

## NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst  
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
obligacji serii O1 wyemitowanych przez spółkę pod firmą  
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie



KREDYT INKASO

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM  
DOM MAKLEPSKI

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 28 września 2023 r.

## I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

## Emitent

Niniejszym oświadczam w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii O1 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:



Podpisano przez/ Signed by:  
Mateusz Janusz  
Boguta  
Data/ Date: 28.09.2023 17:20



Podpisano przez/ Signed by:  
Barbara  
Rudziks  
Data/ Date: 28.09.2023 17:32

## Autoryzowany Doradca

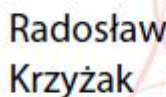
Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, że Nota Informacyjna dla obligacji serii O1 emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:



Piotr Marcin  
Jankowski

Elektronicznie podpisany  
przez Piotr Marcin  
Jankowski  
Data: 2023.09.28  
12:13:05 +02'00'



Radosław  
Krzyżak

Elektronicznie  
podpisany przez  
Radosław Krzyżak  
Data: 2023.09.28  
13:11:48 +02'00'

**II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

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

**2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej**

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

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

Sposób reprezentacji podmiotu

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

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

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

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

### 2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

|  |  |
|--|--|
| Nazwa:                                   | Michael / Ström Dom Maklerski S.A.   |
| Forma prawna:                            | spółka akcyjna   |
| Kraj siedziby:                           | Polska   |
| Siedziba:                                | Warszawa   |
| Adres:                                   | Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa   |
| Telefon:                                 | +48 22 128 59 00   |
| Fax:                                     | +48 22 128 59 89   |
| Adres poczty elektronicznej:             | <a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>   |
| Adres strony internetowej:               | <a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>   |
| NIP:                                     | 525-247-22-15  |
| REGON:                                   | 14226131900000   |
| Numer KRS:                               | 0000712428   |
| Zakres działań we współpracy z Emitentem | <ol style="list-style-type: none"><li>1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej,</li><li>2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,</li><li>3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,</li><li>4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,</li></ol> |

## Spis treści

|             |  |           |
|-------------|--|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ ...</b>  | <b>2</b>  |
| <b>II.</b>  | <b>PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....</b>  | <b>3</b>  |
| 2.1.        | Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej .....  | 3         |
| 2.2.        | Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał ..... | 3         |
| 2.3.        | Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.....   | 4         |
| <b>III.</b> | <b>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>   | <b>7</b>  |
| 3.1.        | Czynniki ryzyka związane z Emitentem i grupą kapitałową Emitenta.....  | 7         |
| 3.1.1.      | <i>Ryzyko utraty płynności .....</i>   | <i>7</i>  |
| 3.1.2.      | <i>Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych .....</i>  | <i>8</i>  |
| 3.1.3.      | <i>Ryzyko związane z inwazją Rosji na Ukrainę i sankcjami gospodarczymi.....</i>   | <i>9</i>  |
| 3.1.4.      | <i>Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności.....</i>   | <i>10</i> |
| 3.1.5.      | <i>Ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności .....</i>   | <i>11</i> |
| 3.1.6.      | <i>Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi między akcjonariuszami .....</i>  | <i>13</i> |
| 3.1.7.      | <i>Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut.....</i>  | <i>16</i> |
| 3.1.8.      | <i>Ryzyko regulacyjne.....</i>   | <i>17</i> |
| 3.1.9.      | <i>Ryzyko negatywnego wizerunku .....</i>  | <i>19</i> |
| 3.1.10.     | <i>Ryzyko podejmowania przez akcjonariusza większościowego działań niezgodnych z interesami Obligatariuszy .....</i>   | <i>20</i> |
| 3.1.11.     | <i>Ryzyko związane z rozpoczęciem przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki .....</i>  | <i>20</i> |
| 3.2.        | Czynniki ryzyka związane z Obligacjami .....   | 21        |
| 3.2.1.      | <i>Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji .....</i>   | <i>21</i> |
| 3.2.2.      | <i>Ryzyko zmiany stopy procentowej .....</i>   | <i>22</i> |
| 3.2.3.      | <i>Ryzyko związane z możliwością tzw. „rolowania Obligacji” .....</i>  | <i>24</i> |
| 3.2.4.      | <i>Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji .....</i>  | <i>24</i> |
| 3.2.5.      | <i>Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia.....</i>   | <i>24</i> |
| 3.3.        | Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym .....   | 25        |
| 3.3.1.      | <i>Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami .....</i>   | <i>25</i> |
| 3.3.2.      | <i>Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....</i>   | <i>26</i> |
| 3.3.3.      | <i>Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności .....</i>   | <i>27</i> |
| 3.3.4.      | <i>Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW .....</i>   | <i>27</i> |
| 3.3.5.      | <i>Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF.....</i>   | <i>28</i> |
| <b>IV.</b>  | <b>DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>   | <b>31</b> |
| 4.1.        | Cel emisji .....   | 31        |
| 4.2.        | Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych.....  | 31        |
| 4.3.        | Wielkość emisji .....  | 31        |
| 4.4.        | Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji .....  | 31        |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 4.5.   | Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu .....   | 32 |
| 4.6.   | Wykup Obligacji .....   | 33 |
| 4.6.1. | Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza .....  | 33 |
| 4.6.2. | Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta .....  | 33 |
| 4.7.   | Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji .....  | 34 |
| 4.7.1. | Podwyższenie i obniżenie Marży .....  | 34 |
| 4.8.   | Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .   | 35 |
| 4.9.   | Zgromadzenie Obligatariuszy .....   | 35 |
| 4.10.  | Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem ..... | 35 |
| 4.11.  | Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....  | 36 |
| 4.12.  | Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia .....  | 36 |
| 4.13.  | Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne.....   | 37 |
| 4.14.  | Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe .....  | 37 |
| V.     | <b>ZAŁĄCZNIKI</b> .....   | 38 |
| 5.1.   | Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta .....   | 38 |
| 5.2.   | Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....  | 48 |
| 5.3.   | Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....  | 61 |
| 5.4.   | Warunki Emisji Obligacji .....  | 73 |
| 5.5.   | Definicje i objaśnienia skrótów .....   | 91 |

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

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

#### 3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i grupą kapitałową Emitenta

##### 3.1.1. 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 kapitałowej Emitenta („Grupa”) kapitałem obcym kształtuje się na średnim poziomie - wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne na dzień 30.06.2023 r. wyniósł 0,89.

| Dane w tys. zł   | 31/03/2023     | 30/06/2023     |
|--|----------------|----------------|
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne             | 319 772        | 339 601        |
| Leasing  | 14 544         | 14 129         |
| minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | (45 640)       | (59 397)       |
| <b>Zadłużenie finansowe netto</b>                      | <b>288 676</b> | <b>294 333</b> |
| Kapitał własny   | 323 037        | 329 390        |
| Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / kapitały własne  | 0,89           | 0,89           |
| Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA gotówkowa | 1,71           | 1,66           |

Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe

Według wiedzy Emitenta prezentowane powyżej wartości nie uległy istotnym zmianom po 30 czerwca 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.

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

### **3.1.2. 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, tj. Rozporządzeniem RODO), a także 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.

### **3.1.3. 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. Przychody Segmentu Rosja stanowiły 11% przychodów Grupy w roku finansowym zakończonym 31 marca 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 (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 działalność operacyjną (np. utrudnianie możliwości transferu środków za granicę). W przypadku KI RUS kanał komorniczy był zablokowany przez kilka dni i nie można wykluczyć, że podobne sytuacje mogą mieć miejsce w przyszłości. Z perspektywy Grupy działalność na rynku rosyjskim nie jest strategicznie istotna zarówno pod względem wartości portfeli wierzytelności, jak i wpłat od osób zadłużonych. Od 2018 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała tam żadnych inwestycji i obecnie działa na starzejących się portfelach. Natomiast cały czas spółka zależna posiada zdolność do samofinansowania swojej działalności.

W związku z inwazją Rosji na Ukrainę i sankcjami gospodarczymi istnieje ryzyko obniżenia wartości posiadanych w Rosji aktywów Grupy, bądź ich utraty w całości lub w części, na skutek, m.in: (i) nakładanych na Rosję, rosyjskie banki i rosyjskie firmy sankcji ekonomicznych, (ii) istotnej utraty wartości rubla, (iii) spodziewanego pogorszenia się stanu gospodarstw domowych w Rosji, (iv) możliwej decyzji Emitenta o zawieszeniu lub zakończeniu prowadzenia działalności w Rosji, (v) możliwej decyzji władz rosyjskich zakazujących transferu środków pieniężnych do Polski i krajów zachodnich lub (vi) możliwej decyzji władz rosyjskich skutkującej zamrożeniem bądź konfiskatą tych aktywów.

