacji na rzecz Obligatariuszy;
- 2) Agent Techniczny jako podmiot dokonujący rejestracji Obligacji poprzez konto pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, który złoży w KDPW instrukcje rozrachunku w imieniu Emitenta, będzie uczestniczył w rozrachunku emisji Obligacji dokonywanym w systemie KDPW oraz przekaże Emitentowi środki pozyskane z emisji Obligacji;

- 3) KDPW jako podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, w którym rejestrowane są Obligacje, a także uczestniczący technicznie w wykonywaniu przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji;
- 4) Agent Kalkulacyjny jako podmiot odpowiedzialny za obliczanie wysokości świadczeń z tytułu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji;
- 5) Podmiot Prowadzący Rachunek jako podmiot odpowiedzialny w stosunku do Obligatariusza za obsługę przelewów środków z Obligacji na rzecz Obligatariusza, naliczania, pobrania i odprowadzenia podatku od odsetek oraz wystawianie dokumentów potwierdzających zapisanie Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych;
- 6) Agent Dokumentacyjny jako podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych mu przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny zobowiązany jest przechowywać wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z Obligacjami związane są wyłącznie następujące prawa:

- prawo do żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w przepisach Ustawy o Obligacjach, jak również w Warunkach Emisji – szczegółowe zasady wykonywania uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Obligatariuszy zostały wskazane w pkt. 4.8 Memorandum;
- prawo otrzymywania od Emitenta określonych informacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Warunkami Emisji;
- prawo do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

4.6. Informacje o banku-reprezentancie, administratorze zastawu lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją Obligacji

Nie dotyczy – w związku z emisją Obligacji nie został ustanowiony bank-reprezentant, administrator zabezpieczeń, administrator zastawu lub administrator hipoteki.

4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta

Obligacje stanowiąc będą 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.

4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest obowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo żądania wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta

Dniem Wykupu Obligacji jest dzień 27 marca 2028 r. (termin zapadalności).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, w określonych (opisanych w pkt. 4.8.1 Memorandum) okolicznościach Emitent zobowiązany będzie do natychmiastowego, wcześniejszego wykupu Obligacji. Jednocześnie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, w określonych (opisanych w pkt. 4.8.2 Memorandum) okolicznościach, Obligatariusze uprawnieni będą do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ponadto, Emitentowi przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt. 4.8.3 Memorandum.

Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy za każdą Obligację Należności Głównej oraz Odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt. 4.8.3 Memorandum.

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.

4.8.1. Natychmiastowy, wcześniejszy wykup Obligacji

Zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

4.8.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

Ponadto, Obligatariuszom przysługuje prawo żądania wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji w przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności („**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**”):

- 1) bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent trwale zaprzestał prowadzenia 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;
- 2) Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne przekroczył na dany Dzień Badania 225% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej), a Emitent nie uzyskał zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie tego Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne;
- 3) Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa przekroczył na dany Dzień Badania 400% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej), a Emitent nie uzyskał zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie tego Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa;
- 4) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie zostało 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, stało się wymagalne i płatne przed terminem jego wymagalności, chyba że (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej jest równa lub niższa niż 10% (dziesięć procent) Kapitałów Własnych lub (ii) wierzyciele z tytułu tego Zadłużenia Finansowego zobowiązują się powstrzymać od podejmowania działań egzekucyjnych wobec Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy;
- 5) Emitent (i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania przez Obligatariuszy nie zwołał 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 uniemożliwił 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 opublikował na Stronie Internetowej protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;
- 6) Emitent lub Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło 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, przekroczył 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, przekroczył 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;

- 7) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy rozporządził 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;
- 8) akcje Emitenta zostały wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub obrót akcjami Emitenta został 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;
- 9) Emitent nie wykonał lub nienależycie wykonał swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

Emitent zobowiązany jest powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w art. 74 ust. 2 – 5 Ustawy o Obligacjach oraz o wystąpieniu każdej Podstawy Wcześniejszego Wykupu w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze, poprzez publikację stosownej informacji na Stronie Internetowej – niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

W przypadku, gdy wystąpi Podstawa Wcześniejszego Wykupu każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez siebie 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 Warunkami Emisji („**Termin Zgłaszania Żądań**”). Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza Emitentowi i Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Obligatariusza. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać (i) liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu oraz (ii) odpowiednią trwającą okoliczność określoną w art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach albo trwającą Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza. Obligatariusz wraz z powyższym żądaniem 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.

Obligacje wskazane w żądaniu Obligatariusza Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu Terminu Zgłaszania Żądań, 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 Obligacji.

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 Warunkami Emisji („Okres Przejściowy”), Emitent zobowiązany będzie dokonać wcześniejszego wykupu w odniesieniu do Obligacji objętych danym żądaniem wcześniejszego wykupu w terminie:

- 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia upływu Okresu Przejściowego – w odniesieniu do żądań wcześniejszego wykupu zgłoszonych w Okresie Przejściowym;
- 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.

4.8.3. Wcześniejszy wykup Obligacji 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 II Okres Odsetkowy.

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 Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji.

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.

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 wykupywanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada w Dniu Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy lub w czasie trwania III, IV, V lub VI Okresu Odsetkowego - 0,6%,
- w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada w czasie trwania VII, VIII, IX lub X Okresu Odsetkowego - 0,4%,
- w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada w czasie trwania XI, XII, XIII lub XIV Okresu Odsetkowego - 0,2%,

- w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada po zakończeniu XIV Okresu Odsetkowego - brak premii.

4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Emitent zakłada, iż źródłem pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji będą środki pochodzące z bieżącej działalności Grupy Emitenta.

4.10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy – Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

4.12. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

Obligacje nie są Obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.

4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia oferty publicznej papierów wartościowych

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt oferty publicznej Obligacji, w tym koszty sporządzenia Memorandum, koszty doradztwa i oferowania nie powinny przekroczyć 650.000 PLN

4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniżej przedstawione informacje oparte są wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność. Wprowadzone zmiany w przepisach prawa podatkowego mogą również obowiązywać z mocą wsteczną.

Zawarte w Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się inwestor. Potencjalnym inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Poniższe opisy nie obejmują specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadkach podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego, np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych („Ustawa o CIT”). Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z obligacji, w tym z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych, a także dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych dla opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, odsetki ujmowane są jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia obligacji jest, co do zasady, ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. W przypadku, gdy cena wyrażona w umowie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów, co do zasady, są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód zostanie osiągnięty. Podatnik w sposób samodzielny, bez udziału płatnika, rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który to rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów. W przypadku kwalifikacji do odpowiedniego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączą się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT), jednak w przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów, przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Niezależnie natomiast od klasyfikacji dochód podlegać on będzie opodatkowaniu według stawki stosowanej do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady, podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego (art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT). W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski – ograniczony

obowiązek podatkowy (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT). Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- 1) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
- 2) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- 3) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 4) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- 5) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- 6) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- 7) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. exit tax.

Ww. katalog nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terytorium Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód podlegający opodatkowaniu w Polsce.

Szczegółowe zwolnienia w odniesieniu do obligacji spełniających szczególne warunki

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

- 1) o terminie wykupu krótszym niż rok;
- 2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Polski luba na terytorium państwa będącego

stroną zawartej w Polsce umowy unikania podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

chyba, że za moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie to składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. W przypadkach tych płatnicy powinni sami dokonać analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W sytuacji braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce uzyskane przez nich na terytorium Polski odsetki/dyskonto od obligacji opodatkowane są, co do zasady, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT płatnika z podatnikiem.

W przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże obowiązek ten spoczywa także na podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt 29 Ustawy o CIT rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- 1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
- 2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
- 3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych, czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności,

np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, że odsetki te są związane z działalnością zakładu.

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego przekracza łącznie 2.000.000 zł w roku podatkowym wypłacającego na rzecz tego samego podatnika, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku”). Na potrzeby tej regulacji, przez podmioty powiązane rozumie się podmioty powiązane zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT. Zasada ta nie ma zastosowania do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, tj. do polskich rezydentów podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2.000.000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Ponadto, zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- 1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności

wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego, nie później niż ostatniego dnia drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym doszło do przekroczenia kwoty, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowania) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Ograniczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie ma zastosowania w przypadku wydania tzw. opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o CIT, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o opinię o stosowaniu preferencji składany jest elektronicznie. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych

na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o CIT, odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

- 1) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- 3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o CIT;
- 4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego. O prawie tym organ podatkowy informuje wnioskodawcę w pouczeniu do odmowy wydania opinii o stosowaniu preferencji. Opinię o stosowaniu preferencji wydaje się bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego. Opinia o stosowaniu preferencji co do zasady wygasa z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, o ile nie nastąpiła istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania ze zwolnienia. W takim przypadku, Ustawa o CIT wskazuje na specjalne zasady wygaśnięcia opinii.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o CIT.

Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych („**Ustawa o PIT**”). Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów, tzw. nieograniczony obowiązek podatkowy. Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która:

- (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych);
- lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- 1) pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- 2) działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- 3) działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
- 4) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- 5) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 6) umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa;
- 7) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio,

- stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- 8) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- 9) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- 10) niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o PIT.

Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą być uznane za osiągnięte na terenie Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód w Polsce.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PIT od uzyskanych dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%. Zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e Ustawy o PIT. Podatnik nie łączy ww. dochodów (przychodów), z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych wg skali progresywnej.

Zasady dokonywania płatności zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych określa art. 41 Ustawy o PIT. Obowiązki płatnika zgodnie z brzmieniem ust. 1 w zw. ust. 4 tego artykułu pełnią zasadniczo osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych m.in. z tytułów wymienionych w art. 30a ust. 1 pkt 1-11 Ustawy o PIT. Są one stosownie do treści powołanego przepisu zobowiązane do pobrania, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego od tych wypłat. Przy czym, w myśl art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy o PIT obowiązki płatnika pełnią podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników oraz podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku bez potrącenia o koszty uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i 10, Ustawy o PIT podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków

zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 lit a) Ustawy o PIT, jest osiągnięta w roku podatkowym różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Szczególne zwolnienia w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

W Ustawie o PIT w art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26, znajdują się analogiczne przepisy jak te wskazane powyżej w opisie Ustawy o CIT, i z uwagi na to nie będą one w tym miejscu powielane. We wszystkich przypadkach płatnicy powinni dokonać własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru podatku.

Brak spełnienia warunków zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku osób fizycznych zastosowanie ma art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-17 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-13, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21 Ustawy o PIT. Zgodnie zaś z treścią art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT płatnika z podatnikiem.

