

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu na Catalyst
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez BondSpot S.A.

17.000 obligacji na okaziciela serii W2 o łącznej wartości nominalnej 17.000.000 zł



KREDYT INKASO SA

KREDYT INKASO S.A.

spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39A, której dokumentacja jest przechowywana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrowana pod numerem KRS 270672

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 BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

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 BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Agent Emisji



ESPIRITO SANTO INVESTMENT BANK

Banco Espírito Santo de Investimento, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce
ul. Złota 59, 00-120 Warszawa

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 23 stycznia 2014 r.

Oświadczenie Emitenta:

Niniejszym oświadczamy w imieniu Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na ich znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu.



Warszawa, dnia 23 stycznia 2014 r.

Jan Paweł Lisicki
Wiceprezes Zarządu
Kredyt Inkaso S.A.



KREDYT INKASO SA
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
ul. Domaniewska 39a, 02-672 Warszawa
NIP: 922-25-44-099, REGON: 951078572
tel. (22) 212 57 00

SPIS TREŚCI

1.	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych.....	4
2.	Rodzaj emitowanych instrumentów finansowych	4
3.	Wielkość emisji	4
4.	Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych	4
5.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych.....	4
6.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	9
7.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia	9
8.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	9
9.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	9
10.	W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego	10
11.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	10
12.	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	10
13.	Załączniki	10

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii W2 stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej.

1. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków finansowych, które przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta oraz na refinansowanie zadłużenia Emitenta.

2. Rodzaj emitowanych instrumentów finansowych

Emisja obligacji serii W2 obejmowała emisję do 17.000 zdematerializowanych, niezabezpieczonych Obligacji na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu.

3. Wielkość emisji

W wyniku emisji obligacji serii W2 Emitent wyemitował 17.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 17.000.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

Warunki wykupu

Dzień Wykupu Obligacji serii W2 przypada na dzień 15 stycznia 2018 r. Jeżeli Emitent nie dokona wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z zasadami opisanymi poniżej, wówczas zobowiązany jest do dokonania wykupu Obligacji w Dniu Wykupu.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wcześniejszy wykup obligacji na żądanie obligatariusza

Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w Warunkach Emisji lub wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w Warunkach Emisji.

Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania ma miejsce gdy Emitent nie dokonał jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty lub nie spełnił innego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych od terminu wymagalności takiego świadczenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji.

Za Podstawę Wcześniejszego Wykupu uważane będzie wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

- (a) Jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku Emitenta lub złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu chyba, że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta

informacji o takim wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 90 dni od dnia złożenia takiego wniosku we właściwym sądzie (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne).

- (b) Emitent: (i) ogłosił pisemnie, że stał się niezdolny do spłaty swojego zadłużenia w terminach zapadalności; (ii) ogłosił pisemnie zawieszenie spłaty swojego zadłużenia lub taki zamiar (iii) wszczął postępowanie naprawcze lub złożył wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego, zgodnie z przepisami Ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze; lub (iv) nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań, których łączna kwota przekracza 7,5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta przez okres ponad 90 dni lub w sposób trwały.
- (c) Z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitenta, rozpoczął on negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza 7,5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.
- (d) Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę.
- (e) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 7,5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.
- (f) Nastąpi podział lub połączenie Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu Ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeksu Spółek Handlowych), bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyjątkiem połączenia Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Grupy Emitenta.
- (g) Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie działalności gospodarczej.
- (h) Którerekolwiek z istotnych oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w wiążącej propozycji nabycia Obligacji lub Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone.
- (i) Zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody, zezwolenia, decyzje administracyjne lub inne licencje wymagane przez prawo, co spowodowałoby uniemożliwienie Emitentowi prowadzenia przez niego działalności gospodarczej i wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji.
- (j) Do Dnia Wykupu Obligacji Wskaźnik Finansowy Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Skonsolidowane Kapitały Własne będzie wyższy niż 225%, a Emitent nie uzyskał zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie ww. wskaźnika finansowego (ograniczenia nie dotyczą Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego zaciąganego w celu refinansowania zobowiązań wynikających z Obligacji).
- (k) Dokonano zajęcia w toku postępowania egzekucyjnego lub udzielono zabezpieczenia w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, skutkujących zajęciem lub obciążeniem składnika majątku Emitenta o wartości przekraczającej, łącznie z wszelkimi kosztami sądowymi oraz egzekucyjnymi, 5%

aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, o ile w terminie 30 dni od daty poinformowania Emitenta nie dojdzie do uchylenia, upadku lub zniesienia takiego zajęcia lub zabezpieczenia; podstawy wcześniejszego wykupu obligacji nie zachodzą w przypadku w którym taki proces został należycie zakwestionowany przez Emitenta w dobrej wierze, a Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o nietraktowaniu takiego zdarzenia za Podstawę Wcześniejszego Wykupu lub wszczęło egzekucję w stosunku do majątku Emitenta o wartości przekraczającej, łącznie z wszelkimi kosztami sądowymi oraz egzekucyjnymi, 5% aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, o ile w terminie 15 dni od daty poinformowania Emitenta o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylenia lub wstrzymania lub Emitent nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji.

- (l) Do Dnia Wykupu Obligacji Emitent ustanowi lub zezwoli na ustanowienie jakiegokolwiek Zabezpieczenia w celu zabezpieczenia, na obecnych i przyszłych aktywach lub wierzytelnościach Emitenta, jeśli łączna wartość takich zabezpieczeń przekracza 10% aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.
- (m) Emitent bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku, chyba że takie rozporządzenie stanowić będzie Dozwolone Rozporządzenie.
- (n) Do Dnia Wykupu Obligacji łączny poziom należności każdorazowo wykazany w bilansie Emitenta od podmiotów innych niż z Grupy Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, poręczeń lub innych umów zmierzających do udzielenia finansowania dłużnego przekroczy kwotę 5.000.000 zł.
- (o) W przypadku, gdy Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na alternatywnym systemie obrotu - nastąpi wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO na skutek nałożenia przez organizatora ASO kary wykluczenia Obligacji z obrotu.
- (p) Wszystkie akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym.
- (q) Jakiegokolwiek zadłużenie finansowe Emitenta nie zostanie zapłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek zadłużenie finansowe Emitenta wskutek wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu (w jakikolwiek sposób opisanej) zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta wskutek wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu (w jakikolwiek sposób opisanej) będzie uprawniony do uznania jakiegokolwiek zadłużenia finansowego Emitenta za wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności. Wyżej wskazane zdarzenia nie będą stanowić Podstawy Wcześniejszego Wykupu Obligacji w rozumieniu niniejszego punktu, jeżeli (i) łączna wartość zadłużenia finansowego, o którym mowa powyżej będzie niższa niż równowartość 7,5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta lub (ii) jeżeli postawione w stan natychmiastowej wymagalności zadłużenie finansowe zostanie przez Emitenta spłacone w terminie 10 dni roboczych lub innym terminie uzgodnionym z wierzycielem.
- (r) Emitent do Dnia Wykupu Obligacji dokona emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych w formie Zabezpieczenia chyba, że jednocześnie ustanowi, w tej samej dacie, takie samo zabezpieczenie Obligacji.