Szacunki Zarządu są negatywne co do rozwoju sytuacji w Rosji. Na bazie scenariusza zakładającego ograniczenie spłacalności pakietów Grupa dokonała korekty wartości pakietów wierzytelności narażonych na ryzyko rynku rosyjskiego w kwocie 7,7 mln zł w roku obrotowym 2021/2022. Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość pakietów narażonych na ryzyko rynku rosyjskiego spadła do 0,3 mln zł, co stanowi poniżej 0,1% wartości wszystkich portfeli w Grupie Kapitałowej.

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

#### **3.1.4. 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 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 zapowiadanym wzrostem płacy minimalnej. Ryzyko to dotyczy płac pracowników z wynagrodzeniami na poziomie płacy minimalnej i nieznacznie wyższym od minimalnej.

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.

Emitent prowadzi kontrolę wskaźników finansowych wynikających z umów kredytowych i prospektów obligacji, dokonuje pomiarów ryzyka stóp procentowych.

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.

### **3.1.5. 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 roku, 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 Noty Informacyjnej 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.

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.

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 wzmożoną 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 sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych 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.

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.

### **3.1.6. Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi między akcjonariuszami**

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej 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. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu toczą się następujące postępowania sądowe, których stroną jest Emitent, wynikające z:

- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciw, tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania

obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący 65/2017). (xvi) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (xvii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (xviii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018. W dniu 14 maja 2021 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w zakresie uchwały 15/2016 oraz 7/2017 ze względu na bezprzedmiotowość dalszego prowadzenia Postępowania w sprawie tych uchwał, wobec faktu podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały nr 17/2020 z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie zmiany uchwał o udzieleniu absolutorium byłemu ww. Członkowi Zarządu, z mocy której to uchwały absolutoria udzielone mu za wskazane wyżej okresy zostały cofnięte;

- pozwu Best S.A. z dnia 9 stycznia 2019 r. o zapłatę solidarnie przez Spółkę, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51 847 764 zł, przy czym w stosunku do Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. powód ogranicza żądanie do kwoty 2 260 000 zł 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 Spółki po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Kredyt Inkaso S.A. uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019;
- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Spółka uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne, ponieważ obligacje zostały spłacone i obciążenie stało się bezprzedmiotowe wraz z pełnomocnikiem czynnie przeciwstawia się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019);



- pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o ustalenie istnienia uchwały w sprawie odwołania Macieja Jerzego Szymańskiego z Zarządu Spółki oraz (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 38/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2020 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję. Wniosek o udzielenie zabezpieczenia w niniejszej sprawie został prawomocnie oddalony w całości, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2021 z dnia 29 kwietnia 2021 r. Spółka uznaje żądania zawarte w pozwie za całkowicie bezzasadne i zamierza przeciwstawiać się im, czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 26/2021). BEST Capital FIZAN występuje w tej sprawie jako interwenient uboczny po stronie powoda;
- postępowanie sądowe wynikające z drugiego pozwu Johna Harvey'a van Kannela przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały nr 12/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r. w sprawie powołania Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2021 z dnia 23 sierpnia 2021 r. została zakończona korzystnym dla Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego wydanym w dniu 4 kwietnia 2023 r. oddalającym w całości apelację Johna Harvey'a van Kannela w całości (raport bieżący nr 8/2023). W dniu 1 sierpnia 2023 r. otrzymano informację o doręczeniu pełnomocnikowi procesowemu Spółki skargi kasacyjnej wniesionej przez interwenienta po stronie powoda – Best Capital Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych od wyroku oddalającego w całości powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2021 r., tj. uchwały nr 12/2021, w sprawie powołania Pana Daniela Dąbrowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący nr 32/2023). Pełnomocnik Spółki złożył w terminie odpowiedź na przedmiotową skargę kasacyjną.
- pozwu przeciwko pozwanym solidarnie: Best S.A. oraz Panu Krzysztofowi Borusowskiemu o zasądzenie solidarnie od Pozwanych na rzecz Spółki kwoty w 60 734 500 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty, zasądzenie od Pozwanych solidarnie na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, według norm przepisanych, o ile na ostatniej rozprawie nie zostanie złożone zestawienie kosztów. Żądana kwota wynika z roszczenia Spółki wobec Pozwanych o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce 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 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 14 NS FIZ”), Lumen Profit 15 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 15 NS FIZ”), Lumen Profit 16 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Lumen Profit 16 NS FIZ”), AGIO Wierzytelności Plus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP NS FIZ”) oraz AGIO Wierzytelności Plus 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („AWP 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, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2016 z dnia 10 sierpnia 2016 r. oraz dodatkowo szacowanych utraconych korzyści, na skutek m.in. wypowiedzenia umów o zarządzanie przez Lumen Profit 14 NS FIZ, Lumen Profit 15 NS FIZ, Lumen Profit 16 NS FIZ. Spółka informowała, o przyczynach oraz wpływie wypowiedzenia w/w umów na sytuację

majątkową Spółki, w tym w szczególności na utratę dalszych systematycznych dochodów jak również o możliwości wystąpienia Spółki na drogę sądową w celu dochodzenia stosownych roszczeń odszkodowawczych, w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym za I kwartał roku obrotowego 2016/2017 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 12 sierpnia 2016 r.;

Ponadto, spory z BEST S.A., jak również inne postępowania sądowe z udziałem Emitenta, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy lub jej sytuację finansową z uwagi na ponoszone na potrzeby postępowań sądowych koszty oraz aspekt wizerunkowy Emitenta.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ trwający spór ma wymiar wieloaspektowy. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako średnie.

### 3.1.7. 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 rozwiązywanie odpisów na aktualizację wartości);
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny rozrachunków na dzień bilansowy.

Podział przychodów z tytułu wpłat klientów ze względu na terytorium ich generowania za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. i okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.06.2023 r. prezentuje poniższa tabela.

| Wpłaty od dłużników w podziale<br>na obszary geograficzne | 01/04/2022-31/03/2023 | 01/04/2023-30/06/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Polska  | 219 014               | 70 414                |
| Rumunia   | 48 299                | 13 213                |
| Rosja   | 27 916                | 3 842                 |
| Bułgaria  | 21 970                | 5 563                 |
| Chorwacja   | 304                   | 140                   |
| <b>Razem</b>  | <b>317 503</b>        | <b>93 172</b>         |

Źródło: Roczne i śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe

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

Zgodnie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym na 31 marca 2023 r. ekspozycja walutowa prezentuje się następująco:

|                            | RON w PLN | RUB w PLN | EUR w PLN | Inne<br>waluty | Razem w<br>PLN |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------|----------------|
| Należności krótkoterminowe | 38 969    | 8 856     | 2 736     | 2 310          | <b>52 871</b>  |
| Środki pieniężne           | 6         | -         | 369       | 53             | <b>428</b>     |
| Wierzytelności nabyte      | 43 157    | 45        | -         | -              | <b>43 202</b>  |



|                              | RON w PLN     | RUB w PLN    | EUR w PLN    | Inne waluty  | Razem w PLN    |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | (4 014)       | (26)         | (51)         | (6)          | <b>(4 097)</b> |
| <b>Razem</b>                 | <b>78 118</b> | <b>8 875</b> | <b>3 054</b> | <b>2 357</b> | <b>92 404</b>  |

Źródło: Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe

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

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

### 3.1.8. 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.

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.

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.

W okresie XII/2022 – VIII/2023 w rosyjskiej spółce Grupy (dalej „KIRUS”) miała miejsce kontrola podatkowa, której przedmiotem były podatki i opłaty oraz składki ubezpieczeniowe za okres od dnia 01 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. W wyniku kontroli został wydany protokół, w którym zakwestionowane zostały rozliczenia z tytułu umów cesji wierzytelności oraz umowy agencyjnej zawartych w 2014 r. KIRUS złożyła zastrzeżenia do protokołu kontroli na piśmie oraz w trakcie spotkania z organem podatkowym. Ze względów ostrożnościowych,

w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym 2022/2023 ujęta została rezerwa na dzień 31 marca 2023 r. na pokrycie podniesionych zarzutów w kwocie 79 800 499,28 RUB, co po kursie z dnia 30 czerwca 2023 r. jest równoważne kwocie 3 798 503,77 PLN. Kwota rezerwy obejmuje potencjalne zaległości podatkowe, grzywny i odsetki karne od zaległości podatkowych.