Zgodnie z treścią art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2, 2a i 5 Ustawy o PIT, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- 1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
- 2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi;
- 3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich

podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorowego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższe zasady nie mają zastosowania do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, które otrzymany przychód z odsetek od obligacji powinny wykazywać jako przychód z działalności gospodarczej opodatkowany na zasadach właściwych dla opodatkowania tego rodzaju przychodów. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia tej daniny stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b, w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, po ich pomniejszeniu o: (i) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT; (ii) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT; - odliczone od tych dochodów. Osoby fizyczne są zobowiązane składać urzędowo deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, wg udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z treścią art. 1 ust. 1 ustawy dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn („Ustawa o PSD”), podatnicy od spadków i darowizn podlega m.in. nabycie przez osoby fizyczne własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem: dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy czy zachowku, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o PSD podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Przepisy Ustawy o PSD przewidują dla określonych grup podatników zwolnienia od opodatkowania lub obniżenie stawek podatkowych w sytuacji wystąpienia określonego w ustawie rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Do każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o PSD. Ponadto zgodnie z art. 4a Ustawy o PSD małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, objęci zostali zwolnieniem od przedmiotowego podatku, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się

orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W sytuacji, w której podatnik nie będzie uprawniony do skorzystania z ww. zwolnienia i dokona zapłaty podatku, jego wartość, w myśl art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PIT, będzie obniżała dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych. Stosownie do treści powołanego przepisu wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 pkt 1 Ustawy o PSD, nabycie praw majątkowych, w tym papierów wartościowych, podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

W celu uzyskania szczegółowych informacji podatnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z treścią art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) oraz art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („**Ustawa o PCC**”) opodatkowaniu podatkiem o czynności cywilnoprawnej podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, z wyjątkiem sytuacji, w której przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- 1) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
- 2) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

W takim przypadku zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o PCC). Zgodnie z treścią art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. dokonania transakcji. Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. W przypadku zawierania umowy w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych nie wystąpi natomiast w przypadku, o którym mowa w art. 9 pkt 9 lit. a-d Ustawy o PCC. W myśl powołanego przepisu zwalnia się od podatku sprzedaż praw

majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa płatnik podatku, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobraný lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub też jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów

Nie dotyczy – nie została zawarta umowa o gwarancję emisji Obligacji.

4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

4.16.1. Wskazanie grupy inwestorów, do których kierowana jest oferta; działanie przez pełnomocnika

Oferta kierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych, będących zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem że nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów z krajów innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego, oraz przepisy obowiązujące w tych krajach.

W szczególności ze względu na ograniczenia prawne wynikające m.in. z amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z roku 1933 r. (US Securities Act 1933) rezydenci amerykańscy (US Persons) oraz osoby przebywające na terenie USA nie są uprawnione do obejmowania Obligacji. Rezydenci Iranu oraz Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej nie są uprawnieni do obejmowania Obligacji ze względu na uchylenia w regulacjach w tych krajach dotyczących prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu. Oferta Obligacji nie jest kierowana również do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. Powyższe wyłączenie nie dotyczy osób posiadających obywatelstwo krajów członkowskich Unii Europejskiej lub posiadających kartę stałego pobytu w wyżej wskazanych państwach.

Obligacje nie są oferowane na rzecz:

- którychkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli

państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,

- którychkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Firma Inwestycyjna zastrzega sobie możliwość odmowy przyjęcia zapisu na Obligacje od podmiotów, co do których:

- a) zachodzą przewidziane przepisami prawa lub regulacjami wewnętrznymi przesłanki rozwiązania podmiotu,
- b) otwarto likwidację,
- c) ogłoszono upadłość obejmującą likwidację majątku.

Oferta obowiązuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dopuszcza się złożenie zapisu na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach ustalonych z daną Firmą Inwestycyjną.

W przypadku Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym do złożenia zapisu na Obligacje wymagane jest posiadanie Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonego przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis.

Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Memorandum zapisy odrębnych inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

Zapis może zostać złożony przez inwestora, działającego osobiście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. pośrednicząc w oferowaniu Obligacji spółki Kredyt Inkaso S.A. będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu

i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r. Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- a) Michael / Ström Dom Maklerski S.A. dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, że dokonując takiej oceny, Michael / Ström Dom Maklerski S.A. bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- b) na podstawie informacji o kliencie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. dokonuje przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- c) jeśli w stosunku do danego klienta obligacje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Michael / Ström Dom Maklerski S.A. nie będą oferować mu nabycia obligacji, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta;
- d) w przypadku, gdy obligacje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie obligacji temu klientowi będzie niedozwolone.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami danej Firmy Inwestycyjnej.

4.16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Lp.	Zdarzenie	Terminy
A.	* Udostępnienie Memorandum	7 marca 2024
B.	* Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat	7 marca 2024
C.	* Zakończenie przyjmowania zapisów * Zakończenie przyjmowania wpłat od klientów niebędących Klientem Instytucjonalnym	20 marca 2024
D.	* Wstępna Alokacja Obligacji	do 22 marca 2024
E.	* Poinformowanie Klientów Instytucjonalnych przez Firmę Inwestycyjną o Wstępnej Alokacji Obligacji	do 25 marca 2024
F.	* Zakończenie przyjmowania wpłat od Klientów Instytucjonalnych * Planowana Data Emisji	27 marca 2024
G.	* Związanie Formularzem Zapisu	3 kwietnia 2024

Wszystkie terminy realizacji Oferty mogą ulec zmianie, z zastrzeżeniem terminu związania inwestora Formularzem Zapisu. Emitent i Dom Maklerski w szczególności zastrzegają sobie prawo do skrócenia bądź wydłużenia terminu zapisów na Obligacje.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i terminie związania Formularzem Zapisu.

Przekazanie informacji o zmianie któregoś z terminów Oferty nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu, poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie suplement do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 (słownie: dwa) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji.

4.16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Obligacje może zostać złożony:

(a) w jednym z poniższych punktów obsługi Klienta Firmy Inwestycyjnej

Warszawa	Poznań
Al. Jerozolimskie 100	ul. Wyspiańskiego 26B/24
Equator IV 7 p.	City Park
02 – 305 Warszawa	60 – 751 Poznań
Kraków	Wrocław
ul. Armii Krajowej 16	ul. Podwale 83 / 20
Newton	OVO Wrocław
30-150 Kraków	50-414 Wrocław
Gdańsk	Łódź
ul. Antoniego Słonimskiego 2 / U1	ul. Stefana Jaracza 78
80-280 Gdańsk	90-243 Łódź
Lublin	
ul. Jana Sawy 2	

Zana House

20-632 Lublin

(b) Online - formie elektronicznej za pośrednictwem systemu M/S Online

Nie dopuszcza się składania Formularza Zapisu wskazującego mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 10 sztuk i większą liczbę nabywanych Obligacji niż 49.999 sztuk. Formularze Zapisu wskazujące mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 10 sztuk poczytuje się za bezskuteczne. Formularze Zapisu wskazujące liczbę nabywanych Obligacji większą niż 49.999 sztuk poczytuje się za złożone dla liczby 49.999 sztuk.

Nie dopuszcza się składania Formularza Zapisu przez kilka podmiotów działających łącznie, na zasadach współwłasności. Formularze Zapisu złożone w sprzeczności z powyższym postanowieniem poczytuje się za bezskuteczne.

Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji określona w Zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.

Firma Inwestycyjna zastrzega sobie prawo do uznania przyjęcia Formularza Zapisu dokonanego po terminie wskazanym w punkcie 4.16.2., ale przed dniem Wstępnej Allokacji.

Subskrybent jest związany złożonym Formularzem Zapisu do dnia wskazanego w tabeli w punkcie 4.16.2. Formularz Zapisu przestaje wiązać Subskrybenta przed upływem powyższego terminu od dnia, w którym Emitent opublikuje informację o niedościegu Emisji do skutku, a w przypadku dośnięcia emisji Obligacji do skutku w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone - od Dnia Emisji.

4.16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent niebędący Klientem Instytucjonalnym zobowiązuje się w terminie wskazanym w punkcie 4.16.2. zapewnić środki w wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej, niezbędne do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie *free of payment*) nabycia przez inwestora Obligacji, powiększone o ewentualną prowizję maklerską Firmy Inwestycyjnej. Za wpłatę uznaje się zaksięgowanie środków pieniężnych na wskazanym Rachunku Papierów Wartościowych. Dom Maklerski zastrzega możliwość uznania wpłaty dokonanej po terminie.

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent będący Klientem Instytucjonalnym zobowiązany jest opłacić zapis w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji, określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Dom Maklerski i Ceny Emisyjnej, poprzez (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego Rachunek, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie *delivery versus payment*) nabycia przez Inwestora Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Dom maklerski w imieniu Emitenta.

Dom Maklerski zastrzega możliwość uznania wpłaty dokonanej po terminie.

W przypadku dokonania wpłaty na Obligacje przez Subskrybenta w kwocie niższej niż iloczyn ceny emisyjnej za 1 (jedną) Obligację oraz liczby Obligacji, na które złożono zapis, zapis taki może zostać potraktowany jako złożony na liczbę Obligacji znajdującą pokrycie we wpłaconej kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji. Złożenie zapisu i nieopłacenie w wyżej opisanym terminie kwoty równej co najmniej iloczynowi minimalnej ilości Obligacji, na które zgodnie z niniejszym Memorandum można złożyć zapis, oraz ceny emisyjnej Obligacji, powoduje, iż zapis taki jest bezskuteczny.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przelewów bankowych. Brak wpłaty tytułem zapisu w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu.

Prowizja maklerska z tytułu nabycia Obligacji przez Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym z pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej wynosi 0,25% wartości nominalnej Obligacji objętych Formularzem Zapisu. Emitent nie odpowiada za wykonanie tego obowiązku przez Dom Maklerski jak również za rozliczenie nabycia Obligacji na rzecz Subskrybentów, Podmioty Prowadzące Rachunek oraz KDPW.

4.16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Zapis na oferowane Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na określone papiery wartościowe.

Zgodnie z art. 37b ust. 8 Ustawy o Ofercie, Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych.

4.16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Emitent dokona wstępnej alokacji Obligacji w terminie wskazanym w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 4.16.2 lit. D Memorandum Informacyjnego. Podczas dokonywania wstępnego przydziału Obligacji uwzględniane będą tylko prawidłowo wypełnione i złożone w okresie Subskrypcji Formularze Zapisu.

Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie Subskrypcji zapisami, zgodnie z powyższymi zasadami, nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji, każdemu inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie Subskrypcji zapisami, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, a więc wystąpi nadsubskrypcja, Dom Maklerski na podstawie

otrzymanego upoważnienia od Emitenta zastrzega sobie prawo do dokonania przydziału Obligacji według własnego uznania, w liczbie wskazanej przez Subskrybenta w Formularzu Zapisu, mniejszej liczbie lub nieprzydzielenia takiemu Subskrybentowi Obligacji w ogóle, w tym nieprzydzielenia żadnemu Subskrybentowi Obligacji, co nie uprawnia Subskrybenta do wysuwania względem Domu Maklerskiego lub Emitenta jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane, podobnie jak Obligacje nie będą przydzielane kilku Subskrybentom łącznie.

Nabycie Obligacji od Emitenta nastąpi w wyniku rejestracji Obligacji dokonanej zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku. Rejestracja Obligacji zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW będzie mogła zostać zastosowana pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez GPW stosownej uchwały w sprawie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO GPW. W przypadku niespełnienia przez Emitenta warunków niezbędnych do dokonania rejestracji Obligacji na podstawie § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent zawrze umowę z Agentem Emisji i dokona rejestracji Obligacji w trybie określonym w art. 7a Ustawy o Obrocie.