Wcześniejszy wykup obligacji w przypadku likwidacji

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (bez tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w tabeli poniżej Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza będącego posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje oraz każdego Obligatariusza wskazanego przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z poniższymi zasadami (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek a koniec Okresu Odsetkowego zostanie przesunięty na tak skorygowany Dzień Płatności Odsetek.

Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy

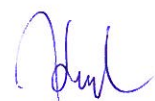
Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	2014-01-13	2014-07-14	2014-07-04	2014-01-09	2014-07-14
2	2014-07-14	2015-01-13	2015-01-02	2014-07-10	2015-01-13
3	2015-01-13	2015-07-13	2015-07-03	2015-01-09	2015-07-13
4	2015-07-13	2016-01-13	2016-01-04	2015-07-09	2016-01-13
5	2016-01-13	2016-07-13	2016-07-05	2016-01-11	2016-07-13
6	2016-07-13	2017-01-13	2017-01-04	2016-07-11	2017-01-13
7	2017-01-13	2017-07-13	2017-07-05	2017-01-11	2017-07-13
8	2017-07-13	2018-01-15	2018-01-05	2017-07-11	2018-01-15

Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki w wysokości ustawowej w stosunku rocznym od niezapłaconej Należności Głównej.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (bez tego dnia), albo od Dnia Emisji pierwszej Obligacji (bez tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (włącznie).

Obliczenie Kwoty Odsetek



W Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (zdefiniowanym poniżej) Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP \times WN \times LD/365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

SP oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z zasadami opisanymi poniżej (*Ustalenie Stopy Procentowej*);

WN oznacza wartość nominalną każdej Obligacji;

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

Ustalenie Stopy Procentowej

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę wynoszącą 440 punktów bazowych w skali roku.

Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopą Bazową będzie średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona w sposób, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.

Każdorazowo w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy przekroczy 200%, Marża zostanie zwiększona o 25 punktów bazowych w skali roku. Powiększona Marża będzie miała zastosowanie do ustalania Stopy Procentowej dla Okresu Odsetkowego, następującego po Okresie Odsetkowym, w którym nastąpiło opublikowanie informacji o przekroczeniu Wskaźnika Finansowego ustalonego na 200%.

Każdorazowo, po zaistnieniu okoliczności powodujących zastosowanie Powiększonej Marży, w sytuacji, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość równą lub niższą od 200%, Powiększona Marża zostanie zmniejszona o 25 punktów bazowych w skali roku, co oznacza, że dla ustalania Stopy Procentowej będzie miała zastosowanie Marża. Marża będzie miała zastosowanie do ustalania Stopy Procentowej dla Okresu Odsetkowego, następującego po Okresie Odsetkowym, w którym wartość Wskaźnika Finansowego osiągnęła lub spadła poniżej 200%.

Wysokość Wskaźnika Finansowego będzie ustalana na podstawie kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.

W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Agent Kalkulacyjny obliczy, a następnie powiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego oraz na podstawie stosownego pełnomocnictwa udzielonego przez Emitenta dokona niezbędnych czynności faktycznych w celu rejestracji zdarzeń wypłaty w systemie KDPW.

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

Obligacje serii W2 są obligacjami niezabezpieczonymi.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

Wg najlepszej wiedzy Emitenta, na koniec II kwartału roku obrotowego 2013/2014, wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta wynosiła 242 429 tys. zł, w tym 160 992 tys. zł zobowiązań długoterminowych oraz 81 437 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania jednostkowego Emitenta).

Na koniec II kwartału roku obrotowego 2013/2014, wartość zaciągniętych zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta wynosiła 298 091 tys. zł, w tym 194 141 tys. zł zobowiązań długoterminowych oraz 103 951 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych (dane ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Emitenta).

W okresie do całkowitego wykupu Obligacji, Emitent planuje zmniejszanie poziomu zobowiązań. Szczegółowe dane dotyczące sytuacji finansowej Emitenta znajdują się w jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Emitenta.

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

Cel emisji Obligacji został określony w pkt. 2 niniejszej Noty Informacyjnej.

Środki, które Emitent przeznaczy na bieżącą obsługę Obligacji będą uzyskiwane z bieżącej działalności. Obligacje zostaną wykupione ze środków wypracowanych w toku normalnej działalności Emitenta.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

10. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego

Nie dotyczy.

11. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy.

12. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy.

13. Załączniki

Do niniejszej Noty Informacyjnej zostały załączone poniższe dokumenty:

1. Aktualny odpis z KRS Emitenta;
2. Tekst jednolity Statutu Emitenta;
3. Uchwała Zarządu Emitenta z dnia 20 listopada 2013 r. w sprawie programu emisji obligacji oraz wniosku do Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A. o wyrażenie zgody na emisję obligacji;
4. Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 27 listopada 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji;
5. Uchwała zarządu Emitenta z dnia 18 grudnia 2013 r. w sprawie emisji obligacji serii W2;
6. Warunki Emisji obligacji serii W2.



KREDYT INKASO SA
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
ul. Domaniewska 39a, 02-672 Warszawa
NIP: 922-25-44-099, REGON: 951078572
tel. (22) 212 57 00

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO

KRAJOWY REJESTR S DOWY

Stan na dzie 22.01.2014 godz. 16:14:21

Numer KRS: 0000270672

Informacja odpowiadaj ca odpisowi aktualnemu

Z REJESTRU PRZEDSI BIORCÓW

pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
S dowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z pó n. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze S dowym	28.12.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	21	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/39875/13/730	
	Oznaczenie s du	S D REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 951078572, NIP: 9222544099
3.Firma, pod któr spółka działa	KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcze niejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsi biorca prowadzi działalno gospodarcz z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji po ytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. DOMANIEWSKA, nr 39A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-672, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