W dniu 21 sierpnia 2023 r. KIRUS dokonała wpłaty zaległości podatkowych (bez odsetek i grzywien) w łącznej wysokości 31 532 425 rubli, która to kwota została uzgodniona w trakcie spotkania z organem podatkowym 18 sierpnia 2023 r. W dniu 30 sierpnia 2023 r. KIRUS otrzymała ostateczną decyzję organu podatkowego podsumowującą wyniki kontroli podatkowej, który przychylił się częściowo do argumentacji spółki i ustalił wysokość zaległości podatkowych na kwotę 23 661 679 rubli oraz grzywien na kwotę 5 987 327 rubli. Nadpłacona kwota zostanie zaliczona na poczet odsetek karnych, które zostaną naliczone po uprawomocnieniu się przedmiotowej decyzji. Procedura odwoławcza przewiduje możliwość złożenia odwołania do organu podatkowego wyższego stopnia. W przypadku negatywnego jego rozpatrzenia, podatnik ma prawo odwołać się do sądu arbitrażowego (gospodarczego). Istnieje ryzyko, iż procedura odwoławcza nie doprowadzi do korzystnego rozstrzygnięcia dla KIRUS, a zapłacone i należne kwoty zaległości podatkowych, grzywien i odsetek karnych staną się ostateczne.

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 sekurytyzacyjnych:

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

Emitent posiada zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, wydane na mocy decyzji KNF z dnia 15 lutego 2012 roku. Na podstawie wyżej wymienionej decyzji Emitent w ramach swojej podstawowej działalności świadczy usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych 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 sekurytyzacyjnych.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi 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 sekurytyzacyjne, 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.

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.

### **3.1.9. 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 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.

Wobec Grupy mogą być również stosowane działania celowego i świadomego dyskredytowania i 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.

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.

### **3.1.10. Ryzyko podejmowania przez akcjonariusza większościowego działań niezgodnych z interesami Obligatariuszy**

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

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

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

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską, ponieważ interes akcjonariusza większościowego i Emitenta są spójne i polegają na maksymalizacji zysków, zaś możliwy wpływ akcjonariusza większościowego na działalność Emitenta jest uregulowany w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie.

### **3.1.11. 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. Niniejsze 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 planu 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. Zakończenie przeglądu opcji strategicznych może przynieść rozwiązania, które mogą skutkować np. zmianą w akcjonariacie Emitenta i w konsekwencji możliwym wezwaniem na akcje Emitenta.

Emitent zwraca uwagę, że w przypadku wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, stanowić będzie to podstawę do skorzystania przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych dotychczas przez Spółkę.

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.

### 3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

#### 3.2.1. *Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji*

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 określonej w Warunkach Emisji premii. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi.

Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji 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.

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

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

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

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

Powyższy czynnik ryzyka dotychczas nie zmaterializował się w odniesieniu do Emitenta, w szczególności nie występowały w przeszłości opóźnienia w spłacie zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy. Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **3.2.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji). Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie BMR, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Według Rozporządzenia BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, m.in., dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Obligacji. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem BMR, z zastrzeżeniem okresu przejściowego, podmiot nadzorowany może stosować w Unii Europejskiej wskaźnik referencyjny, jeśli opracowywany jest on przez administratora mającego siedzibę lub miejsce zamieszkania w Unii Europejskiej i wpisanego do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR lub wskaźnik referencyjny został wpisany do tego rejestru. W dniu 16 grudnia 2020 r., KNF jednogłośnie zezwoliła na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych, do których należy WIBOR (wpisany do wykazu kluczowych wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Rozporządzenia BMR). Oznacza to, że proces opracowywania tego rodzaju wskaźników referencyjnych przez GPW Benchmark SA będzie podlegał publicznemu nadzorowi, którego elementem jest też cykliczna ocena zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub realiów gospodarczych.

Rozporządzenie BMR może mieć istotny wpływ na obligacje o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo stawka WIBOR przestanie być publikowana. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi podstawę do ustalenia Stopy Bazowej Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

W dniu 14 lipca 2022 r. została opublikowana ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. 2022 poz. 1488), na podstawie której Komisja Nadzoru Finansowego, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 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 (Tekst mający znaczenie dla EOG), przedstawia Komitetowi Stabilności Finansowej stanowisko zawierające informację o konieczności wyznaczenia zamiennika kluczowego wskaźnika referencyjnego, albo braku takiej konieczności. W dalszej części procesu Komitet w oparciu o stanowisko KNF wyda rekomendację, w której wskazuje na konieczność wyznaczenia zamiennika albo zamienników, albo przedstawia stanowisko zawierające informację o odmowie wydania takiej rekomendacji wraz z uzasadnieniem. W oparciu o powyższe Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić w drodze rozporządzenia informacje w zakresie zamiennika albo zamienników do kluczowego wskaźnika referencyjnego.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF”) w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark, wpisany do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Następnie, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. Narodowa Grupa Robocza określiła w Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2024 roku, przy czym wdrożenie przez uczestników rynku nowej oferty produktów finansowych stosujących indeks WIRON planowane jest na lata 2023 i 2024. Założenia Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2025 roku.

Zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR lub zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego stopę bazową Obligacji mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Inwestora, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nie osiągnięcie zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie większą rentowności Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

W przypadku zastąpienia wskaźnika referencyjnego WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym, niewykluczone jest, że wskaźnik taki może być mniej korzystny niż WIBOR.

Istotność powyższego czynnika ryzyka dla Inwestorów określa się jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia może w konsekwencji wpłynąć na zmianę rentowności Obligacji. Prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka dla Inwestorów określa się jako wysokie.

### **3.2.3. Ryzyko związane z możliwością tzw. „rolowania Obligacji”**

Emitent nie wyklucza możliwości rozliczenia w części lub w całości istniejących zobowiązań z tytułu Obligacji ze środków pozyskanych z nowych emisji obligacji (rolowanie obligacji). Istnieje ryzyko, że obligacje nowej serii w nie zostaną objęte, co może powodować konieczność wykupu istniejących Obligacji poprzez zapłatę kwoty wykupu na rzecz Obligatariuszy. Brak możliwości refinansowania zadłużenia na korzystnych warunkach w terminie zapadalności zobowiązań może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta i zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

### **3.2.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji**

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

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

Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, 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.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

### **3.2.5. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia**

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



### 3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

#### 3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

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

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

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

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

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

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

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

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

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

### **3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności**

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

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

### **3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW**

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO

GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

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

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

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

### **3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF**

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

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

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

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;

- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- 4.145.600 zł, lub
  - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
  - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
  - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach,

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

#### IV. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

##### 4.1. Cel emisji

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

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

##### 4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

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

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach;
- uchwały Zarządu Emitenta nr VIII/1/8/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji; oraz
- uchwały rady nadzorczej Emitenta nr XI/18/11/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji; oraz
- uchwały Zarządu Emitenta nr II/1/9/2023 z dnia 11 września 2023 r. w przedmiocie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii O1 w ramach programu emisji obligacji i ustalenia warunków ich emisji.

Oferta Obligacji serii O1 stanowi ofertę publiczną w rozumieniu rozporządzenia parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a, b i d w/w rozporządzenia w związku z art. 3 ust. 1b Ustawy o Ofercie, nie wymaga się sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego. Oferta objęcia Obligacji zgodnie z art. 3 ust. 1b Ustawy o Ofercie zostanie skierowana wyłącznie do adresatów Propozycji Nabycia, którzy posiadają inne obligacje Emitenta.

W ramach Programu Emitent nie przeprowadził jeszcze żadnej emisji obligacji.

##### 4.3. Wielkość emisji

W ramach serii O1 Emitent wyemituje do 37.741 sztuk obligacji na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do **37.741.000** złotych.

##### 4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 980 złotych.



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

| Zdarzenie   | Obligacje   |
|---|---|
| Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji  | 12 września 2023 r.- 26 września 2023 r.  |
| Data przydziału Obligacji   | 4 października 2023 r.  |
| Liczba Obligacji objętych subskrypcją   | do 50.000   |
| Stopy redukcji w poszczególnych transzach   | Nie dotyczy   |
| Liczba Obligacji, które zostały przydzielone  | 37.741  |
| Ceny po jakiej Obligacje były obejmowane  | 980   |
| Wartości nominalna jednej Obligacji   | 1.000 (jeden tysiąc) złotych  |
| Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje  | 75  |
| Liczba osób, którym przydzielono Obligacje  | 75  |
| Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu | Emitent przydzielił 3800 Obligacji podmiotowi powiązanemu z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu  |
| Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję   | Nie dotyczy.  |
| Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów  | Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 917 563,00zł, w tym:<br>a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 917 563,00 zł; b) Emitent nie zawarł umów o subemisję; c) promocji oferty – 0 zł |
| Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta  | Koszty emisji wpłyną na wycenę Obligacji skorygowaną ceną nabycia. Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta jako koszty finansowe, rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej przez okres trwania Obligacji.                                      |
| Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.  | 95  |
| Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego   | 144   |
| Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. d Rozporządzenia prospektowego   | ---   |

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



Wstępna alokacja Obligacji ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji obligacji serii O1 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

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

#### **4.6. Wykup Obligacji**

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **4 października 2027 r. („Dzień Wykupu”)**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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

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

##### **4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 14 Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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

##### **4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Płatności Odsetek, począwszy od Dnia Płatności Odsetek za III Okres Odsetkowy i na zasadach określonych w pkt. 15 Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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

#### 4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

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

- punkt 16 *Odsetki*,
- punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*.