W terminie 1 Dnia Roboczego od Dnia Emisji Dom Maklerski zawiadomi Subskrybentów niebędących Klientami Instytucjonalnymi o liczbie przydzielonych Obligacji (także w przypadku nieprzydzielenia żadnej Obligacji).

W przypadku dojścia Oferty Obligacji do skutku ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 (słownie: siedem) dni po zamknięciu Oferty Obligacji w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne tj. na stronie internetowej Domu Maklerskiego www.michaelstrom.pl.

4.16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została subskrybowana przez danego Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym, różnica pomiędzy kwotą wpłaconą, a kwotą stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby przydzielonych danemu Subskrybentowi Obligacji, zostanie mu odblokowana na rachunku maklerskim w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od Dnia Wstępnej Alokacji.

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku (w tym w przypadku odwołania Oferty przez Emitenta) środki wpłacone tytułem opłacenia zapisu przez Subskrybentów niebędących Klientami Instytucjonalnymi zostaną odblokowane na ich rachunkach maklerskich w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia stosownego ogłoszenia.

Zwrot nadpłat albo wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje. Zwrot nadpłat albo wpłat nie rodzi praw do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek, oraz zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

4.16.8. Obowiązki Firmy Inwestycyjnej związane z przyjmowaniem wpłat

Zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy Dom Maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji). W przypadku transakcji, której okoliczności wskazują, że może ona mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu, Dom Maklerski ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość.

W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Obligacje z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa art. 165a Kodeksu karnego (tj. finansowanie terroryzmu) lub w art. 299 Kodeksu karnego (tj. pranie pieniędzy). Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego.

Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązani, na podstawie Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w ww. ustawie, a także są zobowiązani niezwłocznie zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, o przypadku powzięcia uzasadnionego podejrzenia, że określona transakcja lub określone wartości majątkowe mogą mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu.

4.16.9. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emitent może podjąć w każdym czasie przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji w uzgodnieniu z Domem Maklerskim. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje od inwestorów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów do dnia przydziału Obligacji, Emitent - w uzgodnieniu z Domem Maklerskim - może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, przy czym do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- 1) nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie);
- 2) nagłe i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta i Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- 3) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta i Grupy;
- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, lub
- 5) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta i Grupy.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie rozpoczęcia Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

4.16.10. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

W przypadku tak dojścia jak i niedojścia do skutku Oferty oraz odstąpienia lub odwołania Oferty, informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie i nie później niż w terminie 4 Dni Roboczych od dnia zakończenia Subskrypcji, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Zwrot środków wpłaconych tytułem nabycia Obligacji zostanie dokonany w sposób i w terminach określonych w pkt. 4.16.7 Memorandum.

4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

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 nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji.

V. DANE O EMITENCIE

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące Emitenta:

Nazwa:	Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 21B, 02-676 Warszawa
Numer telefonu:	+ 48 22 212 57 00
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@kredytinkaso.pl
Adres strony internetowej:	www.kredytinkaso.pl
NIP:	9222544099
REGON:	951078572
Numer KRS:	0000270672
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 10 ust. 1 statutu Emitenta, czas trwania Emitenta jest nieokreślony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Polsce, jak również statutu Emitenta oraz innych regulacji wewnętrznych. Emitent jako spółka publiczna, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) prowadzonym przez GPW, a także jako Emitent obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz dopuszczonych do obrotu na Rynku Regulowanym działa również w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, w tym Ustawę o Ofercie, Ustawę o Obrocie oraz Rozporządzenie MAR.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Emitent w obecnej formie prawnej – spółki akcyjnej – został w dniu 28 grudnia 2006 r. wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000270672. Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (która została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000007605 w dniu 19 kwietnia 2001 r. na podstawie postanowienia Sądu

Rejonowego w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) w spółkę akcyjną w związku z podjętą uchwałą wspólników Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z dnia 15 grudnia 2006 r.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

Poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia w rozwoju Spółki i Grupy:

2001	<ul style="list-style-type: none"> • powstanie Dom Obrotu Wierzytelnościami Kredyt Inkaso spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. • nabycie przez Dom Obrotu Wierzytelnościami pierwszego portfela wierzytelności od operatora komunikacyjnego;
2005	<ul style="list-style-type: none"> • otwarcie biura Dom Obrotu Wierzytelnościami w Warszawie;
2006	<ul style="list-style-type: none"> • przekształcenie spółki Dom Obrotu Wierzytelnościami w aktualną formę prawną;
2007	<ul style="list-style-type: none"> • debiut akcji Emitenta na rynku regulowanym GPW; • pierwsza emisja obligacji Emitenta;
2009	<ul style="list-style-type: none"> • nabycie przez Emitenta pierwszego portfela wierzytelności bankowych od Powszechnej Kasy Oszczędnościowej Bank Polski S.A.; • rozpoczęcie tworzenia Grupy Kapitałowej (Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A., KI Nieruchomości Sp. z o.o., KI I NSFIZ);
2010	<ul style="list-style-type: none"> • przejęcie Kancelarii Prawniczej FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i spółka sp.k.;
2011	<ul style="list-style-type: none"> • zawarcie przez Grupę pierwszej w Polsce umowy o subpartycypację z Getin Noble Bank; • dalszy rozwój Grupy (powstanie FINSANO, KI II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycji Zamknięty);
2012	<ul style="list-style-type: none"> • rozpoczęcie przez Grupę działalności operacyjnej na rynkach zagranicznych - w Rumunii, Bułgarii i Rosji;
2013	<ul style="list-style-type: none"> • nabycie przez Emitenta pierwszego portfela bankowych wierzytelności hipotecznych o wartości nominalnej 167 mln zł;
2014	<ul style="list-style-type: none"> • rozpoczęcie przez Grupę współpracy z PRA Group - wiodącą na świecie instytucją związaną z usługami zarządzania należnościami;
2015	<ul style="list-style-type: none"> • rozpoczęcie działalności na kolejnym rynku zagranicznym - w Chorwacji; • nawiązanie współpracy z Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawniej: Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.);
2016	<ul style="list-style-type: none"> • dokonanie inwestycji w spółkę przez nowego inwestora - Grupę Waterland;

2017	<ul style="list-style-type: none"> • ustanowienie przez Spółkę pierwszego programu publicznych emisji obligacji;
2020	<ul style="list-style-type: none"> • rozpoczęcie procesu likwidacji funduszy Lumen Profit (dawniej: Trigon Profit);
2021	<ul style="list-style-type: none"> • zakończenie procesu likwidacji funduszy Lumen Profit (dawniej: Trigon Profit); • ustanowienie przez Spółkę drugiego programu publicznych emisji obligacji; • utworzenie KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
2022	<ul style="list-style-type: none"> • złożenie przez KI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz zezwolenia na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (na Datę Memorandum postępowanie jest zawieszona); • ustanowienie przez Spółkę trzeciego programu publicznych emisji obligacji;
2023	<ul style="list-style-type: none"> • ustanowienie przez Spółkę programu niepublicznych emisji obligacji; • ustanowienie przez Spółkę czwartego programu publicznych emisji obligacji.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Dane jednostkowe:

Rodzaj kapitału	Stan na dzień 31.03.2023 r. (dane w tys. zł)
Kapitał własny, w tym:	76 679
Kapitał podstawowy	12 897
Kapitał zapasowy	63 042
Zysk (strata) netto	5 034

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Dane skonsolidowane:

Rodzaj kapitału	Stan na dzień 31.03.2023 r. (dane w tys. zł)
Kapitał własny, w tym:	323 037
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	322 431
Kapitał podstawowy	12 897
Kapitał zapasowy	92 157
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 137)
Zyski zatrzymane, w tym:	219 514
<i>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	22 512
<i>Zysk z lat poprzednich</i>	197 002
Udziały niedające kontroli	606

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta utworzony jest na podstawie postanowień statutu spółki Emitenta. Walne Zgromadzenie Emitenta może tworzyć kapitał rezerwowy oraz inne fundusze celowe.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Akcje Emitenta wprowadzone są do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Na dzień publikacji Memorandum następujące obligacje wyemitowane przez Emitenta są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

- obligacje serii H1 (nazwa skrócona: KRI1025);
- obligacje serii I1 (nazwa skrócona: KIN1025);
- obligacje serii L1 (nazwa skrócona: KRI0726);
- obligacje serii M1 (nazwa skrócona: KRI0427);
- obligacje serii N1 (nazwa skrócona: KRI0727);
- obligacje serii P1 (nazwa skrócona: KRI1127);
- obligacje serii R1 (nazwa skrócona: KRI0228).

Na dzień publikacji Memorandum następujące obligacje wyemitowane przez Emitenta są wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu:

- obligacje serii K1 (nazwa skrócona: KRI0329);
- obligacje serii O1 (nazwa skrócona: KRI1027).

5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi nie przyznano, na żądanie lub we współpracy z nim, żadnych ratingów kredytowych. Ponadto, w dniu publikacji Memorandum Emitent nie ubiega się, ani nie planuje się ubiegać o uzyskanie oceny ratingowej dla Obligacji.

5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Nie toczy się wobec Emitenta ani podmiotów z jego Grupy jakiegokolwiek postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne i likwidacyjne, które samodzielnie może mieć lub miało istotne znaczenie dla działalności Spółki lub Grupy.

5.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Za posiadające istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy uznaje się postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe, w których wartość przedmiotu danego postępowania przekracza 10% kapitałów własnych Grupy, lub postępowania, których wynik z wysokim prawdopodobieństwem może mieć istotne znaczenie z perspektywy działalności Emitenta i jego Grupy. Wśród istotnych postępowań Emitent wskazał również toczące się w dacie publikacji Memorandum postępowania w sprawach korporacyjnych.

Spółka przekazuje informacje na temat istotnych postępowań sądowych i arbitrażowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym przepisami Rozporządzenia MAR.

Postępowanie z powództwa Emitenta przeciwko BEST S.A. i Krzysztofowi Borusowskiemu o zapłatę odszkodowania

Na dzień publikacji Memorandum toczy się postępowanie z powództwa Emitenta przeciwko pozwanym solidarnie: BEST S.A. z siedzibą w Gdyni oraz Krzysztofowi Borusowskiemu. W ramach pozwu Emitent domaga się: (i) zasądzenia od pozwanych solidarnie na rzecz Emitenta kwoty w wysokości 60.734.500 zł (sześćdziesiąt milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące pięćset złotych) wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty, oraz (ii) zasądzenia od pozwanych solidarnie na rzecz Emitenta zwrotu kosztów procesu według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów.

Żądana kwota wynika z roszczenia Emitenta wobec pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na skutek rozpowszechniania przez pozwanych nieprawdziwych i pomawiających informacji dotyczących Zarządu Spółki, rzekomych nieprawidłowości w Spółce, rzekomego fałszowania sprawozdań finansowych i braku umocowania Zarządu Spółki do działania w jej imieniu, co zdaniem Spółki stanowiło bezpośrednią przyczynę wypowiedzenia przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ, AGIO Wierzytelności Plus NS FIZ oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 NS FIZ zawartych ze Spółką umów zlecenia zarządzania portfelami wierzytelności oraz umów o obsługę prawną.

Kwota roszczenia stanowi sumę rzeczywistych strat poniesionych przez Spółkę oraz szacowanych utraconych przez nią korzyści w latach przyszłych oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ oraz Lumen Profit 16 NS FIZ.