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 ZAST. PCA NOTARIUSZA KAMILLI KOSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMO. CIU PRZY UL. MIKOŁAJA REJA 21, REP. A NR 5016/2006,
	2	15 LUTEGO 2007R. REPERTORIUM A NR 594/2007, NOTARIUSZ KAMILLA KOSICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMO. CIU - ZMIENIONO §3 UST.1 STATUTU
	3	30.08.2007 R., REPERTORIUM A NR 3027A/2007, NOTARIUSZ MAGDALENA KARPOWICZ - KUREK, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMO. CIU - DO § 8 STATUTU SPÓŁKI DODANO UST. 12.
	4	30.11.2007 R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI, ZAST. PCA NOTARIUSZ KAMILLI KOSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMO. CIU, 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 KWIETNIA 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, ZAST. PCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZ. CEJ KANCELarii NOTARIALN W WARSZAWIE PRZY UL. WSPÓLNEJ NUMER 57 LOK. 6 ZMIENIONO §3 UST. 1, W §8 UST. 4 PKT 2 PO DOTYCHCZASOWEJ TRE. CI DODANO NOWE ZDANIE, W §3 DODANO UST. PY OD 4A DO 4D
	8	28.04.2010R., REP. A NR 4709/2010, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. 12.08.2010R., REP. A NR 8767/2010, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. 08.09.2010R., REP. A NR 9756/2010, MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZAST. PCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZ. CEJ KANCELarii NOTARIALN W WARSZAWIE. 08.09.2010R., REP. A NR 9761/2010 MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZAST. PCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZ. CEJ KANCELarii NOTARIALN W WARSZAWIE. ZMIENIONO §3 UST.1 POPRZEC ZMIAN. 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 ZMIAN. 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 LITER. G W § 3 UST. 1
	11	30 WRZES. NIA 2011 R. REP.A NR 10265/2011 ASESOR NOTARIALNY ANNA ZIÓŁKOWSKA ZAST. PCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZ. CEJ KANCELarii NOTARIALN W WARSZAWIE ZMIENIONO § 2 UST.1, § 7 UST.1. SKRE. LONO § 3 UST.1A DODANO W § 8 UST.8A, W § 10 UST.4.
	12	9 LIPCA 2012 R., REP. A NR 6698/2012, ASESOR NOTARIALNY ANNA ZIÓŁKOWSKA, ZAST. PCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZ. CEJ KANCELarii NOTARIALN W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ NR 69 LOK. 2, DODANO: W § 2 UST. 2 LIT. P - S

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor S. dowy 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		UCHWAŁA Z DNIA 15.12.2006R., WSPÓLNICY SPÓŁKI DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA ZDECYDOWALI O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	DOM OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI KREDYT INKASO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000007605
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	951078572

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysoko kapitału zakładowego		12 936 509,00 Zł
2.Wysoko kapitału docelowego		4 120 500,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		12936509
4.Warto nominalna akcji		1,00 Zł
5.Kwotowe okre lenie cz ci kapitału wpłaconego		12 936 509,00 Zł
6.Warto nominalna warunkowego podwy szenia kapitału zakładowego		--- Zł
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Okre lenie warto ci akcji obj tych za aport	1	352 971,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	3745000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	1250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	499000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	322009
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	3000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	352971
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	3767529
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podj ciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca s upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK
---	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI NA ZEWNĘTRZNY, SKŁADANIA O WIADCZE I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZEWCZYK
	2.Imiona	PAWEŁ ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON	72110510757
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LISICKI
	2.Imiona	JAN PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	71021311631
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	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	CHADAJ
		2.Imiona	IRENEUSZ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	69042110535
	2	1.Nazwisko	GAJOR
		2.Imiona	ROBERT
		3.Numer PESEL	74032308193
	3	1.Nazwisko	GABRYJELSKI

	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	74031400957
4	1.Nazwisko	MISIAK
	2.Imiona	KRZYSZTOF RAFAŁ
	3.Numer PESEL	73071300292
5	1.Nazwisko	SOCZEK
	2.Imiona	ANDRZEJ WOJCIECH
	3.Numer PESEL	62081503799
6	1.Nazwisko	MAZURCZAK
	2.Imiona	TOMASZ MARIAN
	3.Numer PESEL	68050800612

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	2	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	3	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	4	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	8	69, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	10	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
	11	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
	12	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ WIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
	13	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
	14	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	15	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
	16	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	17	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	18	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

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
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	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
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu 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
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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	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
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
3.Uchwała lub postanowienie 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.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po upływie publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyskana suma wystarczy na pokrycie kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwinięciu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączczeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 22.01.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>



KREDYT INKASO SA

TEKST JEDNOLITY

ustalony przez Zarząd Spółki w dniu 19 lipca 2012 r.

STATUT

KREDYT INKASO SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1

Utworzenie i firma Spółki

1

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

2

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

§ 2

Siedziba, przedmiot i obszar działania Spółki

1

Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----

2

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

- a) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 64.99.Z ;-----
- b) leasing finansowy – w PKD 64.91.Z ; -----
- c) pozostałe formy udzielania kredytów – w PKD 64.92.Z;-----
- d) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – w PKD 66.19.Z;-----
- e) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – w PKD 41.10.Z ;-----
- f) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – w PKD 68.10.Z ; -
- g) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – w PKD 68.20.Z ; -----



KREDYT INKASO SA

- h) działalność prawnicza, – w PKD 69.10.Z ; -----
 - i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70.22.Z ; -----
 - j) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna wspomagająca prowadzenie biura – w PKD 82.19.Z. ; ----
 - k) działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe – w PKD 82.91.Z ; -----
 - l) działalność centrów telefonicznych (call center) – w PKD 82.20.Z ; -----
 - m) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – w PKD 85.59.B; -----
 - n) działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych – w PKD 66.12.Z;
 - o) działalność związana z zarządzaniem funduszami – w PKD 66.30.Z.;
 - p) działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe - w PKD 69.20.Z;
 - r) działalność holdingów finansowych – w PKD 64.20.Z;
 - s) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych – w PKD 70.10.Z.
- 2) W przypadku gdy do prowadzenia danej działalności wymagana jest zgoda, pozwolenie lub koncesja, działalność ta będzie prowadzona po uzyskaniu odpowiedniej zgody, zezwolenia, lub koncesji. -----

3

Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----

4

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

§ 3

Kapitał zakładowy i akcje

1

Kapitał zakładowy wynosi 12 936 509,00 złotych (słownie: dwanaście milionów dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy pięćset dziewięć złotych zero groszy) i dzieli się na: -----



KREDYT INKASO SA

- a) 3 745 000 (trzy miliony siedemset czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden zł zero groszy) każda akcja, -----
- b) 1 250 000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden zł zero groszy) każda akcja, -----
- c) 499 000 (czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden zł zero groszy) każda akcja, -----
- d) 322 009 (trzysta dwadzieścia dwa tysiące dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden zł zero groszy) każda akcja, -----
- e) 3 000 000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda akcja.-----
- f) 352 971 (trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda akcja.-----
- g) 3 767 529 (trzy miliony siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty zero groszy) każda akcja.