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

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate).

Marża dla Obligacji wynosi 5,50 % w skali roku, z zastrzeżeniem pkt. 4.7.1 poniżej.

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

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

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Dzień Ustalenia Uprawnionych | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego |
|--------------------------|--|------------------------------|---|
| 1.                       | Dzień Emisji                             | 4 kwietnia 2024              | 29 marca 2024                           |
| 2.                       | 4 kwietnia 2024                          | 4 października 2024          | 1 października 2024                     |
| 3.                       | 4 października 2024                      | 4 kwietnia 2025              | 1 kwietnia 2025                         |
| 4.                       | 4 kwietnia 2025                          | 4 października 2025          | 1 października 2025                     |
| 5.                       | 4 października 2025                      | 4 kwietnia 2026              | 1 kwietnia 2026                         |
| 6.                       | 4 kwietnia 2026                          | 4 października 2026          | 30 września 2026                        |
| 7.                       | 4 października 2026                      | 4 kwietnia 2027              | 31 marca 2027                           |
| 8.                       | 4 kwietnia 2027                          | 4 października 2027          | 29 września 2027                        |

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

##### 4.7.1. Podwyższenie i obniżenie Marży

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

- wyższy niż 2,50 lecz przynajmniej dla jednego z tych dwóch Dni Badania nie wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku);
- wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 1,00 punktu procentowego (w skali roku);

Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa dla drugiego z dwóch kolejnych Dni Badania i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie

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

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

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

#### **4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy**

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

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

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

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

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 305 741 tys. zł., w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji: 214 544 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji: 65 161 tys. zł
- zobowiązania przeterminowane: 193 tys. zł.

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Roczne sprawozdania finansowe, w tym sprawozdanie finansowe za 2021 r. Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://obligacje.kredytinkaso.pl>.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu innych obligacji niż objęte Notą Informacyjną, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione:

| <i>Seria</i> | <i>Wartość nominalna<br/>(w tys. zł)</i> | <i>Data emisji</i> | <i>Data<br/>Zapadalności</i> | <i>Zabezpieczenia</i> | <i>Rynek notowań</i> |
|--------------|--|--------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <i>AD*</i>   | 5.000                                    | 22.10.2018         | 22.10.2023                   | Nie                   | Nie                  |
| <i>AF*</i>   | 7.800                                    | 25.03.2019         | 25.03.2025                   | Nie                   | Nie                  |
| <i>AI*</i>   | 700                                      | 24.06.2019         | 24.06.2024                   | Nie                   | Nie                  |
| <i>AJ*</i>   | 30.286                                   | 29.05.2020         | 29.05.2025                   | Tak                   | Nie                  |
| <i>AK*</i>   | 10.000                                   | 20.04.2022         | 20.04.2025                   | Nie                   | Nie                  |
| <i>H1</i>    | 3.667                                    | 22.10.2021         | 19.10.2025                   | Nie                   | Tak GPW RR           |
| <i>I1</i>    | 17.010                                   | 19.04.2022         | 23.10.2025                   | Nie                   | Tak, GPW RR          |
| <i>J1</i>    | 44.599                                   | 28.03.2022         | 28.03.2029                   | Nie                   | Nie                  |
| <i>K1</i>    | 103.000                                  | 28.03.2022         | 28.03.2029                   | Tak                   | Tak, GPW ASO         |
| <i>L1</i>    | 15.679                                   | 05.08.2022         | 27.07.2026                   | Nie                   | Tak, GPW RR          |
| <i>M1</i>    | 15.000                                   | 14.04.2023         | 14.04.2027                   | Nie                   | Tak, GPW RR          |
| <i>N1</i>    | 18.000                                   | 13.07.2023         | 13.07.2023                   | Nie                   | Tak, GPW RR          |

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

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

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującym adresem:

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

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

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

Nie dotyczy – rating nie był przyznany.

**4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne**

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

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

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

---

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

## V. ZAŁĄCZNIKI

### 5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 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 28.09.2023 godz. 13:41:47

Numer KRS: 0000270672

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

|   |                 |                   |                      |
|---|-----------------|-------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 28.12.2006      |                   |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 97                | Data dokonania wpisu |
|   | Sygnatura akt   | RDF/563758/23/126 |                      |
|   | Oznaczenie sądu | SYSTEM            |                      |

#### Dział 1

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

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

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie               |   |   |
|---|---|---|
| 1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 156.12.2006R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA KAMILLI KOŚCICKIEJ, 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<br>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.<br>12.08.2010R., REP. A NR 8767/2010, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.<br>08.09.2010R., REP. A NR 9756/2010, MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE.<br>08.09.2010R., REP. A NR 9761/2010 MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE.<br>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<br>ZMIENIONO § 2 UST.1, § 7 UST.1.<br>SKREŚLONO § 3 UST.1A<br>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<br>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<br>ZMIENIONO: § 9 UST.4  |
| 15 | 30 LISTOPADA 2015 R., REP. A NR 3183/2015, NOTARIUSZ W WARSZAWIE MARTA PILECKA-BŁASZCZAK<br>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<br>ZMIANA: § 3 UST. 1, § 8 UST. 7, § 8 UST. 7A, § 8 UST. 8, § 8 UST. 8A, § 8 UST. 9<br>DODANO: § 7 UST. 7 PKT 15), § 9 UST. 8A, § 9 UST. 8B  |

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<br>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 zmiennych |
|---|
| Brak wpisów   |

| Rubryka 11 - Nie dotyczy   |     |
|--|-----|
| 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<br>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               | NIE  |

|   |  |                    |
|---|--|--------------------|
|   | czynnościach?  |                    |
|   | 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                       | DĄBROWSKI          |
|                           |                                      | 2.Imiona                         | DANIEL DARIUSZ     |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 86042203379, ----- |
|                           | 2                                    | 1.Nazwisko                       | DZUDZEWICZ         |
|                           |                                      | 2.Imiona                         | BOGDAN LESZEK      |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 66020900179, ----- |
|                           | 3                                    | 1.Nazwisko                       | SOWA               |
|                           |                                      | 2.Imiona                         | KAROL              |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 82082514998, ----- |
|                           | 4                                    | 1.Nazwisko                       | OKOŃSKI            |
|                           |                                      | 2.Imiona                         | MARCIN PIOTR       |
|                           |                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 81101005877, ----- |
| 5                         | 1.Nazwisko                           | EGGINK                           |                    |
|                           | 2.Imiona                             | RAIMONDO                         |                    |
|                           | 3.Numer PESEL lub data urodzenia     | 72092015873, -----               |                    |

| 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 |
|   | 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 |

|   |    |      |                             |
|---|----|------|-----------------------------|
| 4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej | 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 28.09.2023

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](https://ekrs.ms.gov.pl)

## 5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

Poniżej wskazany jest obowiązujący tekst jednolity statutu Emitenta na datę sporządzenia niniejszej Noty, z zastrzeżeniem iż w dniu 21 września 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki w ten sposób, że:

- zmianie uległa treść §8 ust. 5 pkt 1) statutu Emitenta, która otrzymała nową treść w następującym brzmieniu:  
*„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.”.*
- zmianie uległa treść §8 ust. 5 pkt 3) statutu Emitenta, która otrzymała nową treść w następującym brzmieniu:  
*„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.”.*
- zmianie uległa treść §8 ust. 9 statutu Emitenta, który otrzymuje nową treść w następującym brzmieniu:  
*„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.”.*

Zmiany treści statutu Emitenta, o których mowa powyżej wejdą w życie z chwilą ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.