Na dzień publikacji Memorandum postępowanie jest w toku w I instancji.

Postępowanie z powództwa BEST S.A. przeciwko Spółce o zapłatę

Na dzień publikacji Memorandum toczy się postępowanie w sprawie 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), przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2.260.000 zł (dwa miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych) oraz kosztów postępowania sądowego włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Emitenta po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Emitent uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne.

Na dzień publikacji Memorandum postępowanie jest w toku w I instancji.

Postępowanie z powództwa Spółki przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic oraz KI Servcollect SRL o zapłatę

Na dzień publikacji Memorandum toczy się postępowanie w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Pawłowi Szewczykowi, Ionowi Melnic i spółce KI Servcollect SRL o zasądzenie solidarnie od pozwanych zapłaty kwoty 21.320.000 zł (dwadzieścia jeden milionów trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) tytułem odszkodowania za szkody pośrednie jakie Spółka poniosła w związku z działaniami pozwanych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 26 maja 2020 r. do dnia zapłaty, 30.000 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę na przygotowanie prywatnej opinii biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw w wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z pozwanych do dnia zapłaty, a także 44.000 zł tytułem zwrotu kosztów wykonania tłumaczeń przysięgłych pozwu oraz części załączników do pozwu wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia doręczenia odpisu pozwu ostatniemu z pozwanych do dnia zapłaty. Spółka wraz z pozwem złożyła wniosek o zabezpieczenie powyższych roszczeń. Wniosek o zabezpieczenie został prawomocnie oddalony.

Na dzień publikacji Memorandum postępowanie jest w toku w I instancji. W styczniu 2024 r. BEST S.A. złożył interwencję uboczną po stronie Spółki, a pozwani złożyli przeciwko temu opozycję, która zostanie rozpatrzona przez sąd.

Postępowanie z powództwa Johna Harveya van Kannel przeciwko Emitentowi o ustalenie istnienia uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz stwierdzenie nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na dzień publikacji Memorandum toczy się postępowanie w sprawie z powództwa akcjonariusza mniejszościowego Johna Harvey'a van Kannela z dnia 28 grudnia 2020 r., który żąda (i) ustalenia na podstawie art. 189 KPC, że uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.11.2020 r. w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu została podjęta (istnieje) - wobec tego, że akcjonariusz większościowy Emitenta, tj. WPEF VI Holding V B.V. z siedzibą w Bussum w Holandii, na skutek rzekomego naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie nie mógł wykonywać prawa głosu z 7.929.983 akcji Spółki na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 27.11.2020 r. i z tej przyczyny głosy z ww. akcji oddane „przeciw” nie powinny zostać uwzględnione przy obliczaniu wyników głosowania nad ww. uchwałą, oraz (ii) stwierdzenia, na podstawie art. 425 § 1 KSH, nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.11.2020 r. w sprawie powołania

Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej na nową kadencję. Emitent uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawiać się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym. W przedmiotowym postępowaniu uczestniczy również BEST Capital FIZAN w charakterze interwenienta ubocznego po stronie powoda.

Na dzień publikacji Memorandum postępowanie jest w toku w I instancji.

Powód wraz z pozwem wnosił o zabezpieczenie roszczeń zgłoszonych w przedmiotowym postępowaniu. Wydane przez Sąd Okręgowy w dniu 15 stycznia 2021 r. postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń zostało w wyniku złożonego przez Emitenta zażalenia zmienione w ten sposób, że Sąd oddalił w całości ww. wniosek Johna Harveya van Kannel o zabezpieczenie roszczeń, powodując upadek zabezpieczenia. Powyższe postanowienie jest prawomocne i wywołuje skutki prawne z chwilą jego wydania. Oznacza to, iż na dzień publikacji Memorandum zabezpieczenie definitywnie upadło i nie obowiązuje.

W dniu 18 stycznia 2024 r. wygaś mandat Daniela Dąbrowskiego jako członka Rady Nadzorczej.

Postępowanie z powództwa Johna Harveya van Kannel przeciwko Emitentowi o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji Memorandum toczy się postępowanie w sprawie z powództwa akcjonariusza Emitenta - Johna van Kannela z dnia 22 czerwca 2021 r., który żąda stwierdzenia nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej. Podstawa pozwu jest tożsama z powyżej opisanym postępowaniem zainicjowanym przez powoda, tj. rzekomy brak prawa do głosu większościowego akcjonariusza Spółki, WPEF VI Holding 5 B.V., wskutek naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie. Emitent uznaje żądanie zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne.

W dniu 8 sierpnia 2022 r. Sąd Okręgowy oddalił w całości powództwo akcjonariusza, jednak powód wniósł apelację od przedmiotowego orzeczenia sądu I instancji. BEST Capital FIZAN przyłączył się do postępowania apelacyjnego w charakterze interwenienta ubocznego po stronie powoda. 4 kwietnia 2023 r. Sąd Apelacyjny wydał wyrok oddalający w całości apelację Johna Harveya van Kannela. W dniu 01 sierpnia 2023 r. pełnomocnik procesowy Spółki otrzymał jednak skargę kasacyjną wniesioną od wyroku przez BEST Capital FIZAN. W ocenie Spółki skarga kasacyjna jest bezzasadna.

W dniu 18 stycznia 2024 r. wygaś mandat Daniela Dąbrowskiego jako członka Rady Nadzorczej.

Postępowanie z powództwa dwóch członków Rady Nadzorczej przeciwko Spółce o uchylenie uchwały nr 13/2021 grupy Akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 24 maja 2021 r.

Pozew został wniesiony przez dwóch członków Rady Nadzorczej w dniu 24 czerwca 2021 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym powodowie wnoszą o uchylenie uchwały nr 13/2021 grupy Akcjonariuszy uprawnionej do dokonania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie dokonania wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki 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.

Podstawą żądania powództwa jest uznanie ww. uchwały za sprzeczną ze statutem Spółki, dobrymi obyczajami i godzącą w interes Spółki ze względu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi względem Spółki przez Karola Szymańskiego - byłego członka Rady Nadzorczej powołanego i delegowanego do stałego, indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych na podstawie wyżej wymienionej uchwały.

Na dzień publikacji Memorandum postępowanie jest w toku w I instancji.

Postępowanie z powództwa dwóch członków Rady Nadzorczej przeciwko Spółce 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.

Pozew został wniesiony przez dwóch członków Rady Nadzorczej w dniu 25 maja 2022 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie, 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. W pozwie zawarty został również wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia poprzez wstrzymanie skuteczności zaskarżonej ww. uchwały.

Podstawa pozwu jest tożsama z powyżej opisanym postępowaniem zainicjowanym przez dwóch członków Rady Nadzorczej.

W dniu 6 lipca 2022 r. zostało wydane postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie zabezpieczenia roszczenia powodów 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 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 poprzez wstrzymanie skuteczności tej uchwały do czasu prawomocnego zakończenia procesu. Spółka zwróciła się do zewnętrznych, niezależnych doradców prawnych o sporządzenie opinii prawnych dotyczących skutków prawnych wydanego postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia. 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 prawa nadzoru.

W dniu 23 listopada 2023 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowił o uchyleniu ww. postanowienia o udzieleniu zabezpieczenia i przekazaniu wniosku powodów o udzielenie zabezpieczenia do ponownego rozpoznania. Sąd Apelacyjny nie wypowiedział się co do żadnych przesłanek merytorycznych dotyczących zasadności bądź braku zasadności udzielenia zabezpieczenia.

5.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

W poniższej tabeli zaprezentowana została struktura istotnych (powyżej 10 mln zł) zobowiązań finansowych Grupy Emitenta na dzień 31.12.2023 r.

Pożyczkobiorca	Wierzyciel	Saldo (w tys. zł)	Termin spłaty	Krótki opis
Kredyt Inkaso I NFIZW	ING Bank Śląski S.A.	75.501	31.12.2032	Kredyt na refinansowanie i finansowanie zakupu portfeli wierzytelności
Kredyt Inkaso II NFIZW	ING Bank Śląski S.A.	111.290	31.12.2032	Kredyt na refinansowanie i finansowanie zakupu portfeli wierzytelności
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	94 417	28.03.2029	Obligacje serii K1
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	37.741	04.10.2027	Obligacje serii O1
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	37 631	28.03.2029	Obligacje serii J1
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	18 000	13.07.2027	Obligacje serii N1
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	17.010	23.10.2025	Obligacje serii I1
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	15.679	27.07.2026	Obligacje serii L1
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	15.000	14.04.2027	Obligacje serii M1
Kredyt Inkaso S.A.	obligatariusze	15.000	28.11.2027	Obligacje serii P1

Termin wymagalności dla kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski S.A. oznacza datę wygaśnięcia umowy kredytowej przypadającą na dzień 31 grudnia 2032 r. Termin wymagalności każdej indywidualnej transzy ciągnięcia finansowania w ramach dostępnej linii kredytowej wynosi 60 miesięcy. Zgodnie z umową bank udostępni Kredyt Inkaso I NFIZW oraz Kredyt Inkaso II NFIZW środki do wysokości 200 000 tys. zł.

Warunki emisji serii K1 oraz J1 przewidują cykliczną (co półroczną) amortyzację nominalu obligacji.

Po 31 grudnia 2023 r. Emitent wyemitował w lutym 2024 r. obligacje serii R1 o wartości nominalnej 20.000.000,00 PLN i terminie wykupu 07.03.2028 r.

5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum

W opinii Emitenta, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum, wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

Inwazja Rosji na Ukrainę

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 (głównie różnorakie kontrole), które utrudniają prowadzenie normalnej działalności operacyjnej i negatywnie wpływają na poczucie komfortu pracy personelu. 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 normalne operacje (np. utrudnianie możliwości transferu środków za granicę).

W II kwartale roku obrotowego 2023/2024 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 31 grudnia 2023 r. w KI RUS wynosiło po przeliczeniu na PLN 8,8 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 roku nie dokonywała w Rosji żadnych inwestycji i obecnie działa tam na starzejących się portfelach.

5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum

W opinii Emitenta, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum, wystąpiły następujące nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej:

W lutym 2024 r. Emitent wyemitował obligacje serii R1 o wartości nominalnej 20 mln zł. Obligacje serii R1 zostały w dniu 6 lutego 2024 r. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5.15. Prognozy wyników finansowych Emitenta lub jego Grupy

Emitent nie zamieścił w Memorandum informacyjnym ani nie publikuje prognoz ani wyników szacunkowych.

5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Zarząd

Zgodnie ze Statutem, w skład Zarządu wchodzi od jednego do czterech członków, w tym Prezes, Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz członek lub członkowie Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu Emitenta określa wraz z wyborem Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Prezes, Wiceprezesi i członkowie mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.

Na dzień publikacji Memorandum w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Zarządu Emitenta.

Barbara Rudziks	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	31 marca 2025 r.
Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:	
Barbara Rudziks posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Uniwersytetu Morskiego w Gdyni, gdzie uzyskała tytuł magistra w zakresie Zarządzania Przedsiębiorstwem.	
Przed rozpoczęciem pracy w strukturach Emitenta Barbara Rudziks zdobywała doświadczenie zawodowe w Cross Loan S.A. (jako Dyrektor Naczelny/prezes zarządu), w Best S.A. (jako członek zarządu, Dyrektor Generalny i Dyrektor ds. Zarządzania i Rozwoju), w GE Money Bank S.A. (jako Dyrektor Departamentu Sprzedaży i Call Center, Dyrektor Departamentu Telemarketingu, Dyrektor Centrum Telemarketingu, Kierownik Departamentu Telemarketingu, Kierownik Zespołu Telemarketingu), a także jako Specjalista, Menadżer Działu, Specjalista ds. Windykacji, oraz Asystent ds. Windykacji. Funkcję w Zarządzie pełni od 2020 r.	