2

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

3

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

4

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

4a

Zarząd Spółki jest upoważniony, w okresie do dnia 1 lipca 2013 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 4 120 500,00 zł (cztery miliony sto dwadzieścia tysięcy pięćset zero groszy) złotych (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego przy czym akcje mogą być obejmowane tak za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty). Zarząd decydować będzie w formie uchwały o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwały zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej,



KREDYT INKASO SA

przy czym tak ustalona cena emisyjna, w przypadku emisji z wyłączeniem prawa poboru, nie może być niższa więcej niż o 10 % od średniego kursu zamknięcia akcji spółki z ostatnich 6 miesięcy od poprzedniego dnia daty uchwały o ustaleniu ceny emisyjnej. -----

4b

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

4c

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

4d

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

§ 4

Umarzanie akcji

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

§ 5

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe Spółki

1

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po



KREDYT INKASO SA

pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. -----

2

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

§ 6

Przeznaczenie zysku

1

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

2

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

3

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

§ 7

Walne Zgromadzenie

1

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

2



KREDYT INKASO SA

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

3

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

4

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

5

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

6

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

7

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy: -----

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



KREDYT INKASO SA

- 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. -----



KREDYT INKASO SA

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. -----



KREDYT INKASO SA

4

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

5

- 1) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie.-----
- 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



KREDYT INKASO SA

- 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.-----

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----
Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:-----



KREDYT INKASO SA

- 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; -----

7a

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

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

8

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; -----



KREDYT INKASO SA

- 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; -----

8a

Obowiązek uzyskania zgody, o której mowa w § 8 ust. 8 pkt. 3 i 4 nie dotyczy zaciągania zobowiązań od podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.-----

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.-----



KREDYT INKASO SA

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. -----



KREDYT INKASO SA

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. -----

4



KREDYT INKASO SA

Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi do stosowania przez właściwe organy Unii Europejskiej. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF stosowane będą przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze do tej ustawy.

§ 11

Inne postanowienia

1

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

2

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

3

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

UCHWAŁA NR IV/1/11/2013
ZARZĄDU SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 20 LISTOPADA 2013 ROKU
W SPRAWIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI
ORAZ WNIOSKU DO RADY NADZORCZEJ KREDYT INKASO S.A.
O WYRAŻENIE ZGODY NA EMISJĘ OBLIGACJI

Zarząd spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwanej: „Spółką”) przyjmuje poniższy program emisji obligacji (dalej zwany: „Programem Emisji”), innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa (dalej zwanych „Obligacjami”), zgodnie z którym:

§ 1.

1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz.U. z 2001, nr 120, poz. 1300 ze zmianami, dalej zwana: „Ustawą o Obligacjach”) oraz stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami, począwszy od litery W.
3. Łączna wielkość emisji wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu nie będzie większa niż 70.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).
4. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, przez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów.
5. Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu i będą zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
6. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych).
7. Obligacje poszczególnych serii będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną z inwestorami w trakcie negocjacji.
8. Okres zapadalności Obligacji wynosi od 36 do 60 miesięcy.
9. Obligacje nie będą zabezpieczone.
10. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.

§ 2.

Zarząd Spółki postanawia zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję Obligacji według Programu Emisji.

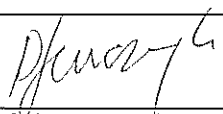
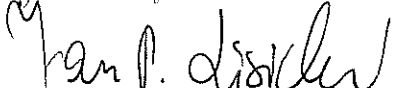
§ 3.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz przydziału Obligacji poszczególnych serii będą określone przez Zarząd Spółki w uchwałach Zarządu Spółki dotyczących emisji danej serii Obligacji.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

ODDANE GŁOSY:

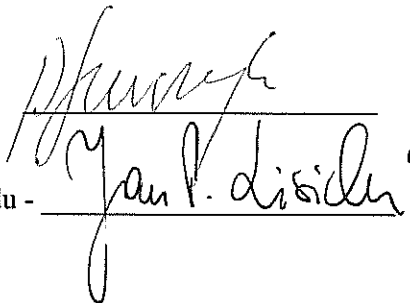
	GŁOS	PODPIS
Paweł Szewczyk – Prezes Zarządu	ZA	
Jan Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu	ZA	

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że uchwała została/nie została podjęta.

Podpisy:

1. Paweł Szewczyk – Prezes Zarządu -

2. Jan Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu -



UCHWAŁA NR III/3/1/2013
RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 27 LISTOPADA 2013 ROKU
W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY
NA EMISJĘ OBLIGACJI

Działając na podstawie § 8 ust. 8 pkt 4 Statutu spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie dalej zwanej: „Spółką”) Rada Nadzorcza, niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji innych niż obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa (dalej zwanych „Obligacjami”) na zasadach określonych w programie emisji przyjętym przez Zarząd Spółki (dalej zwanego „Programem Emisji”), zgodnie z którym to Programem Emisji:

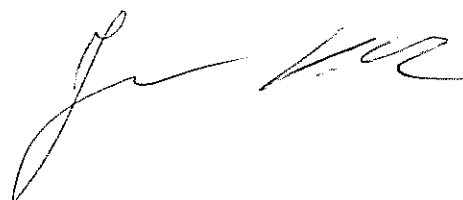
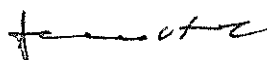
§ 1.

1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz.U. z 2001, nr 120, poz. 1300 ze zmianami, dalej zwana: „Ustawą o Obligacjach”) oraz stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami, począwszy od litery W.
3. Łączna wielkość emisji wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu nie będzie większa niż 70.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).
4. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, przez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów.
5. Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu i będą zarejestrowane w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
6. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych).
7. Obligacje poszczególnych serii będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną z inwestorami w trakcie negocjacji.
8. Okres zapadalności Obligacji będzie wynosił od 36 do 60 miesięcy.
9. Obligacje nie będą zabezpieczone.
10. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.

§ 2.