## TEKST JEDNOLITY

### 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 Zamość. -----

2

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- a) pozostałe pośrednictwo finansowe – w PKD 65.23.Z ;-----
- b) leasing finansowy – w PKD 65.21.Z ; -----
- c) pozostałe formy udzielania kredytów – w PKD 65.22.Z;-----
- d) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana – w PKD 67.13.Z;-----
- e) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – w PKD 70.11.Z ;-----
- f) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – w PKD 70.12.Z ; -
- g) wynajem nieruchomości na własny rachunek – w PKD 70.20.Z ; -----
- h) działalność prawnicza, – w PKD 74.11.Z ; -----
- i) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 74.14.A ; -----
- j) działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi – w PKD 74.85.Z. ; -----
- k) działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana – w PKD 74.87.B ;-----

- l) działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 74.86.Z ; -----  
m) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie  
indziej niesklasyfikowane – w PKD 80.42.B -----  
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 5 494 000,00 zł (słownie: pięć milionów czterysta  
dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych zero groszy) i dzieli się na: -----

- a) 3 745 000 (słownie: trzy miliony siedemset czterdzieści pięć tysięcy) akcji  
zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie:  
jeden złoty zero groszy) każda akcja, -----  
b) 1 250 000 (słownie: jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji  
zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden  
złoty zero groszy) złoty każda akcja. -----  
c) 499 000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące) akcji  
zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden  
złoty zero groszy) złoty każda akcja. -----

1a

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia numer 7/2007  
z dnia 30 listopada 2007 roku kapitał zakładowy został warunkowo  
podwyższony o kwotę nie większą niż 200 000,00 zł (słownie: dwieście tysięcy  
złotych), poprzez emisję nie więcej niż 200 000 (słownie: dwieście tysięcy)  
akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty zero  
groszy) złoty 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.

§ 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 Warszawie. -----

## 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 dziesiątą część kapitału zakładowego Spółki, w terminie 14 (czternastu) dni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten nie wymaga uzasadnienia. -----

## 5

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie. Dokonując zwołania Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza podejmuje decyzję co do zastosowanego sposobu oddawania i obliczania głosów. -----



6

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem 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. -----

8

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

9

1. W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych: -----

a) zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego; -----

b) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji; -----

c) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części; -----

d) rozwiązanie Spółki; -----

e) połączenie Spółki z inną spółką handlową; -----

f) podział Spółki; -----

g) przekształcenie Spółki; -----

- przy czym w sprawach wymienionych pod lit. e), f) oraz g) akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki. -----

2. W sytuacji uznania Spółki za spółkę publiczną uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawach określonych w pkt. 1 lit. f) podejmowane są większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. -----

10

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, 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. -----
- 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.-----
- 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 Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz 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.-----

7

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; -----

8

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności: -----

- 1) utworzenie zakładu za granicą; -----
- 2) zbycie lub obciążenie, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, środków trwałych, których wartość księgowa netto przekracza jedną piątą kapitału zakładowego Spółki; -----
- 3) realizację zadania inwestycyjnego i zaciąganie wynikających z niego zobowiązań jeżeli powstaną w związku z tym wydatki lub obciążenia przekraczające równowartość jednej drugiej kapitału zakładowego Spółki;
- 4) zaciągnięcie innego niż inwestycyjne zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, przekracza równowartość jednej piątej kapitału zakładowego, z wyłączeniem czynności dokonywanych w ramach zwykłego zarządu, w tym w szczególności wszystkich czynności mających za przedmiot obrót wierzytelnościami, a także wszystkich czynności pozytywnie zaopiniowanych przez Radę Nadzorczą w rocznych planach;-----

- 5) nabycie i zbycie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, przy czym nabycie nieruchomości bądź udziału w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego wchodzących w skład majątku dłużnika Spółki za kwotę nie wyższą niż jedna dziesiąta kapitału zakładowego Spółki może być dokonane przez Zarząd w oparciu o uchwałę Zarządu bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej; -----
- 6) realizowanie przez Spółkę za granicą inwestycji kapitałowych lub rzeczowych na kwotę przekraczającą jedną dwudziestą kapitału zakładowego; -----
- 7) tworzenie spółek oraz przystępowanie do spółek, a także na wnoszenie wkładów na pokrycie udziałów lub akcji w spółkach oraz zbywanie udziałów lub akcji; -----

9

Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie tejże czynności. -----

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 3 (trzech) członków, w tym Prezes i Wiceprezesi 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 zwołań 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 i Wiceprezesi Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. -----
- 2) Prezes i Wiceprezesi Zarządu mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą. -----

4

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składa każdy z członków Zarządu samodzielnie. -----

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. -----

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. -----

## § 11

### **Inne postanowienia**

1

Przewidziane przez prawo i Statut obwieszczenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----

2

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

3

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

### 5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

**Uchwała nr XI/18/11/2023**

**Rady Nadzorczej**

**KREDYT INKASO S.A. z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 29 sierpnia 2023 r.**

*w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji*

Zważywszy, że:

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

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

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

#### **§ 1**

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

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

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





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

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

## § 2

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

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Emitent, Spółka</b>                | Kredyt Inkaso S.A.  |
| <b>Emisja</b>                         | Spółka przeprowadzi emisję w drodze oferty w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, kierując propozycje nabycia do inwestorów instytucjonalnych.   |
| <b>Rynek notowań</b>                  | Spółka złoży wniosek o wprowadzenie Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.   |
| <b>Koszt pozyskanego finansowania</b> | Całkowity roczny koszt pozyskania finansowania dłużnego nie przekroczy WIBOR 6M plus 6,7% rocznie (przy max dyskoncie i wielkości emisji 30 mln zł).<br>Na koszt pozyskania finansowania składa się: oprocentowanie obligacji, koszt dyskonta jeśli obligacje będą sprzedawane z dyskontem, prowizja firmy inwestycyjnej, koszty rejestracji i dopuszczenia do obrotu KDPW/GPW. |





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

8

h

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

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

Podpisy:

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

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

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

  
KREDYT INKASO

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

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

Zważywszy, że:

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

niniejszym, Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 371 §3<sup>2</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), oraz § 10 ust. 2 i ust. 10-12, § 8 ust. 1 lit. p i lit. r. Regulaminu Zarządu Spółki Kredyt Inkaso S.A., a także § 9 ust. 1 pkt. 4 i § 9 ust. 5 pkt. 2 Statutu Spółki, w związku z zawarciem i w wykonaniu Umowy Programowej, uchwala, co następuje:

**§ 1**

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

Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, NIP: 527-75-34-099, REGON: 351078572, KRS: 0000712428, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 14-957 364 N, Usługi Maklerskie w Polsce.

*MB* *[Signature]*



ul. Postępu 7 02-676 Warszawa  
tel. +48 22 212 57 00, fax +48 22 212 57 57,  
e-mail: kontakt@kredytinkaso.pl  
kredytinkaso.pl

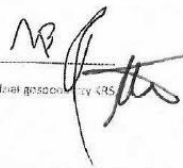
  
KREDYT INKASO

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

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

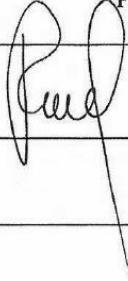
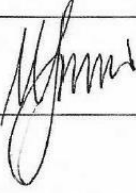
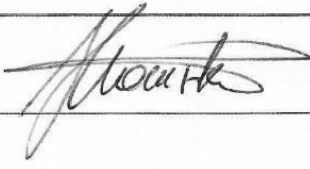
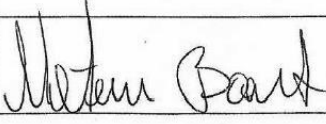
Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, NIP: 922-79-44-099, REGON: 951076572, KRS: 0000370672, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 12.500.000 zł, kapitał własny: 12.500.000 zł



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

  
KREDYT INKASO

ODDANE GŁOSY

|  | GŁOS           | PODPIS   |
|--|----------------|--|
| Barbara Rudziks<br>Prezes Zarządu      | ZA             |    |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |
| Maciej Szymański<br>Wiceprezes Zarządu | ZA             |    |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |
| Iwona Słomska<br>Wiceprezes Zarządu    | ZA             |  |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |
| Mateusz Boguta<br>Członek Zarządu      | ZA             |  |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |

Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, NIP: 812-2544-099, REGON: 951073572, KRS: 0000170572, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział gospodarczy KRS.  
Kapitał zakładowy: 12 837 504 zł, kapitał wpłacony w całości.