Pozostałe informacje:
Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.
Nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
W stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.

Maciej Szymański	
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Termin upływu kadencji	31 marca 2025 r.
Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:	
<p>Maciej Jerzy Szymański jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego, Wydziału Filologicznego (filologia romańska). Ukończył podyplomowe studia biznesowe IAE de Lyon (Uniwersytet Lyon III - Jean Moulin, Instytut Zarządzania i Administracji) oraz DEES CAAE (Diplome d'Etudes Supérieures Spécialisées, Certificat d'Aptitude à l'Administration des Entreprises). Ukończył również INSEAD, Fontainebleau, Francja oraz Singapur oraz EMBA (Executive Master of Business Administration).</p> <p>Maciej Jerzy Szymański zajmował stanowisko Principal w Waterland Private Equity Investments B.V. z siedzibą w Bussum, Holandia (podmiot pośrednio dominujący nad większościowym akcjonariuszem Spółki), jak również pełni funkcję członka zarządu w Waterland Private Equity sp. z o.o. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. jako prezes zarządu w Empik Media Fashion (EMF) S.A. oraz pracując na stanowiskach kierowniczych w spółkach z grupy Sephora. Funkcję w Zarządzie pełni od 2018 r.</p>	
Pozostałe informacje:	

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Iwona Słomska	
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Termin upływu kadencji	31 marca 2025 r.
Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:	
<p>Iwona Słomska posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła studia magisterskie w Instytucie Nauk Politycznych Uniwersytetu Wrocławskiego. Wykształcenie wzbogacała w Polsko-Amerykańskim Studium Komunikacji Społecznej w Organizacji i Zarządzaniu (na Politechnice Wrocławskiej). Uzyskała dyplom MBA Wyższej Szkoły Bankowej i Franklin University (USA).</p> <p>W latach 2004-2020 związana była z Grupą KRUK S.A. Początkowo jako dyrektor departamentu marketingu i PR, a od 2009 r. jako członek zarządu odpowiedzialny za zarządzanie zasobami ludzkimi, marketing, PR, obsługę prawną, compliance, ochroną danych osobowych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym i bezpieczeństwem. Posiada bogate doświadczenie w zakresie doskonalenia procesów biznesowych oraz rozwoju zawodowego i osobistego pracowników i menedżerów. Do Spółki dołączyła w maju 2021 r., obejmując stanowisko Wiceprezes Zarządu. Odpowiada za zarządzanie zasobami ludzkimi, kształtowanie kultury organizacyjnej w ramach Grupy, strategię komunikacji zewnętrznej oraz wewnętrznej, compliance, zarządzanie projektami, procesami oraz zmianą.</p>	
Pozostałe informacje:	

Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie jest wpisana w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.

Mateusz Boguta	
Zajmowane stanowisko	Członek Zarządu
Termin upływu kadencji	31 marca 2025 r.
Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:	
<p>Mateusz Boguta posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu, na Wydziale Finansów i Bankowości ze specjalnością: Zarządzanie Ryzykiem (2008 r.).</p> <p>Karierę zawodową rozpoczął w Deloitte Audyt, następnie w latach 2009 - 2011 pracował w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego w Departamencie Nadzoru Obrotu. Od 2011 r. do 2013 r. współpracował z Instytutem Rynku Kapitałowego przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako ekspert ds. rynku kapitałowego. W latach 2013 - 2020 kontynuował karierę zawodową w ATM S.A., zajmując kolejno stanowiska Dyrektora ds. Relacji Inwestorskich, Dyrektora Kontrolingu oraz Dyrektora Finansowego. Następnie w okresie 2020 r. - 2021 r. piastował funkcję Group CFO w Sunrise Energy sp. z o.o. Funkcję w Zarządzie pełni od 2022 r.</p>	
Pozostałe informacje:	
Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Sądów Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze statutem Emitenta, w skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący i Sekretarz wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji Memorandum w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Bogdan Dzudzewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Okoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Karol Sowa – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Raimondo Eggink – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Karpiński – Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawione zostały szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Bogdan Dzudzewicz	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	31 marca 2026 r.
Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:	

Bogdan Dzudzewicz studiował na Wydziale Prawa Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Uniwersytetu Środkowo - Europejskiego w Budapeszcie. Od 1998 r. posiada tytuł radcy prawnego. Pracował w kancelariach takich jak Sołtysiński Kawecki & Szlęzak, Weil, Gotshal & Manges, Linklaters, prowadził prywatną praktykę w latach 2003-2008, zajmował stanowisko Dyrektora Biura Prawnego i Radcy Koncernu w PKN Orlen S.A. w latach 2008-2016, był także członkiem zarządu Gino Rossi S.A. Pełnił funkcję członka rad nadzorczych w: Impexmetal S.A., Pozmeat S.A., Zachodni NFI S.A., STG EuroPolGaz S.A., Hexagon TFI S.A., IKS Solino S.A., Naftoport S.A., Unipetrol a.s., ORLEN Upstream sp. z o.o. oraz Board of Directors ORLEN Canada Ltd. Jest współautorem pierwszych zasad corporate governance przyjętych przez GPW.

Bogdan Dzudzewicz został powołany po raz pierwszy do Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w dniu 30 maja 2017 r. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni od 21 sierpnia 2018 r. Zasiadał w Radzie Nadzorczej V, VI, VII, VIII, IX, X oraz zasiada w Radzie Nadzorczej obecnej XI kadencji.

Pozostałe informacje:

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Sądów Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Marcin Okoński

Zajmowane stanowisko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
-----------------------------	------------------------------------

Termin upływu kadencji	31 marca 2026 r.
-------------------------------	------------------

Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:

Marcin Okoński jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł magistra finansów i bankowości oraz Wiedeńskiego Uniwersytetu Ekonomii i Biznesu. W latach 2006-2008 pracował jako konsultant w Booz Allen Hamilton. Od 2008 r. w firmie doradztwa strategicznego Kearney, aktualnie na stanowisku Partnera i Dyrektora Zarządzającego, zajmuje się doradztwem funduszom inwestycyjnym (private equity).

Marcin Okoński został powołany po raz pierwszy do Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w dniu 21 sierpnia 2018 r. Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej pełni również od 21 sierpnia 2018 r. Zasiadał w Radzie Nadzorczej VI, VII, VIII, IX, X oraz zasiada w Radzie Nadzorczej obecnej XI kadencji.

Pozostałe informacje:

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu S্পോłek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Karol Sowa

Zajmowane stanowisko

Sekretarz Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji

31 marca 2026 r.

Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:

Karol Sowa studiował na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, na którym ukończył również Szkołę Prawa Amerykańskiego. Od 2012 r. wpisany jest na listę adwokatów Okręgowej Izby Adwokackiej w Warszawie. Od 2016 r. w kancelarii Ożóg Tomczykowski, aktualnie jako partner, zajmuje się praktyką w zakresie fuzji i przejęć.

Karol Sowa został powołany po raz pierwszy do Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w dniu 23 marca 2018 r. Funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej pełni od 24 kwietnia 2018 r. Zasiadał w Radzie Nadzorczej V, VI, VII, VIII, IX, X oraz zasiada w Radzie Nadzorczej obecnej XI kadencji.

Pozostałe informacje:

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Sądów Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Raimondo Eggink

Zajmowane stanowisko

Członek Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji

31 marca 2026 r.

Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:

Raimondo Eggink jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego, gdzie w 1994 r. ukończył studia magisterskie na kierunku matematyki teoretycznej, a następnie w 2010 r. uzyskał tytuł doktora w tej dziedzinie. W roku 1995 Raimondo Eggink uzyskał tytuł doradcy inwestycyjnego, a w 2000 r. stowarzyszenie AIMR (obecnie - CFA Institute) przyznało mu certyfikat CFA (Chartered Financial Analyst). Pełnił funkcję Wiceprezesa Rady Maklerów i Doradców w latach 1995-1997, członka zarządu polskiego stowarzyszenia CFA Society of Poland w latach 2004-2013. Był członkiem rady nadzorczych spółek: Stomil-Olsztyn S.A., Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Wilbo S.A., Mostostal Płock S.A., Swarzędz Meble S.A., PKN Orlen S.A., KOFOLA S.A., Zachodni Fundusz Inwestycyjnych NFI S.A., Firma Oponiarska Dębica S.A., Netia S.A., Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A., Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A., AmRest Holdings SE,

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A., PKP Cargo S.A., Prime Car Management S.A., Suwary S.A., a aktualnie także Skarbiec Holding S.A., Sygnity S.A. oraz PERŁA – Browary Lubelskie S.A.

Raimondo Eggink został powołany po raz pierwszy do Rady Nadzorczej w dniu 30 września 2022 r. i zasiada w Radzie Nadzorczej obecnej XI kadencji.

Pozostałe informacje:

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Sądów Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

Tomasz Karpiński

Zajmowane stanowisko

Członek Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji

31 marca 2026 r.

Wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska:

Tomasz Karpiński jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł magistra finansów i bankowości. Studiował również na Uniwersytecie w Heidelbergu oraz w Wyższej Szkole Handlowej w Sztokholmie. Pracował jako Analityk w grupie TMT M&A w Citygroup (w latach 2004-2005) oraz w GOLDMAN SACHS (2005-2007) w Londynie. Był członkiem zespołu inwestycyjnego (na stanowisku Associate) w the Carlyle Group w 2008 roku oraz w EQT w latach 2009-2013. Od 2013 roku zajmuje stanowisko dyrektora inwestycyjnego w zespole CEE w Waterland Private Equity.

Tomasz Karpiński został powołany po raz pierwszy do Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w dniu 30 stycznia 2024 r. i zasiada w Radzie Nadzorczej obecnej XI kadencji.

Pozostałe informacje:

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Nie jest wpisany w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jego prywatnymi interesami.

5.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Tabela poniżej przedstawia znacznych akcjonariuszy Spółki na dzień publikacji Memorandum, tj. akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
WPEF VI Holding 5 B.V.	7.929.983	61,49%	7.929.983	61,49%
BEST S.A.	4.267.228	33,09%	4.267.228	33,09%
Razem	12.197.221	94,58%	12.197.221	94,58%

Podmiotem bezpośrednio kontrolującym Spółkę oraz bezpośrednio dominującym nad Spółką w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 14 Ustawy o Ofercie oraz w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych jest WPEF VI Holding 5 B.V. - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzona w Niderlandach, która jest podmiotem pośrednio zależnym od Waterland Private Equity Investments B.V. będącego niezależnym zarządcą funduszy typu private equity.