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji, w tym w szczególności do:

- 1/ sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów formalno-prawnych, w szczególności: propozycji nabycia Obligacji oraz warunków emisji Obligacji,



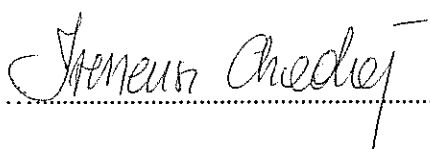
- 2/ określenia terminów otwarcia subskrypcji, przydziału Obligacji oraz zasad przydziału Obligacji w tym podmiotów, na rzecz których Obligacje będą przydzielane,
- 3/ określenia terminów zapłaty za Obligacje,
- 4/ sporządzenia wszystkich niezbędnych dokumentów formalno-prawnych związanych z ustanowieniem zabezpieczeń emitowanych Obligacji,
- 5/ dokonania ewentualnego wcześniejszego wykupu lub nabycia Obligacji w celu umorzenia,
- 6/ wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Obligacje,
- 7/ dokonania wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją, obsługą, wykupem lub wcześniejszym wykupem lub nabyciem Obligacji w celu umorzenia.


§ 3.


Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

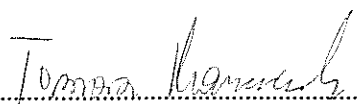
Przewodniczący Zarządził jawne głosowanie. Stwierdził, że w głosowaniu brało udział 4 z 6 członków Rady Nadzorczej (2 członków nieobecnych na prawidłowo zwołanym posiedzeniu). Głosowało: za 4 osoby, przeciw 0, wstrzymało się 0. Przewodniczący stwierdził, że uchwałę podjęto jednomyślnie.

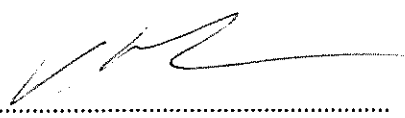
Podpisy:

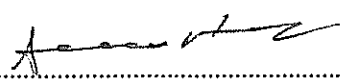
Ireneusz Chadaaj – 

Marek Gabryjelski – 

Robert Gajor – 

Tomasz Mazurczak – 

Krzysztof Misiak – 

Andrzej Soczek – 

UCHWAŁA NR III/2/12/2013
ZARZĄDU SPÓŁKI KREDYT INKASO S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 18 GRUDNIA 2013 ROKU
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII W2

§ 1.

Zarząd spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej zwanej: „Spółką”), działając w oparciu o uchwały Zarządu Spółki nr IV/1/11/2013 z dnia 20 listopada 2013 r. i Rady Nadzorczej Spółki nr III/3/1/2013 z dnia 27 listopada 2013 r., dotyczących programu emisji Obligacji Spółki, niniejszym postanawia wyemitować do 17.000 (słownie: siedemnaście tysięcy) obligacji zwykłych, niezabezpieczonych serii W2 (dalej zwanych „**Obligacjami serii W2**”), na następujących warunkach:

1. Obligacje serii W2 będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz.U. z 2001, nr 120, poz. 1300 ze zmianami, dalej zwana: „**Ustawą o Obligacjach**”) oraz stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. W ramach emisji Obligacji serii W2 wyemitowanych zostanie do 17.000 (słownie: siedemnaście tysięcy) Obligacji serii W2.
3. Obligacje serii W2 będą emitowane, jako obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu (zdematerializowane) i będą zarejestrowane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
4. Obligacje serii W2 zostaną zaoferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, przez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów.
5. Wartość nominalna jednej Obligacji serii W2 wyniesie 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych).
6. Środki finansowe pozyskane z emisji Obligacji serii W2 przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta oraz na refinansowanie zadłużenia.
7. Obligacje serii W2 będą oprocentowane w stosunku rocznym według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 4,4%.
8. Dzień wykupu Obligacji serii W2 nastąpi w terminie 48 miesięcy od dnia emisji Obligacji serii W2.
9. Obligacje serii W2 nie będą zabezpieczone.
10. Obligacje serii W2 zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A.

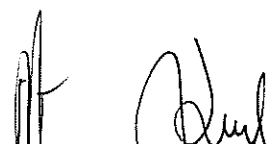
§ 2.

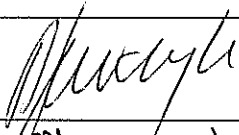
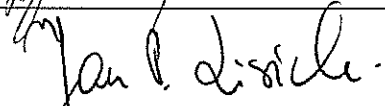
Zarząd Spółki postanawia zatwierdzić warunki emisji Obligacji serii W2 stanowiące załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

ODDANE GŁOSY:

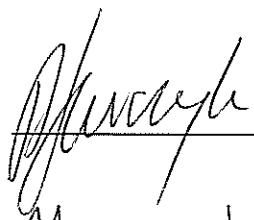


	GŁOS	PODPIS
Paweł Szewczyk – Prezes Zarządu	ZA	
Jan Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu	ZA	

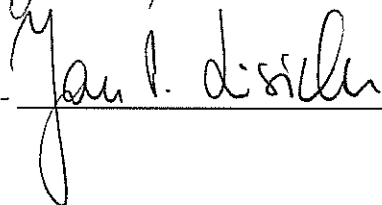
Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że uchwała została / nie została podjęta.

Podpisy:

1. Paweł Szewczyk – Prezes Zarządu -



2. Jan Paweł Lisicki – Wiceprezes Zarządu -



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII W2

EMITOWANYCH PRZEZ

KREDYT INKASO S.A.

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji ("**Warunki Emisji**") są obligacjami na okaziciela emitowanymi w ramach serii W2 ("**Obligacje**"), których emitentem jest **Kredyt Inkaso S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39A, 02-672 Warszawa (Polska), której dokumentacja jest przechowywana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270672, REGON: 951078572, NIP 9222544099 oraz o kapitale zakładowym w wysokości 12.936.509,00 złotych, wpłaconym w całości ("**Emitent**").

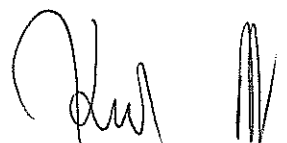
Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie uchwały Zarządu Emitenta Nr IV/1/11/2013 z dnia 20 listopada 2013 roku i uchwały Rady Nadzorczej Nr III/3/1/2013 z dnia 27 listopada 2013 roku, zgodnie z którymi wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach programu nie może przekraczać kwoty 70.000.000,00 PLN (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych) („**Program**”). Na podstawie umowy agencyjnej z dnia 2 grudnia 2013 roku ("**Umowa Agencyjna**") zawartej pomiędzy Banco Espirito Santo de Investimento S.A., Oddział w Polsce ("**Agent Emisji**", "**Agent Kalkulacyjny**", "**Dealer**") a Emitentem, Emitent zlecił Agentowi Emisji, a Agent Emisji przyjął do realizacji organizację Programu.

Obligacje emitowane są zgodnie z: art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej). Emisja Obligacji serii W2 dokonywana jest na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr III/2/12/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku.