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



KREDYT INKASO



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

|           |   |
|-----------|---|
| Numer     | II/1/9/2023   |
| z dnia    | 11 września 2023 r.   |
| w sprawie | emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii O1 w ramach programu emisji obligacji i ustalenia warunków ich emisji |

Zważywszy, że:

1. Regulamin Zarządu Kredyt Inkaso S.A. przewiduje możliwość podejmowania uchwał w trybie szczególnym, bez zwoływania i odbycia posiedzenia Zarządu w trybie pisemnym (§ 10 ust. 2);
2. Prezes Zarządu Pani Barbara Rudziks zarządziła w niniejszej sprawie zastosowanie trybu szczególnego głosowania, tj. trybu głosowania pisemnego, o którym mowa w § 10 ust. 10-12 Regulaminu Zarządu Spółki. Decyzja ta wynika ze względów operacyjnych oraz organizacyjnych;
3. Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści uchwały i nie zgłosili niezwłocznie sprzeciwu wobec takiego trybu podjęcia uchwały;

Zarząd Spółki działając na podstawie art. 371 §3<sup>2</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych oraz § 10 ust. 2 i ust. 10-12, § 8 ust. 1 lit. r. Regulaminu Zarządu Kredyt Inkaso S. A., § 9 ust. 1 pkt. 4 i § 9 ust. 5 pkt. 2 Statutu Spółki, oraz mając na uwadze, że:

- A. w dniu 29 sierpnia 2023 r. Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) zawarła z Michael / Ström Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.), 00-807 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000712428, umowę o organizację programu emisji obligacji („Umowa Programowa”);
- B. w dniu 29 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr XI/18/11/2023 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji, w drodze emisji jednej lub kilku serii obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) na warunkach określonych zasadniczo w Umowie Programowej;
- C. w dniu 29 sierpnia 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr VIII/1/08/2023 w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji, na podstawie której w Spółce ustanowiony został program emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania, w jednej lub kilku seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) („Program”);
- D. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr XI/18/11/2023, wyraziła zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę emisji obligacji serii O1 o łącznej wartości emisji do 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów);
- E. na dzień podjęcia niniejszej uchwały w ramach Programu nie zostały wyemitowane żadne obligacje;

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



KREDYT INKASO



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 przyjmuje Warunki Emisji Obligacji, które określają warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy, w odniesieniu do emisji obligacji serii O1 w ramach Programu i stanowią warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach (dalej: „Warunki Emisji Obligacji”).
2. Warunki Emisji Obligacji stanowią załącznik do niniejszej uchwały.

#### § 2

1. Zarząd Spółki, 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 o Obligacjach, niniejszym postanawia wyemitować w ramach Programu do 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii O1 o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 PLN (pięćdziesięciu milionów złotych), z terminem ich wykupu przypadającym w dniu 4 października 2027 r. („Obligacje”).
2. Szczegółowe świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z Obligacjami prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji.
3. Zarząd Spółki postanawia, że cena emisyjna jednej Obligacji z przedziału 980 PLN (dziewięćset osiemdziesiąt złotych) do 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) zostanie ostatecznie określona przez Spółkę przed rejestracją Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW w oparciu o wysokość ceny emisyjnej wskazywanej przez subskrybentów w formularzach zapisu.
4. Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a i b w/w rozporządzenia, nie wymaga się sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego.
5. Zarząd Spółki postanawia, że w dniu ich emisji, Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### § 3





Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.



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

  
KREDYT INKASO

ODDANE GŁOSY

|  | GŁOS           | PODPIS   |
|--|----------------|--|
| Barbara Rudzińska<br>Prezes Zarządu    | ZA             |  Podpisano przez/ Signed by:<br>Barbara<br>Rudzińska<br>Data/ Date: 11.09.2023 16:15<br>mSzofir       |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |
| Maciej Szymański<br>Wiceprezes Zarządu | ZA             |  Podpisano przez/ Signed by:<br>Maciej<br>Szymański<br>Data/ Date: 11.09.2023 16:42<br>mSzofir        |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |
| Iwona Słomska<br>Wiceprezes Zarządu    | ZA             |  Signed by /<br>Podpisano przez:<br>Iwona Słomska<br>Date / Data:<br>2023-09-11<br>16:46           |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |
| Mateusz Boguta<br>Członek Zarządu      | ZA             |  Podpisano przez/ Signed by:<br>Mateusz Janusz<br>Boguta<br>Data/ Date: 11.09.2023 16:53<br>mSzofir |
|  | PRZECIW        |  |
|  | WSTRZYMUJĘ SIĘ |  |

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



KREDYT INKASO



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

|           |   |
|-----------|---|
| Numer     | VIII/1/9/2023   |
| z dnia    | 28 września 2023 r.   |
| w sprawie | ustalenia ostatecznej wysokości ceny emisyjnej, wstępnej alokacji oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii O1 |

Zważywszy, że:

1. Regulamin Zarządu Kredyt Inkaso S. A. przewiduje możliwość podejmowania uchwał w trybie szczególnym, bez zwoływania i odbycia posiedzenia Zarządu w trybie pisemnym (§ 10 ust. 2);
2. Prezes Zarządu Pani Barbara Rudziks zarządziła w niniejszej sprawie zastosowanie trybu szczególnego głosowania, tj. trybu głosowania pisemnego, o którym mowa w § 10 ust. 10-12 Regulaminu Zarządu Spółki. Decyzja ta wynika ze względów operacyjnych oraz organizacyjnych;
3. Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści uchwały i nie zgłosili niezwłocznie sprzeciwu wobec takiego trybu podjęcia uchwały;

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. (dalej: „Spółka”) działając na podstawie art. 371 §3<sup>2</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych oraz § 10 ust. 2 i ust. 10-12, § 8 ust. 1 lit. r. Regulaminu Zarządu Kredyt Inkaso S. A., § 9 ust. 1 pkt. 4 i § 9 ust. 5 pkt. 2 Statutu Spółki, oraz w związku z zakończoną subskrypcją emisji obligacji serii O1 („Obligacje”), wobec upływu terminu składania formularzy przyjęcia propozycji nabycia Obligacji, niniejszym postanawia, co następuje:

**§ 1**

1. Zarząd Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji: 37.741 (trzydzieści siedem tysięcy siedemset czterdzieści jeden) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 37.741.000,00 PLN (trzydzieści siedem milionów siedemset czterdzieści jeden tysięcy złotych), zgodnie z listą wstępnej alokacji ustaloną przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji (dalej: „Firma Inwestycyjna”).
2. Obligacje zostają przydzielone pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji w systemie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
3. Spółka ustala cenę emisyjną dla Obligacji na poziomie 980 PLN (dziewięćset osiemdziesiąt złotych). Podpisany zostanie ostateczny jednolity tekst warunków emisji uwzględniający ostateczną cenę emisyjną.

**§ 2**

1. W związku z ustaleniem ceny emisyjnej Obligacji, 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 przyjmuje ostateczny tekst Warunków Emisji Obligacji, które określają warunki emisji, w tym prawa

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

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



KREDYT INKASO



i obowiązki Spółki i obligatariuszy, w odniesieniu do emisji obligacji serii O1 w ramach Programu przyjętego uchwałą Zarządu Spółki nr VIII/1/08/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. i stanowią warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach (dalej: „**Warunki Emisji Obligacji**”).

2. Warunki Emisji Obligacji stanowią załącznik do niniejszej uchwały.

### § 3

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:

- 1) ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji;
- 2) powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w propozycji nabycia klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz;
- 3) przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji.

### § 4

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

#### 5.4. Warunki Emisji Obligacji

##### WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji Obligacji**”) określa podstawowe warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii O1 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](http://www.kredytinkaso.pl) („**Emitent**” lub „**Spółka**”) w jednej serii do maksymalnej łącznej wartości nominalnej **50.000.000 PLN** (pięćdziesiąt milionów złotych) („**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 podmiot pełniący w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW, przy czym funkcję tą będzie pełnił Firma Inwestycyjna;
- 1.3. „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;
- 1.4. „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.5. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.6. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.7. „**Dzień Badania**” oznacza dzień, na który zostało sporządzone ostatnie skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.8. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.9. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „**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;
- 1.12. „**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;

- 1.13. „**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.3 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.14. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.2 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.15. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.1 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.16. „**EBITDA Gotówkowa**” oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:
  - 1.16.1. powiększony o dokonane w tym okresie spłaty z wierzytelności nabytych Grupy,
  - 1.16.2. powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy,
  - 1.16.3. pomniejszony o uzyskane w tym okresie przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych Grupy,
  - 1.16.4. 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;
- 1.17. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 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. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 1610 z późn. zm.);
- 1.25. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 1550 z późn. zm.);
- 1.26. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j.: Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 z późn. zm.);