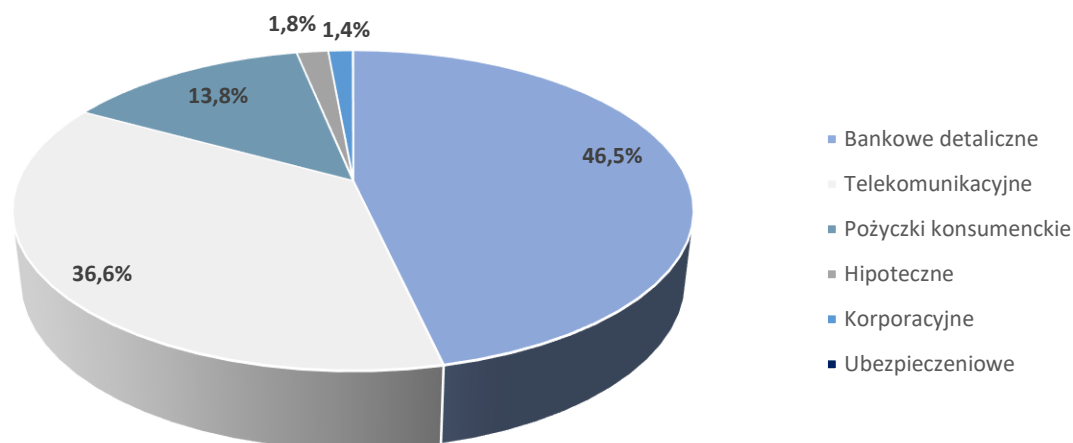
5.18. Podstawowe informacje o działalności gospodarczej Emitenta i jego Grupy, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Podstawowym przedmiotem działalności operacyjnej Emitenta jest zarządzanie portfelami wierzytelności, nabywanych przez jednostki zależne z Grupy oraz przez zewnętrzne fundusze inwestycyjne, których portfele

wierzytelności zostały powierzone w zarządzanie. Podmioty z Grupy nabywają portfele wierzytelności zarówno w Polsce, jak i za granicą. Grupa dochodzi należnych wierzytelności głównie od osób fizycznych, na drodze polubownej lub prawnej, w tym drugim przypadku przy współpracy z wchodzącą w skład Grupy Kancelarią Prawną Forum, która to jest wyspecjalizowanym podmiotem świadczącym obsługę prawną.

Grupa nabywa głównie pakiety wierzytelności pochodzące z sektora bankowego, pożyczkowego, telekomunikacyjnego, ubezpieczeniowego.

Wykres i tabela poniżej przedstawiają rodzaje zarządzanych pakietów według wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2023 r.



	Wartość bilansowa na 31.12.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Bankowe detaliczne	327,8	46,5	(3,6)
Telekomunikacyjne	258,1	36,6	9,1
Pożyczki konsumenckie	97,1	13,8	(1,2)
Hipoteczne	12,6	1,8	(2,8)
Korporacyjne	9,8	1,4	(1,4)
Ubezpieczeniowe	0,3	0,0	(0,0)
Łącznie	705,7	100,0	

Źródło: Emitent

Działalność operacyjna Grupy jest alokowana do:

1. segmentu obrotu wierzytelnościami, który obejmuje nabywanie masowych wierzytelności z tytułu usług powszechnych;
2. segmentu zarządzania wierzytelnościami, który obejmuje zarządzanie portfelami wierzytelności i windykację wierzytelności, zarówno tzw. windykację miękką, jak i twardą, czyli obsługę prawną na rzecz podmiotów zewnętrznych;
3. funkcji korporacyjnych obejmujących działalność związaną z zarządzaniem i administracją, innymi funkcjami wsparcia oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Model biznesowy Grupy

Działalność Emitenta oraz spółek zależnych prowadzona jest w następujących modelach:

1. nabywanie przez podmioty z Grupy na własny rachunek portfeli wierzytelności oraz zarządzanie tymi portfelami. Dochodzenie wierzytelności z nabytych portfeli wierzytelności odbywa się na własny rachunek i własne ryzyko niektórych ww. podmiotów z Grupy;
2. zarządzanie aktywami niestandardizowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych wierzytelności (w tym podmiotów z Grupy, tj. Kredyt Inkaso I NFIZW, Kredyt Inkaso II NFIZW, Kredyt Inkaso III NFIZW), co stanowi działalność regulowaną, wykonywaną na podstawie zezwolenia KNF, wydawanego zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych zamkniętych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
3. zarządzanie na zlecenie (inkaso) - proces zakłada zarządzanie cudzymi wierzytelnościami na każdym etapie zaawansowania zaległości, od monitoringu przypominającego o nadchodzącym lub właśnie zapadłym terminie płatności, poprzez negocjacje spłaty zadłużenia na etapie polubownym, kończąc na skierowaniu spraw na drogę postępowań sądowych i egzekucyjnych.

Tworząc strategię likwidacji konkretnej wierzytelności lub grupy podobnych do siebie wierzytelności, ustala się segment i strategię dla pakietu wierzytelności na podstawie cech dłużnika i wierzytelności, przy założeniu maksymalizacji zabezpieczenia interesów podmiotu, dążenia do zapewnienia maksymalnych wpływów z wierzytelności, optymalizacji kosztów zarządzania, z uwzględnieniem obowiązujących uwarunkowań prawnych, technicznych i organizacyjnych.

Do największych klientów instytucjonalnych, od których Grupa skupowała w ostatnim roku obrotowym 2022/2023 portfele wierzytelności, należały największe firmy z branży telekomunikacyjnej oraz jedna z czołowych firm pożyczkowych, a w roku obrotowym 2023/2024 Grupa podjęła współpracę w ww. zakresie także z wybranymi bankami.

Przewagi konkurencyjne Grupy

Przewagą działalności Grupy jest optymalizacja procesu dochodzenia wierzytelności tak aby był on efektywny zarówno pod względem kosztowym, jak i przychodowym. Optymalizacja działań w odniesieniu do poszczególnych portfeli, a nawet pojedynczych wierzytelności jest możliwa dzięki zastosowaniu:

- zaawansowanych i wciąż udoskonalanych modeli statystycznych definiujących najbardziej efektywną ścieżkę windykacji;
- zaawansowanych systemów informatycznych, w tym wykorzystujących robotyzację oraz automatyzację;
- metodologii lean w odniesieniu do wszystkich kluczowych procesów operacyjnych w Grupie;
- zaawansowanej analityki danych oraz systemowego podejścia do zarządzania jakością danych;
- narzędzi oraz działań zorientowanych na klienta (portal self-service, kampanie marketingowe, spersonalizowane produkty i ugody).

Strategia Grupy

Głównym założeniem działalności Grupy Kapitałowej, po powrocie do znaczących inwestycji w portfele wierzytelności, jest dalszy ich dynamiczny wzrost w kolejnych latach, głównie na rynkach: polskim, rumuńskim i bułgarskim, oraz poprawa rentowności netto i zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Grupa zamierza sukcesywnie poprawiać marżę operacyjną na prowadzonej działalności dzięki wzrostowi efektywności procesu windykacji portfeli, optymalizacji strategii działań windykacyjnych oraz pełnej implementacji zaawansowanych statystycznych modeli decyzyjnych konsekwentnie rozwijanych w ostatnich latach.

Wskazanie wszelkich znaczących nowych produktów lub rodzajów działalności

Emitent wskazuje, iż w toku działalności Grupy ważnym obszarem jest rozwój technologii informatycznych i innowacji technologicznych. Grupa na rynku polskim nieustannie rozwija system operacyjny. Na rynku rumuńskim system został zaktualizowany do najnowszej wersji opartej o rozwiązania chmurowe. Na rok 2025 planowane jest wdrożenie tego systemu na rynku bułgarskim. Grupa w 2021 r. uruchomiła internetowy portal obsługi klientów, w pierwszej kolejności na rynku polskim, planowane są podobne działania na rynkach zagranicznych w celu zwiększenia ilości kanałów komunikacji z klientami. Uruchomienie portalu samoobsługowego w Rumunii planowane jest do końca 2024 r., a w Bułgarii do końca pierwszego półrocza 2025 r.

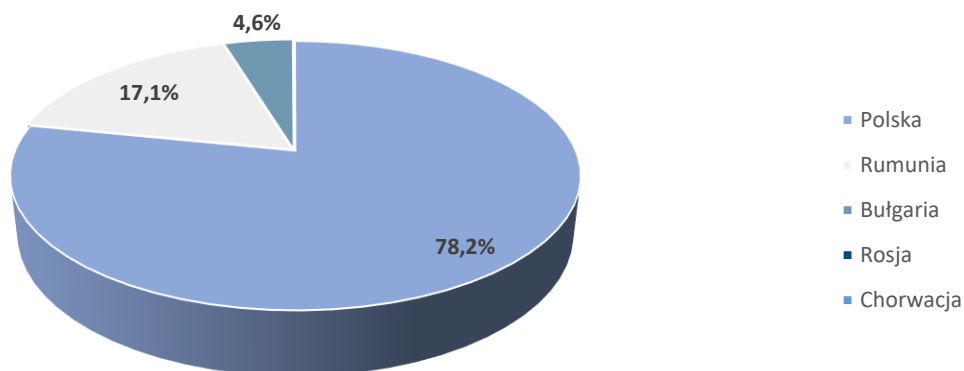
Grupa kładzie istotny nacisk na transformację kultury organizacyjnej oraz na poprawę efektywności procesów operacyjnych i dalszą implementację metodologii lean.

Rynki geograficzne

Grupa wyróżnia następujące główne obszary geograficzne swojej działalności: Polska i Rumunia. Grupa prowadzi również działalność w Bułgarii i Chorwacji, a także kontynuuje działalność w Rosji, gdzie jednak nie dokonuje nowych inwestycji. Grupa rozwija działalność w Polsce, kupując nowe portfele wierzytelności i rozwijając systemy do zarządzania tymi wierzytelnościami, oraz wdraża sprawdzone w Polsce rozwiązania w Rumunii i Bułgarii.

Rynek rosyjski nie jest podstawowym ani rozwojowym rynkiem dla Grupy. Pomimo wprowadzonych przez Federację Rosyjską kontr sankcji, utrudniających prowadzenie działalności operacyjnej, spółka zależna KI RUS prowadzi dalej działalność operacyjną. Spółka działa w niezależnym, od pozostałych spółek, środowisku informatycznym i posiada zdolność samofinansowania swojej działalności operacyjnej.

Wykres i tabela poniżej przedstawiają w mln zł wartość bilansową portfeli wierzytelności według krajów pochodzenia na dzień 31 grudnia 2023 r.