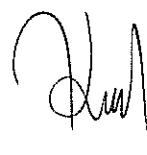
1. DEFINICJE

Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji będą miały następujące znaczenie:

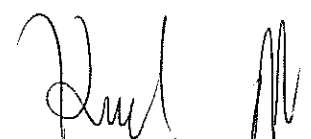
- 1.1.1 "**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW lub BondSpot.
- 1.1.2 "**Banki Referencyjne**" oznaczają PKO Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz BRE Bank S.A.
- 1.1.3 "**BondSpot**" oznacza BondSpot S.A.
- 1.1.4 "**Certyfikat Rezydencji**" oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP lub art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF.
- 1.1.5 "**Depozyt**" oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje.
- 1.1.6 „**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza rozporządzenie aktywami Grupy Emitenta, które nastąpi na warunkach rynkowych powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym z zachowaniem co najmniej jednej z następujących zasad:
 - (i) zbywany majątek według swojej wartości rynkowej zostanie w terminie 12 miesięcy od daty rozliczenia transakcji zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub wyższej wartości rynkowej oraz jakości, lub
 - (ii) łączna kwota (wartość) rozporządzenia nie przekracza 10% aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, lub



- (iii) rozporządzenie nastąpiło na skutek potrącenia lub rozliczenia Zadłużenia Finansowego, lub
 - (iv) rozporządzenie miało miejsce pomiędzy podmiotami z Grupy Emitenta.
- 1.1.7 **"Dzień Emisji"** oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie.
 - 1.1.8 **"Dzień Roboczy"** oznacza dzień określony jako roboczy przez KDPW.
 - 1.1.9 **"Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty"** oznacza dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty zgodnie z Warunkami Emisji.
 - 1.1.10 **"Dzień Płatności Odsetek"** oznacza każdy termin, w którym zgodnie z punktem 4 (*Oprocentowanie*), odsetki z tytułu Obligacji będą wymagalne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w punkcie 4.2 (*Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy*).
 - 1.1.11 **"Dzień Ustalenia Praw"** oznacza odpowiedni dzień, który zgodnie z Regulacjami KDPW jest uważany za dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. Zgodnie z Regulacjami KDPW Dzień Ustalenia Praw przypada 6 Dni Roboczych przed dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu.
 - 1.1.12 **"Dzień Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza dzień przypadający na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa.
 - 1.1.13 **"Dzień Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dzień, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu, a który zostanie ustalony na podstawie punktu 7.
 - 1.1.14 **"Dzień Wykupu"** oznacza dzień określony w punkcie 7.2 poniżej.
 - 1.1.15 **"GPW"** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - 1.1.16 **"Grupa Kapitałowa", „Grupa Emitenta"** oznacza Emitenta oraz podmioty, wobec których jest on jednostką dominującą (zgodnie z definicją zawartą w artykule 3 ust. 1 punkt 37 Ustawy o Rachunkowości).
 - 1.1.17 **"KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
 - 1.1.18 **"Kwota do Zapłaty"** oznacza kwotę równą wartości: (i) Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek lub (ii) Kwoty Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z Warunkami Emisji.
 - 1.1.19 **"Kwota Odsetek"** oznacza kwotę odsetek należną z tytułu jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
 - 1.1.20 **"Kwota Wcześniejszego Wykupu"** oznacza kwotę płatną w Dniu Wcześniejszego Wykupu, stanowiącą Należność Główną powiększoną o Kwotę Odsetek narosłych od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (włącznie) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
 - 1.1.21 **"Marża"** oznacza marżę w wysokości 440 punktów bazowych w skali roku. W przypadku określonym w punkcie 4.5.5 Marża może być powiększona o 25 punktów bazowych w skali roku.



- 1.1.22 "**Należność Główna**" oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji wynoszącą 1.000,00 PLN (słownie: tysiąc złotych).
- 1.1.23 „**Obligacje**” oznacza obligacje serii W2 emitowane przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji.
- 1.1.24 "**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.
- 1.1.25 "**Okres Obliczeniowy**" oznacza okres 12 miesięcy kończący się w dacie, w której Emitent dokonuje obliczenia Wskaźnika Finansowego zgodnie z postanowieniami punktu 12 (*Obliczanie Wskaźników*).
- 1.1.26 "**Okres Odsetkowy**" oznacza okres od Dnia Emisji pierwszej Obligacji (bez tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (bez tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie).
- 1.1.27 "**PLN**" oznacza złoty polski.
- 1.1.28 "**Podatek Dochodowy**" oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOF lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi.
- 1.1.29 "**Podmiot Prowadzący Rachunek**" oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub posiadacza Rachunku Zbiorczego, na którym zarejestrowane są Obligacje.
- 1.1.30 "**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**" oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w punkcie 10 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu*).
- 1.1.31 "**Prawo Dewizowe**" oznacza ustawę Prawo dewizowe z dnia 27 lipca 2002 roku (*tekst jednolity Dz. U. z 2012 roku, Nr 826*).
- 1.1.32 "**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania**" oznacza zdarzenie wskazane w punkcie 9 (*Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania*).
- 1.1.33 "**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4.1 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.34 "**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
- 1.1.35 "**Regulacje KDPW**" oznacza obowiązujące w danym momencie Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz uchwały Zarządu KDPW.
- 1.1.36 "**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**" oznacza regulamin zwoływania i przeprowadzania Zgromadzenia Obligatariuszy dołączony jako Załącznik 1 do Warunków Emisji.
- 1.1.37 "**Skonsolidowane Kapitały Własne**" oznaczają kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta wykazane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.



- 1.1.38 **"Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto"** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o stan środków pieniężnych wykazane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.
- 1.1.39 **"Zadłużenie Finansowe"** oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy wobec podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Emitenta z tytułu:
- (i) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
 - (ii) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
 - (iii) wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie wartość ujemna;
 - (iv) zobowiązań leasingowych;
 - (v) zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywy typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem;
- wykazane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.
- 1.1.40 **"Stopa Bazowa"** oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 4.5 (*Ustalenie Stopy Procentowej*).
- 1.1.41 **"Stopa Procentowa"** oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 4.5 (*Ustalenie Stopy Procentowej*), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.
- 1.1.42 **"Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy"** oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 1.1.43 **"Ustawa o Obligacjach"** oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*tekst jedn. Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.*).
- 1.1.44 **"Ustawa o Obrocie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (*Dz.U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.*).
- 1.1.45 **"Ustawa o PDOF"** oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz.307, z późn. zm.*).
- 1.1.46 **"Ustawa o PDOP"** oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397, z późn. zm.*).
- 1.1.47 **"Ustawa o Rachunkowości"** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (*tekst jednolity Dz.U. z dnia 17 września 2009 roku, nr 152 poz. 1223 z późn. zmianami*).
- 1.1.48 **"Ustawa Prawo Upadłościowe i Naprawcze"** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (*tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., Nr 175, poz. 1361, z późn. zm.*).
- 1.1.49 **"Wskaźnik Finansowy"** oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Skonsolidowane Kapitały Własne.
- 1.1.50 **"Zabezpieczenie"** oznacza wszelkie zabezpieczenia, a w szczególności: hipotekę, zastaw, gwarancję, poręczenie, poddanie się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie, cesję, prawo zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta.