- 1.27. „**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian (w szczególności takiego, jak LCH Ltd, KDPW CCP S.A. lub inny kontrahent centralny);
- 1.28. „**Korekta**” oznacza określone zgodnie z punktem 16.4.8 Warunków Emisji Obligacji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.29. „**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;
- 1.30. „**Marża**” oznacza 5,50% w skali roku;
- 1.31. „**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
- 1.32. „**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.33. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.34. „**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;
- 1.35. „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.36. „**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą wskaźnik WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.37. „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował wskaźnik WIBOR;
- 1.38. „**PLN**” oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.39. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.40. „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.41. „**Podmiot Zależny**” oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta MSR/MSSF;
- 1.42. „**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**” ma znaczenie nadane w pkt. 14.5 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.43. „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 2309 z późn. zm.);
- 1.44. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 z późn. zm.);



- 1.45. „**Program Emisji**” oznacza program emisji obligacji Emitenta ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 29 sierpnia 2023 r. do kwoty 150.000.000,00 PLN w ramach którego może zostać przeprowadzona jedna lub więcej emisji obligacji;
- 1.46. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.47. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.48. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.49. „**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;
- 1.50. „**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;
- 1.51. „**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.);
- 1.52. „**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;
- 1.53. „**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);
- 1.54. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt 16.4.2 Warunków Emisji;
- 1.55. „**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, z zastrzeżeniem pkt. 16.5 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.56. „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem <https://obligacje.kredytinkaso.pl> lub [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl) albo innym, który je zastąpi, o czym Emitent poinformuje w formie ogłoszenia na uprzednio aktywnej stronie internetowej Emitenta;
- 1.57. „**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;
- 1.58. „**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.);
- 1.59. „**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.);



- 1.60. „**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.);
- 1.61. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);
- 1.62. „**WIRON**” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.63. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 16.4.6 – 16.4.12, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Podstawowych Warunkach Emisji Obligacji;
- 1.64. „**Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa**” oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz EBITDA Gotówkowa ustalonych na dany Dzień Badania;
- 1.65. „**Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne**” oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz Kapitałów Własnych ustalonych na dany Dzień Badania;
- 1.66. „**Wskaźniki Finansowe**” oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa oraz Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne;
- 1.67. „**Wyceniający**” oznacza jeden z następujących podmiotów: KPMG, PWC, E&Y, Deloitte, BDO, Grupa PKF Consult, Grant Thornton, Mazars lub inny zaakceptowany przez Zgromadzenie Obligatariuszy podmiot powołany przez Emitenta w celu przygotowania lub określenia warunków rynkowych dla transakcji wskazanej w pkt. 14.5.13 Warunków Emisji Obligacji;
- 1.68. „**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:
  - 1.68.1. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
  - 1.68.2. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji lub weksli;
  - 1.68.3. skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
  - 1.68.4. 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;
  - 1.68.5. zobowiązań z tytułu leasingu;
  - 1.68.6. 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;
  - 1.68.7. 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 1.68.1 do 1.68.6 (bez podwójnego liczenia); oraz

1.68.8. poręczeń lub gwarancji korporacyjnych udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy jako zabezpieczenie spłaty zadłużenia finansowego wymienionego w podpunktach od 1.68.1 do 1.68.7 (bez podwójnego liczenia).

1.69. „Świadcstwo Depozytowe” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

1.70. „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 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 Zarządu Emitenta nr VIII/1/8/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji; oraz

3.1.3. uchwały rady nadzorczej Emitenta nr XI/18/11/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji; oraz

3.1.4. uchwały Zarządu Emitenta nr II/1/9/2023 z dnia 11 września 2023 r. w przedmiocie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii O1 w ramach programu emisji obligacji i ustalenia warunków ich emisji.

## **4. SERIA OBLIGACJI**

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą O1.

## **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 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.

## **6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA**

6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej

Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 980 PLN (dziewięćset osiemdziesiąt złotych).

## **7. WIELKOŚĆ EMISJI**

7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) i łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych).

## **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 art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a, b lub d Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.

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 zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji 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 **4 października 2027 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:
- 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;
  - 14.5.2. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny złożył oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego;
  - 14.5.3. Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości;
  - 14.5.4. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny stał się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego;
  - 14.5.5. Emitent lub Istotny Podmiot Zależny uznał na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań prowadzi negocjacje z ogółem swoich wierzycieli;
  - 14.5.6. Zostało wydane przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta została prze stosowny organ Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy uchwała o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta została decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę (nie dotyczy to rozwiązania Istotnego Podmiotu z Grupy w związku z reorganizacją struktury kapitałowej Grupy, skutkującego przejęciem majątku likwidowanego Istotnego Podmiotu z Grupy przez Emitenta lub jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych);
  - 14.5.7. Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie dokonały płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Kapitałów Własnych;
  - 14.5.8. 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;
  - 14.5.9. 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;
  - 14.5.10. 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 zobowiążą się powstrzymać od podejmowania działań egzekucyjnych wobec Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy;

14.5.11. 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;

14.5.12. Emitent lub Walne Zgromadzenie Emitenta podjął/podjęło formalną decyzję o skupie akcji własnych lub wypłacie dywidendy i na skutek tej decyzji: (i) Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa skorygowany o kwotę skupu akcji własnych lub wypłaty dywidendy, według stanu na ostatni Dzień Badania, dla którego opublikowano skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, przekroczy 200% (w zaokrągleniu do liczby całkowitej) lub (ii) Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne, skorygowany o kwotę skupu akcji własnych lub wypłaty dywidendy, według stanu na ostatni Dzień Badania, dla którego opublikowano skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, przekroczy 120% (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;

14.5.13. 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 określone przez Wyceniającego, 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) Kapitałów Własnych;

14.5.14. Obligacje zostały wykluczone z obrotu na ASO GPW;

14.5.15. 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 utrzymał się przez okres dłuższy niż 30 (trzydzieści) dni;



- 14.5.16. Emitent lub inny podmiot z Grupy dokona emisji obligacji obejmowanej przez podmioty spoza Grupy, której termin wykupu przypadać będzie przed Dniem Wykupu a łączne saldo takiej/takich emisji przekroczy 15.000.000 PLN (piętnaście milionów złotych), przy czym ewentualne refinansowanie istniejących obligacji wyemitowanych przez Emitenta poprzez nową emisję obligacji o terminie wykupu przypadającym przed Dniem Wykupu nie będzie stanowić Podstawy Wcześniejszego Wykupu;
- 14.5.17. Emitent lub inny podmiot z Grupy wyemitował po Dniu Emisji jakiejkolwiek obligacje zabezpieczone na aktywach Emitenta lub innego podmiotu z Grupy, a Obligacje nie zostały współobjęte, na zasadzie pari passu, zabezpieczeniem tych nowych zabezpieczonych obligacji, chyba że wskazana w warunkach emisji tych nowych zabezpieczonych obligacji stopa marży (bez uwzględniania stopy bazowej oprocentowania) będzie niższa od stopy marży (bez uwzględniania stopy bazowej oprocentowania) wskazanej w Warunkach Emisji Obligacji w jakimkolwiek okresie odsetkowym, który rozpocznie swój bieg w okresie rozpoczynającym się z upływem 12 (dwunastego) miesiąca od dnia emisji tych nowych zabezpieczonych obligacji, o co najmniej 70 (siedemdziesiąt) punktów bazowych;
- 14.5.18. Emitent nie wykonał swojego zobowiązania do przekazania informacji zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji Obligacji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.
- 14.5.19. Emitent lub inny podmiot z Grupy zawrze transakcję zamiany stóp procentowych (transakcja IRS) w celu innym niż zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany stóp procentowych z tytułu Zadłużenia Finansowego, tj. w szczególności na moment zawarcia danej transakcji IRS łączny wolumen aktywnych transakcji IRS Grupy przekroczy bieżącą wartość Zadłużenia Finansowego.
- 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 ww. terminu 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.

## **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 Płatności Odsetek, począwszy od Dnia Płatności Odsetek za III Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:
- 15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, 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 Płatności Odsetek, 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 Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
- W Dniach Płatności Odsetek za III i IV Okres Odsetkowy - 0,8%,
  - W Dniu Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy - 0,6%
  - W Dniu Płatności Odsetek za VI Okres Odsetkowy - 0,3%,
  - od VII Okresu Odsetkowego - brak premii.