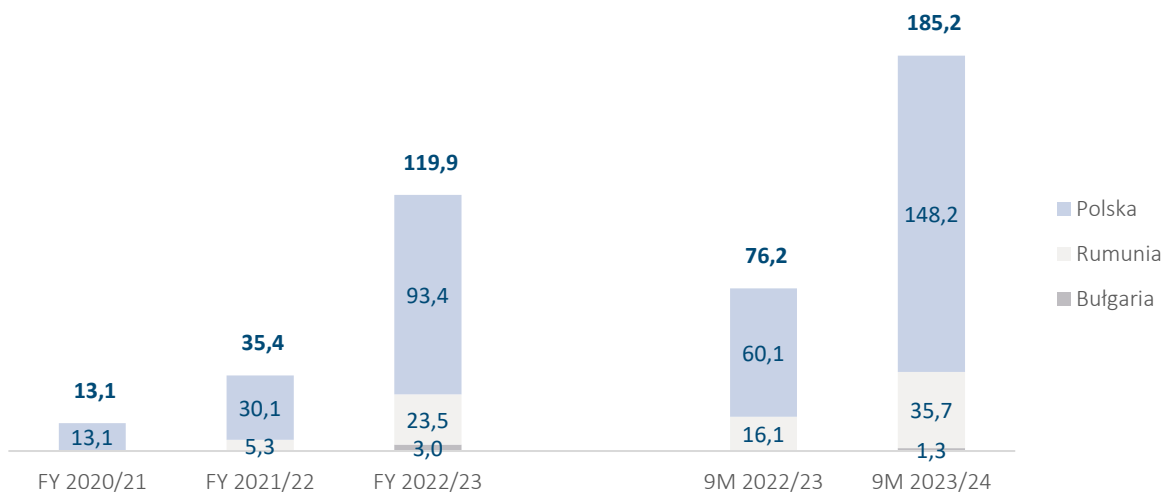


	Spłaty dłużników 9M 2023/2024	Wartość bilansowa na 31.12.2023	Procentowy udział (%)	Zmiana r/r (p.p)
Polska	189,9	551,7	78,2	(0,1)
Rumunia	40,2	120,8	17,1	1,0
Bułgaria	17,2	32,7	4,6	(0,7)
Rosja	10,3	0,2	0,0	(0,1)
Chorwacja	0,3	0,2	0,0	(0,2)
Łącznie	257,8	705,7	100,0	

Źródło: Emitent

Wykres poniżej przedstawia w mln zł nakłady na zakup wierzytelności w ostatnich latach w podziale na rynki

Nakłady na zakup pakietów wierzytelności



geograficzne:

Źródło: Emitent

Koncesje i zezwolenia

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.

5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

W opinii Emitenta nie istnieją żadne inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych Obligacji.

VI. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH

Do Memorandum zostały włączone przez odniesienie następujące dokumenty:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 r. opublikowane w dniu 30 czerwca 2022 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: <https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2022/10/SSF-KISA-2022-03-31.zip>;
- 2) Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 r. opublikowane w dniu 30 czerwca 2022 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2022/06/KISA_SSF_2022-06-30_pl-1.zip;
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. opublikowane w dniu 17 lipca 2023 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2023/07/kri_2023-03-31_pl.zip;
- 4) Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. opublikowane w dniu 17 lipca 2023 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2023/07/Spraw_z_bad_mssf_GK_KISA_31_03_2023_ESEF.xhtml.zip;
- 5) Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. opublikowane w dniu 28 lutego 2024 r. na stronie internetowej Emitenta pod linkiem: https://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/wp-content/uploads/2024/02/SSF-KISA-2023-12-31-Q3_final-sig.pdf;

VII. ZAŁĄCZNIKI
7.1. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące terminy i skróty używane w niniejszym Memorandum przypisane będą miały opisane poniżej znaczenie, przy czym terminy pisane w niniejszym Memorandum wielką literą, a niezdefiniowane poniżej, będą miały znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji:

Skrót	Znaczenie
„Agent Dokumentacyjny”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta dokumentacyjnego (tj. firmy inwestycyjnej, której Emitent zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach obowiązany jest przekazywać dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach);
„Agent Kalkulacyjny”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
„Agent Płatniczy”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z Obligacji);
„Agent Techniczny”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
„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. Planowany Dzień Emisji został określony w pkt. 4.16.2 Memorandum;
„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. Dni Płatności Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe zostały określone w pkt. 4.3.5 Memorandum

„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;
„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 27 marca 2028 r.;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza dzień, w którym dokonywany jest wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z pkt. 4.8 Memorandum;
„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 Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
„Kodeks Karny”	oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny;
„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 5,20% w skali roku, służącą do ustalenia Stopy Procentowej;
„Memorandum”	oznacza niniejsze memorandum informacyjne;
„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 49.999 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) emitowanych przez Emitenta obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro)

„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). Szczegółowe daty trwania poszczególnych Okresów Odsetkowych zostały wskazane w pkt. 4.3.5 Memorandum;
„Okres Przejściowy”	oznacza Okres Przejściowy w rozumieniu pkt. 4.8.2 Memorandum;
„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. 4.8.2 Memorandum;
„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 BMR”	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;
„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;
„Świadcstwo Depozytowe”	oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
„Termin Zgłaszania Żądań”	oznacza Termin Zgłaszania Żądań w rozumieniu pkt. 4.8.2 Memorandum;
„Uchwała Emisyjna”	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr III/1/3/2024 z dnia 06 marca 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 i ustalenia warunków ich emisji, której kopia stanowi Załącznik nr 7.5 do Memorandum;

„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 Netto / Kapitały Własne”	oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne w rozumieniu Warunków Emisji;
„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach, przyjęte na podstawie Uchwały Emisyjnej, których kopia stanowi Załącznik nr 7.4 do Memorandum;
„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.

7.2. Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta

Strona 1 z 10

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 06.03.2024 godz. 09:27:47

Numer KRS: 0000270672

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.12.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	99	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/6503/24/148	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

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 ZASTĘCA NOTARIUSZA KAMILI 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 KAMILA 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 KAMILI 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 KWIEŹNIA 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 POPRZEC 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 POPRZEC 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 obligatoriusze 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

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	

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 urodzenia	70031809772, -----
	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.Imiona	BOGDAN LESZEK
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	66020900179, -----
	2	1.Nazwisko	SOWA
		2.Imiona	KAROL
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82082514998, -----
	3	1.Nazwisko	OKOŃSKI
		2.Imiona	MARCIN PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	81101005877, -----
	4	1.Nazwisko	EGGINK
		2.Imiona	RAIMONDO
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	72092015873, -----
	5	1.Nazwisko	KARPIŃSKI
		2.Imiona	TOMASZ RAFAŁ

3.Numer PESEL lub data urodzenia	79032614259, -----
----------------------------------	--------------------

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

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
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
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

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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania 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
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

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	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
	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

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 lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 06.03.2024

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

7.3. Aktualny tekst umowy spółki (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 – księgową; 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 warranty 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 wydzierżawienie 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.

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, wymagają 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.

5

- 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.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

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 użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania 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 tejże 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. Szczególne 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.

7.4. Warunki Emisji Obligacji

W przypadku rozbieżności pomiędzy treścią niniejszego Memorandum a Warunkami Emisji decydujące znaczenie ma treść Warunków Emisji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji Obligacji**”) określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do 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 PLN (w pełni opłaconym), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.kredytinkaso.pl („**Emitent**” lub „**Spółka**”) obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 zdenominowanej w EUR o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro) („**Obligacje**”).

1. DEFINICJE

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

- 1.1. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego;
- 1.2. „**Agent Techniczny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 1.3. „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;
- 1.4. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.5. „**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;
- 1.6. „**Dzień Badania**” oznacza dzień, na który zostało sporządzone ostatnie skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.7. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.8. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

- 1.9. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10. „**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;
- 1.11. „**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;
- 1.12. „**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.3 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.13. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.2 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.14. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.1 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.15. „**EBITDA Gotówkowa**” oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:
- 1.15.1. powiększony o dokonane w tym okresie spłaty z wierzytelności nabytych Grupy,
 - 1.15.2. powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy,
 - 1.15.3. pomniejszony o uzyskane w tym okresie przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych Grupy,
 - 1.15.4. 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;

-
- 1.16. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 1.17. „**EUR**” lub „**euro**” oznacza jednostkę monetarną obowiązującą w Unii Europejskiej;
- 1.18. „**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;
- 1.19. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa**” oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;
- 1.21. „**Istotny Podmiot z Grupy**” oznacza podmiot z Grupy, którego aktywa stanowią co najmniej 10% aktywów Grupy wskazanych w skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta;
- 1.22. „**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;
- 1.23. „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.24. „**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.25. „**Marża**” oznacza wartość procentową w wysokości 5,20% w skali roku, służącą do ustalenia Stopy Procentowej;
- 1.26. „**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
- 1.27. „**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.28. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.29. „**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;
- 1.30. „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.31. „**Okres Odsetkowy**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.2.4 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.32. „**PLN**” oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.33. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
-

-
- 1.34. „**Podmiot Zależny**” oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta MSR/MSSF;
- 1.35. „**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**” ma znaczenie nadane w pkt. 14.5 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.36. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.37. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.38. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.39. „**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;
- 1.40. „**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;
- 1.41. „**Rozporządzenie BMR**” 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 dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 171, str. 1 z późn. zm.);
- 1.42. „**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.);
- 1.43. „**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;
- 1.44. „**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);
- 1.45. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt 16.4.2 Warunków Emisji Obligacji;
-

- 1.46. **„Stopa Procentowa”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt. 16.3 (Stopa Procentowa) Warunków Emisji Obligacji;
- 1.47. **„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;
- 1.48. **„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;
- 1.49. **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2022 r., poz. 2244 z późn. zm.);
- 1.50. **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 646 z późn. zm.);
- 1.51. **„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 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.);
- 1.52. **„Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa”** oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz EBITDA Gotówkowa ustalonych na dany Dzień Badania;
- 1.53. **„Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne”** oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz Kapitałów Własnych ustalonych na dany Dzień Badania;
- 1.54. **„Wskaźniki Finansowe”** oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa oraz Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne;
- 1.55. **„Warunki Emisji Obligacji”** oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji;
- 1.56. **„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:
- 1.56.1. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
 - 1.56.2. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji lub weksli;
 - 1.56.3. skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
 - 1.56.4. 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;

- 1.56.5. zobowiązań z tytułu leasingu;
- 1.56.6. 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;
- 1.56.7. 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(ą) spłatę zadłużenia finansowego wymienionego w podpunktach od 1.56.1 do 1.56.6 (bez podwójnego liczenia); oraz
- 1.56.8. poręczeń lub gwarancji korporacyjnych udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy jako zabezpieczenie spłaty zadłużenia finansowego wymienionego w podpunktach od 1.56.1 do 1.56.7 (bez podwójnego liczenia);
- 1.57. „Świadek Depozytowy” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.58. „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 Obligacji, w sposób i terminach tam opisanych.
- 2.2. Obligacje stanowią nieodwołalne, niezabezpieczone, 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. 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. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
 - 3.1.1. Ustawy o Obligacjach,

3.1.2. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr XI/28/2/2024 z dnia 26 lutego 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji serii S1; oraz

3.1.3. uchwały Zarządu Emitenta nr III/1/3/2024z dnia 6 marca 2024 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 i ustalenia warunków ich emisji.

4. SERIA OBLIGACJI

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej jako S1.

5. CEL EMISJI OBLIGACJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

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

6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 EUR (sto euro), z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Główniej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 EUR (sto euro).

7. WIELKOŚĆ EMISJI

7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 49.999 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej do 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro).

8. PRÓG EMISJI

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

9. TRYB EMISJI

9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego oraz w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych

takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro.

- 9.2. Zapis na Obligacje może zostać złożony w postaci elektronicznej.
- 9.3. Obligacje będą rejestrowane w Depozycie w trybie rozrachunku transakcji nabycia Obligacji przez KDPW, na podstawie zestawienia zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 10.1. Obligacje są zbywalne.
- 10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

11. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

- 11.1. Obligacje wyemitowane są obligacjami niezabezpieczonymi.

12. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 12.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji Obligacji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:
 - 12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji Obligacji;
 - 12.1.2. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji Obligacji;
 - 12.1.3. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.5 Warunków Emisji Obligacji.

13. WYKUP OBLIGACJI

- 13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **27 marca 2028 r. („Dzień Wykupu”)**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji Obligacji.
- 13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 14 – 15 Warunków Emisji Obligacji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
 - 13.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji, lub
 - 13.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji Obligacji.
- 13.3. 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.
- 13.4. 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. 16 Warunków Emisji Obligacji oraz - w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta - o premię zdefiniowaną w pkt. 15.1.5.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

- 13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- 13.5.2. 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. 13.5.1 lub 13.5.2 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).

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

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

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

- 14.2.1. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;
- 14.2.2. odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt. 14.4 poniżej albo trwającą Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza.

14.3. Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w pkt. 14.2 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.

14.4. W przypadku, gdy:

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

- 14.4.2. 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.
- 14.5. W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**”), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez siebie 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. 18.3 Warunków Emisji Obligacji („**Termin Zgłaszania Żądań**”):
- 14.5.1. Bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent trwale zaprzestał prowadzenia 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;
- 14.5.2. Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne przekroczył na dany Dzień Badania 225% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej), a Emitent nie uzyskał zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie tego Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne;
- 14.5.3. Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa przekroczył na dany Dzień Badania 400% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej), a Emitent nie uzyskał zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie tego Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa;
- 14.5.4. Jakikolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie zostało 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, stało się wymagalne i płatne przed terminem jego wymagalności, chyba że:
- (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej jest 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;
- 14.5.5. Emitent:
- (i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania przez Obligatariuszy nie zwołał 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 uniemożliwił 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 opublikował na Stronie Internetowej protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;

14.5.6. Emitent lub Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło 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, przekroczył 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, przekroczył 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;

14.5.7. Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy rozporządził 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;

14.5.8. akcje Emitenta zostały wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub obrót akcjami Emitenta został 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;

- 14.5.9. Emitent nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.
- 14.6. Obligacje wskazane w żądaniu, o którym mowa w pkt 14.5 Warunków Emisji Obligacji Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu Terminu Zgłaszania Żądań do złożenia przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu Obligacji, 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 Obligacji.
- 14.7. 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 Warunkami Emisji („Okres Przejściowy”), Emitent zobowiązany będzie dokonać wcześniejszego wykupu w odniesieniu do Obligacji objętych danym żądaniem wcześniejszego wykupu w terminie:
- 14.7.1. 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia upływu Okresu Przejściowego – w odniesieniu do żądań wcześniejszego wykupu zgłoszonych w Okresie Przejściowym;
- 14.7.2. 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.
- 15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA**
- 15.1. 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 Dnia Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:
- 15.1.1. 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 Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- 15.1.2. 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;
- 15.1.3. Wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;
- 15.1.4. 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. 15.1.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;

15.1.5. 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 wykupywanej części Należności Głównnej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- (i) w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada w Dniu Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy lub w czasie trwania III, IV, V lub VI Okresu Odsetkowego - 0,6%,
- (ii) w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada w czasie trwania VII, VIII, IX lub X Okresu Odsetkowego - 0,4%,
- (iii) w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada w czasie trwania XI, XII, XIII lub XIV Okresu Odsetkowego - 0,2%,
- (iv) w przypadku, gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada po zakończeniu XIV Okresu Odsetkowego - brak premii.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (łącznie) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie).

16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

16.1.3. 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.

16.2. Naliczanie odsetek

16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

16.2.2. 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).

16.2.3. 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 Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

16.2.4. 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 (Dzień Płatności Odsetek)
1.	Dzień Emisji	24 czerwca 2024 r.
2.	27 czerwca 2024 r.	24 września 2024 r.
3.	27 września 2024 r.	20 grudnia 2024 r.
4.	27 grudnia 2024 r.	24 marca 2025 r.
5.	27 marca 2025 r.	24 czerwca 2025 r.
6.	27 czerwca 2025 r.	24 września 2025 r.
7.	27 września 2025 r.	22 grudnia 2025 r.
8.	27 grudnia 2025 r.	24 marca 2026 r.
9.	27 marca 2026 r.	24 czerwca 2026 r.
10.	27 czerwca 2026 r.	23 września 2026 r.
11.	27 września 2026 r.	22 grudnia 2026 r.
12.	27 grudnia 2026 r.	24 marca 2027 r.
13.	27 marca 2027 r.	23 czerwca 2027 r.
14.	27 czerwca 2027 r.	22 września 2027 r.
15.	27 września 2027 r.	22 grudnia 2027 r.
16.	27 grudnia 2027 r.	22 marca 2028 r.

16.2.5. 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.

16.3. Wysokość Odsetek

Wysokość Odsetek będzie obliczana 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 punktem 16.4 (Ustalenie Stopy Procentowej) Warunków Emisji Obligacji,
- 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 centa (przy czym 5/10 i większe części centa będą zaokrąglone w górę).

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

- 16.4.1. Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.
- 16.4.2. Stopę Bazową stanowi wskaźnik EURIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,001 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym w strefie euro dla okresu 3-miesięcznego (Euro Interbank Offered Rate), z zastrzeżeniem że w przypadku gdy osiągnie ona wartość ujemną na potrzeby obliczania Stopy Procentowej przyjmowana będzie wartość „0%”.
- 16.4.3. Stopę Bazową ustala się na pięć Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**”).
- 16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z pkt. 16.4.3 w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej ze względu na brak prawnej możliwości dalszego stosowania stopy procentowej EURIBOR, Stopa Bazowa dla Obligacji zostanie ustalona jako stawka referencyjna €STR, która jest ustalana przez Europejski Bank Centralny albo inna stawka referencyjna opracowana przez administratora wskaźników referencyjnych zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 28 ust. 1 Rozporządzenia BMR.

17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 17.1. Świadczenia z Obligacji spełniane będą w EUR.
- 17.2. 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.
- 17.3. 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.

- 17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 17.5. 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. 14.4.1 i 14.4.2 Warunków Emisji Obligacji.
- 17.6. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

18. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

- 18.1. 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.
- 18.2. Emitent przekaze Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych (i) w treści skonsolidowanego raportu rocznego, półrocznego lub kwartalnego albo (ii) publikując informację o wysokości Wskaźników Finansowych na Stronie Internetowej lub w drodze raportu bieżącego nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych przypadających po publikacji przez Emitenta skonsolidowanego raportu rocznego, półrocznego lub kwartalnego.
- 18.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 13.5, 14.4 i 14.5 Warunków Emisji Obligacji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze, w trybie przewidzianym dla przekazywania informacji dla Obligatariuszy określonym w pkt. 18.4 Warunków Emisji Obligacji – niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.
- 18.4. 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 Obligacji, będą publikowane na Stronie Internetowej, z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej.

19. PRZEDAWNIE

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

20. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

- 20.1. 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.

21. ZAWIADOMIENIA

- 21.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 18 Warunków Emisji Obligacji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 21.2. 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.

22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 22.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji Obligacji.
- 22.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.
- W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana postanowień Warunków Emisji Obligacji, jeśli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.
- 22.4. 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.

23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 23.1. 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.
- 23.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji Obligacji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW;
- 23.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, 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.

Warszawa, dnia 6 marca 2024r.

Za Emitenta



Signed by /
Podpisano przez:

Iwona Słomska

Date / Data:
2024-03-06
11:35



Podpisano przez/ Signed by:
Mateusz Janusz
Boguta
Data/ Date: 06.03.2024 11:49
mSzafir

7.5. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji

Uchwała nr XI/28/2/2024

Rady Nadzorczej

KREDYT INKASO S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 26 lutego 2024 r.

w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji serii S1

Zważywszy, że:

- 1) w dniu 5 lutego 2024 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 emisji obligacji („**Umowa**”);
- 2) w dniu 20 lutego 2024 r. Zarząd Spółki wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję obligacji serii S1 nominowanej w EURO;

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 382 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji serii S1 („**Obligacje**”) zgodnie z poniższymi warunkami:
 - a) Waluta emisji: EUR;
 - b) Wartość nominalna jednej Obligacji: 100 EUR (sto euro);
 - c) Maksymalna liczba Obligacji: do 49.999 (czterdziestu dziewięciu tysięcy dziewięćset dziewięćdziesięciu dziewięciu);
 - d) Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji: do 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro);
 - e) Cena emisyjna jednej Obligacji: 100 EUR (sto euro);
 - f) Oprocentowanie: Zmienne;
 - g) Stopa bazowa: wskaźnik EURIBOR 3M;
 - h) Marża: 5,40% (pięć procent 40/100);
 - i) Dzień emisji Obligacji: nie później niż 3 kwietnia 2024 r.;
 - j) Termin wykupu Obligacji: nie więcej niż 4 lata od dnia emisji Obligacji;
 - k) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;

- l) Świadczenia z obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi określonymi w EUR;
 - m) Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
 - n) 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 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej wymaga publikacji memorandum informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR);
 - o) Obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**Depozyt**”);
 - p) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
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. Marcin Okoński [głosował: ZA]
- 5. Karol Sowa [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.

.....  Podpisano przez/ Signed by:
Bogdan
Dzudzewicz
Data/ Date: 28.02.2024 08:58

..... podpis Przewodniczącego Rady Nadzorczej

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

Numer	III/1/3/2024
z dnia	6 marca 2024 r.
w sprawie	emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 i ustalenia warunków ich emisji

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 oraz mając na uwadze, że w dniu 26 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) podjęła uchwałę nr XI/28/2/2024 w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji serii S1;

Zarząd Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 368 § 1 w zw. z art. 371 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz art. 2 ust. 1 i art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), niniejszym postanawia wyemitować do 49.999 (czterdziestu dziewięciu tysięcy dziewięćset dziewięćdziesięciu dziewięciu) obligacji zwykłych na okaziciela serii S1 o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 4.999.900 EUR (cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset euro), z terminem ich wykupu przypadającym w terminie nie dłuższym niż 4 lata od dnia emisji („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 Serii S1 stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały („Warunki Emisji Obligacji”), które to Warunki Emisji Obligacji Zarząd Spółki niniejszym przyjmuje.
3. Cena emisyjna 1 (jednej) Obligacji wynosi 100,00 EUR (sto euro).
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, w zw. z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

-
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 alternatywnego systemu obrotu dla dłużnych papierów wartościowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Catalyst).





§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:

1. Warunki Emisji Obligacji.

ODDANE GŁOSY

	GŁOS	PODPIS
Barbara Rudzijs Prezes Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: Barbara Rudzijs Data/ Date: 06.03.2024 12:15
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Maciej Szymański Wiceprezes Zarządu	ZA	 Signed by / Podpisano przez: Maciej Szymański Date / Data: 2024-03-06 12:22
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Iwona Słomska Wiceprezes Zarządu	ZA	 Signed by / Podpisano przez: Iwona Słomska Date / Data: 2024-03-06 11:34
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Mateusz Boguta Członek Zarządu	ZA	 Podpisano przez/ Signed by: Mateusz Janusz Boguta Data/ Date: 06.03.2024 11:49
	PRZECIW	
	WSTRZYMUJĘ SIĘ	

Uchwała Zarządu Kredyt Inkaso S.A. nr III/1/3/2024 z dnia 6 marca 2024 r.