1.1.51 **"Zasady Rachunkowości"** oznacza zasady rachunkowości określone przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydane na jej podstawie stosowne rozporządzenia wykonawcze oraz Krajowe Standardy Rachunkowości zgodnie z którymi sporządzane są skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta.


1.1.52 **"Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy oraz obligatariuszy posiadających inne obligacje wyemitowane w ramach Programu, zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu, na okaziciela.
- 2.2 Obligacje są zarejestrowane w Depozycie oraz będą notowane na ASO wybranym przez Emitenta.
- 2.3 Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 2.4 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej, Kwoty Odsetek w sposób i w terminach określonych w punkcie 4 (Oprocentowanie).
- 2.5 Obligacje mogą być nabywane przez rezydentów oraz nierezydentów w rozumieniu art. 2 ust. 1 Prawa Dewizowego.
- 2.6 Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków finansowych, które przeznaczone zostaną na cele związane z finansowaniem nabycia pakietów wierzytelności przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta oraz na refinansowanie zadłużenia Emitenta.
- 2.7 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW oraz, z chwilą wprowadzenia Obligacji do ASO, zgodnie z regulacjami ASO.

3. EMISJA OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.2 Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 3.3 W ramach serii W2, Emitent emituje do 17.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 17.000.000,00 PLN (słownie: siedemnaście milionów złotych).
- 3.4 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.5 Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 3.6 Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW oraz Podmioty Prowadzące Rachunki na podstawie zgodnych instrukcji rozliczeniowych w rozumieniu odpowiednich Regulacji KDPW.
- 3.7 Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym. Osoby uprawnione z Obligacji zostaną ustalone zgodnie z Ustawą o Obrocie.
- 3.8 Zapłata ceny emisyjnej za Obligacje nastąpi zgodnie z procedurą wskazaną w propozycji nabycia Obligacji w drodze zapłaty odpowiedniej kwoty pieniężnej przez inwestora, w takim przypadku warunkiem nabycia Obligacji jest istnienie wystarczającego pokrycia na rachunku



pieniężnym Podmiotu Prowadzącego Rachunek inwestora lub Rachunek Zbiorczy, a rozrachunek transakcji odbędzie się na zasadzie *delivery versus payment*.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (bez tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w punkcie 4.2 poniżej (*Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy*) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego Obligatariusza będącego posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje oraz każdego Obligatariusza wskazanego przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym punktem 4 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek a koniec Okresu Odsetkowego zostanie przesunięty na tak skorygowany Dzień Płatności Odsetek.

4.2 Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	2014-01-13	2014-07-14	2014-07-04	2014-01-09	2014-07-14
2	2014-07-14	2015-01-13	2015-01-02	2014-07-10	2015-01-13
3	2015-01-13	2015-07-13	2015-07-03	2015-01-09	2015-07-13
4	2015-07-13	2016-01-13	2016-01-04	2015-07-09	2016-01-13
5	2016-01-13	2016-07-13	2016-07-05	2016-01-11	2016-07-13
6	2016-07-13	2017-01-13	2017-01-04	2016-07-11	2017-01-13
7	2017-01-13	2017-07-13	2017-07-05	2017-01-11	2017-07-13
8	2017-07-13	2018-01-15	2018-01-05	2017-07-11	2018-01-15

4.3 Naliczanie odsetek

4.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki w wysokości ustawowej w stosunku rocznym od niezapłaconej Należności Głównej.

4.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (bez tego dnia), albo od Dnia Emisji pierwszej Obligacji (bez tego dnia) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (włącznie).

4.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (zdefiniowanym poniżej) Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:



$$KO = SP \times WN \times LD/365$$

gdzie:

- KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
- SP** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 4.5 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji;
- WN** oznacza wartość nominalną każdej Obligacji;
- LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

4.5 Ustalenie Stopy Procentowej

- 4.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa (zdefiniowana poniżej) powiększona o Marżę.
- 4.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 4.5.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę).
- 4.5.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN.
- 4.5.5 Strony ustalają, że każdorazowo w przypadku, gdy Wskaźnik Finansowy przekroczy 200%, Marża zostanie zwiększona o 25 punktów bazowych w skali roku ("**Powiększona Marża**"). Powiększona Marża będzie miała zastosowanie do ustalania Stopy Procentowej dla Okresu Odsetkowego, następującego po Okresie Odsetkowym, w którym nastąpiło raportowanie przekroczenia Wskaźnika Finansowego ustalonego na 200%.
- 4.5.6 Strony ustalają, że każdorazowo, po zaistnieniu okoliczności wskazanych w pkt. 4.5.5. (tj. w przypadku zastosowania Powiększonej Marży), w sytuacji, gdy Wskaźnik Finansowy osiągnie wartość równą lub niższą od 200%, Powiększona Marża zostanie zmniejszona o 25 punktów bazowych w skali roku, co oznacza, że dla ustalania Stopy Procentowej będzie miała zastosowanie Marża. Marża będzie miała zastosowanie do ustalania Stopy Procentowej dla Okresu Odsetkowego, następującego po Okresie Odsetkowym, w którym wartość Wskaźnika Finansowego osiągnęła lub spadła poniżej 200%.
- 4.5.7 Wysokość Wskaźnika Finansowego będzie ustalana na podstawie kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta.

- 4.5.8 W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Agent Kalkulacyjny obliczy, a następnie powiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego oraz na podstawie stosownego pełnomocnictwa udzielonego przez Emitenta dokona niezbędnych czynności faktycznych w celu rejestracji zdarzeń wypłaty w systemie KDPW

5. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 5.1 Płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. W szczególności, wysokość Kwot Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
- 5.2 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW i regulaminami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek.
- 5.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach Podmiotu Prowadzącego Rachunek. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

6. OŚWIADCZENIA EMITENTA

W dniu złożenia Propozycji Nabycia Obligacji Emitent składa następujące oświadczenia oraz zapewnienia:

6.1.1 Status

Emitent jest publiczną spółką akcyjną należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim, której akcje notowane są na rynku główny Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

6.1.2 Uprawnienie do prowadzenia działalności

Emitent jest uprawniony do prowadzenia działalności w zakresie niezbędnym do wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

6.1.3 Uprawnienia dotyczące Obligacji

Emitent posiada niezbędne uprawnienia i zgody organów spółki Emitenta umożliwiające mu zaciągnięcie i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji.