## 16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

- 16.1. Płatność Odsetek
- 16.1.1. Obligacje są oprocentowane poczynawszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie);
- 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 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 |
|--------------------------|--|---|
| 1.                       | Dzień Emisji                             | 4 kwietnia 2024                         |

|    |                     |                     |
|----|---------------------|---------------------|
| 2. | 4 kwietnia 2024     | 4 października 2024 |
| 3. | 4 października 2024 | 4 kwietnia 2025     |
| 4. | 4 kwietnia 2025     | 4 października 2025 |
| 5. | 4 października 2025 | 4 kwietnia 2026     |
| 6. | 4 kwietnia 2026     | 4 października 2026 |
| 7. | 4 października 2026 | 4 kwietnia 2027     |
| 8. | 4 kwietnia 2027     | 4 października 2027 |

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 grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza 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 WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi;

16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”);

16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej;

16.4.5. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym

przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny;

16.4.6. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, z zastrzeżeniem że, jeśli zamiennikiem dla wskaźnika referencyjnego WIBOR będzie wskaźnik referencyjny oparty o WIRON (wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych) to do ustalenia Stopy Bazowej używany będzie WIRON;
- (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
- (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
- (v) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
- (vi) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
- (vii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski;

16.4.7. Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 16.4.6 powyżej, w kolejności od punktu 16.4.6(i) do punktu 16.4.6(vii). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej wyłącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego);

16.4.8. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- (ii) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (iii) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie 16.4.6(vi) powyżej, stosuje się Korektę taką, jak zastosował Kontrahent Centralny;
- (iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 16.4.6(ii) do punktu 16.4.6(v) powyżej:
  - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
  - b. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (v) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 16.4.6(ii) do 16.4.6(v) powyżej Podmiot Wyznaczający nie

odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 16.4.6(i) lub 16.4.6(vi) powyżej:

- a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
- b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
- c. mediana różnic jest ustalana:
  1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
  2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny;

16.4.9. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Bazowej);

16.4.10. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony Uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 19 (Zawiadomienia) Warunków Emisji Obligacji informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię tego podmiotu, że Korekta nie jest wymagana;

16.4.11. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego;

16.4.12. W przypadku gdy zgodnie z punktem 16.4.5 Warunków Emisji Obligacji Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia punktów 16.4.4 - 16.4.9 Warunków Emisji Obligacji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty;

16.4.13. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji Obligacji lub stosowania Korekty;

## 16.5. Podwyższenie Stopy Procentowej

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

- a) wyższy niż 2,50 lecz przynajmniej dla jednego z tych dwóch Dni Badania nie wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,50 punktu procentowego (w skali roku);
- b) wyższy niż 3,25, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 1,00 punktu procentowego (w skali roku);



16.5.2. Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa dla drugiego z dwóch kolejnych Dni Badania i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie odpowiednio: (i) powyżej 2,50 przez dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania lecz przynajmniej dla jednego z kolejnych dwóch Dni Badania nie wyższy niż 3,25 albo (ii) powyżej 3,25 w dwóch następujących po sobie kolejno Dniach Badania. Obniżenie Stopy Procentowej do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w danym Dniu Badania będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 2,50 lub (ii) równy lub niższy niż 3,25. Obniżona Stopa Procentowa, właściwa wg poziomów określonych w pkt. 16.5 będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie (i) równym lub niższym niż 2,50 lub (ii) równym lub niższym niż 3,25.

## **17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI**

- 17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN (polski złoty);
- 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. Miejscem 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 Obligatoriuszom informacje o wysokości Wskaźników Finansowych udostępniając odpowiednie skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitent lub w terminie nie później niż w 5 (pięciu) Dni Roboczych przypadających po publikacji przez Emitenta skonsolidowanego raportu rocznego, półrocznego lub kwartalnego Emitent opublikuje na swojej Stronie Internetowej lub w drodze raportu bieżącego informacje o wysokości Wskaźników Finansowych;
- 18.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatoriuszy 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 Obligatoriuszy 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 Obligatoriuszy, 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 Obligatoriuszy, z zastrzeżeniem pkt. 18 Warunków Emisji Obligacji, będą składane Obligatoriuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej);
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatoriuszy do Emitenta będą ważne, o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatoriusza 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 Obligatoriusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

## **22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 22.1. Zgromadzenie Obligatoriuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatoriuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatoriuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji Obligacji;
- 22.2. Obligatoriusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatoriuszy.  
W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatoriuszy dopuszczalna jest zmiana postanowień Warunków Emisji Obligacji, jeśli zgodę na zmianę wyrazi Emitent. ;
- 22.3. Zgromadzenie Obligatoriuszy 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.

**Tekst jednolity sporządzony w Warszawie, dnia 28 września 2023 r.**

**Za Emitenta**

Podpisano przez/ Signed by:  
Mateusz Janusz  
Boguta  
Data/ Date: 28.09.2023 17:20  


Podpisano przez/ Signed by:  
Barbara  
Rudzińska  
Data/ Date: 28.09.2023 17:32  


## 5.5. Definicje i objaśnienia skrótów

|                     |   |
|---------------------|---|
| Dzień Badania       | oznacza dzień, na który zostało sporządzone ostatnie skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  |
| EUR                 | oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej  |
| Emitent, Spółka     | oznacza <b>Kredyt Inkaso S.A.</b> 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: <a href="http://www.kredytinkaso.pl">www.kredytinkaso.pl</a>  |
| EBITDA Gotówkowa    | <p>oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• powiększony o dokonane w tym okresie spłaty z wierzytelności nabytych Grupy,</li> <li>• powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy,</li> <li>• pomniejszony o uzyskane w tym okresie przychody odsetkowe z wierzytelności nabytych Grupy,</li> <li>• skorygowany o przychody ujęte w tym okresie w przychodach netto z tytułu aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) poprzez jego powiększenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności jest ujemna, albo</li> <li>(ii) poprzez jego pomniejszenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności jest dodatnia,</li> </ul> </li> </ul> <p>wyliczony w oparciu o odpowiednie dane wskazane w skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych obejmujących ten okres;</p> |
| GPW                 | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;  |
| GPW Benchmark S.A.  | oznacza GPW Benchmark Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, podmiot odpowiedzialny za administrację procesem opracowywania stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i udostępnianie danych obejmujących wartości stawek referencyjnych  |
| Kapitał Własny      | 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 Emitent   |
| KDPW                | oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;  |
| Klient Indywidualny | oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;   |

|   |   |
|---|---|
| Klient Instytucjonalny                      | oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;  |
| KNF lub Komisja                             | oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie   |
| Kodeks Cywilny                              | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zmianami   |
| Obligacje                                   | oznacza obligacje serii O1 Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda;  |
| Obligatariusz                               | oznacza 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, Oprocentowanie                     | oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;  |
| Firma Inwestycyjna                          | oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie   |
| Okres Odsetkowy                             | oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), z zastrzeżeniem, że w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie pkt 16 ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość; |
| PKB   | oznacza Produkt Krajowy Brutto  |
| PLN, zł, złoty                              | oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej   |
| Nota Informacyjna                           | Oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst  |
| Rachunek Papierów Wartościowych             | oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie   |
| Rachunek Zbiorczy                           | oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie   |
| Regulacje KDPW                              | oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;  |
| Regulamin ASO GPW                           | oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)   |
| 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;   |
| Rozporządzenie MAR, Rozporządzenia 596/2014 | 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 Tekst mający znaczenie dla EOG  |
| <b>Skonsolidowane<br/>Zadłużenie Finansowe<br/>Netto</b> | 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  |
| <b>Sprawozdanie<br/>Finansowe</b>                        | 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)  |
| <b>Szczegółowe Zasady<br/>Działania KDPW</b>             | oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;   |
| <b>Ustawa o Obligacjach</b>                              | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2022 r., poz. 454, ze zm.);  |
| <b>Ustawa o Obrocie</b>                                  | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2022 r. poz. 1500 ze zm);  |
| <b>Ustawa o Ofercie</b>                                  | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2022 r. poz. 872 ze zm);  |
| <b>Warunki Emisji</b>                                    | oznacza Warunki Emisji Obligacji, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej  |
| <b>WIBOR</b>   | oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom   |
| <b>Wskaźnik Zadłużenia<br/>do Kapitału Własnego</b>      | oznacza stosunek łącznej wartości Długu Netto do Kapitału Własnego  |
| <b>Zobowiązania<br/>Finansowe</b>                        | oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na podstawie półrocznego lub rocznego Sprawozdania Finansowego; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”), zobowiązania związane z opłatami z tytułu użytkowania wieczystego, jak również zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji dobrego wykonania przez generalnych wykonawców, którzy prowadzili lub będą prowadzić prace budowlane na inwestycjach realizowanych przez Emitenta |