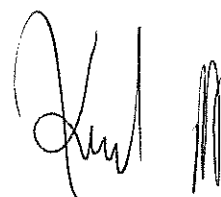
6.1.4 Wiążące zobowiązania

Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne.

6.1.5 Główny ośrodek podstawowej działalności (*Centre of Main Interest*) Emitenta

Główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta na potrzeby Rozporządzenia Rady UE nr 1364/2000 z dnia 29 maja 2000 roku znajduje się w Rzeczypospolitej Polskiej.

6.1.6 Sprawozdania finansowe



Ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta zostało przygotowane zgodnie z Zasadami Rachunkowości oraz prezentuje wierny i rzetelny obraz sytuacji finansowej oraz działalności Emitenta w okresie obrotowym, którego dotyczy.

6.1.7 Prawdziwość udostępnianych informacji

Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i poprawne we wszystkich istotnych aspektach i nie zawierają żadnych niezgodnych z prawdą stwierdzeń ani nie pomijają stwierdzeń, które są niezbędne, aby oświadczenia i zapewnienia zawarte w Warunkach Emisji oraz przekazywane Obligatariuszom nie wprowadzały w błąd.

6.1.8 Status Obligacji

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji wyemitowanych i niewykupionych w danym czasie są równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz innych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

6.1.9 Zaległości podatkowe

Brak jest jakichkolwiek zaległości podatkowych Emitenta.

6.1.10 Brak naruszenia

Nie wystąpiło zdarzenie, które stanowiłoby Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

6.1.11 Rejestr dłużników

Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (*tekst jednolity: Dz. U. z 2007, nr 168, poz. 1439*).

6.1.12 Pari passu

Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji korzystają z pierwszeństwa zaspokajania przynajmniej na równi (*pari passu*) ze wszystkimi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi wierzytelnościami innych wierzycieli Emitenta, za wyjątkiem wierzytelności mających pierwszeństwo zaspokojenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

7. OGÓLNE ZASADY WYKUPU OBLIGACJI

7.1 Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

7.2 Emitent zapłaci w dniu przypadającym 48 (słownie: czterdzieści osiem) miesięcy od Dnia Emisji Obligacji ("Dzień Wykupu") za każdą Obligację kwotę równą Należności Główniej. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw. Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

7.3 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

7.4 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

8. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

8.1 Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku:

8.1.1 wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania wskazanego w punkcie 9 Warunków Emisji; lub

8.1.2 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w punkcie 10 Warunków Emisji.

8.2 Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, płatność kwot należnych Obligatariuszom z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

8.3 Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania

8.3.1 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, pisemne żądanie wcześniejszego wykupu ("**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**"), w którym określi Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

(1) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu;

(2) dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, że ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz

(3) przedłożyć Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania).

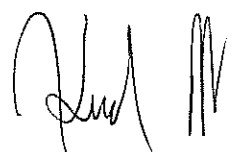
8.3.2 Żądanie Wcześniejszego Wykupu zostanie zrealizowane przez Emitenta, w zakresie Obligacji objętych tym żądaniem, w terminie do 15 Dni Roboczych od daty jego doręczenia Emitentowi, chyba że Emitent usunie Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania będący podstawą do wystąpienia z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu w ciągu 10 Dni Roboczych od daty jego doręczenia Emitentowi przez Obligatariusza.

8.3.3 Wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy.

8.3.4 Skuteczna realizacja prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w związku z czym Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

8.4 Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu

8.4.1 Możliwość skorzystania z Podstawy Wcześniejszego Wykupu będzie przysługiwać Obligatariuszowi, w przypadku, gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń będących Podstawą Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z punktem 10 Warunków Emisji oraz pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu z zastrzeżeniem punktu 8.4.2 poniżej.



- 8.4.2 Podjęcie Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy nie będzie wymagane w odniesieniu do przypadków wskazanych w punktach 10.1.1, 10.1.2, 10.1.4, 10.1.7, 10.1.15, 10.1.16, 10.1.18 Warunków Emisji.
- 8.4.3 W przypadku podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy nie wyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu przed wystąpieniem w danym czasie danego zdarzenia będącego Podstawą Wcześniejszego Wykupu ("**Uchwała a Priori**"), taka uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu w tym czasie tego zdarzenia. Dla uniknięcia wątpliwości z wyjątkiem przypadków wskazanych w punkcie 8.4.2 – nie podjęcie Uchwały a Priori nie będzie uprawniało Obligatariuszy do automatycznego skorzystania z Podstawy Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu tego zdarzenia, będącego Podstawą Wcześniejszego Wykupu. W takim przypadku konieczne będzie podjęcie odrębnej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu.
- 8.4.4 W razie podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z punktem 8.4.1 powyżej, Emitent poda do wiadomości Obligatariuszy treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy (pod warunkiem terminowego otrzymania protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy) i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie zawiadomień o wcześniejszym wykupie posiadanych przez nich Obligacji ("**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**"). Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych od dnia podania treści Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta ("**Termin Zawiadomienia**") pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia.
- W przypadku, gdy Emitent nie poda do wiadomości Obligatariuszy treści uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy treść Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu zostanie podana do wiadomości Obligatariuszy przez Agenta Emisji w najkrótszym możliwym czasie, poprzez publikację na koszt Emitenta w gazecie "Rzeczpospolita" lub, w przypadku gdy "Rzeczpospolita" przestanie być wydawana, w innej ogólnopolskiej gazecie.
- 8.4.5 Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:
- (1) wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią Uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię;
 - (2) dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji; oraz
 - (3) przedłożyć Certyfikat Rezydencji (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania).
- 8.4.6 Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji będących w posiadaniu Obligatariuszy, którzy złożyli Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie 5 (słownie: piąty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia.
- 8.4.7 W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, prawo do skorzystania z Podstawy Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego



Podstawę Wcześniejszego Wykupu terminy na dokonanie czynności przewidzianych w punkcie 8.4, biegną od dnia podjęcia nowej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 8.4.8 Skuteczne skorzystanie z Podstawy Wcześniejszego Wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się wymagalne w Dniu Wcześniejszego Wykupu, w związku z czym Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

9. **PRZYPADEK NIWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA**

Emitent nie dokonał jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty lub nie spełnił innego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych od terminu wymagalności takiego świadczenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji.

10. **PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

- 10.1 Za Podstawę Wcześniejszego Wykupu uważane będzie wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

10.1.1 **Postępowanie upadłościowe**

Jakakolwiek osoba, która posiada w stosunku do Emitenta wymagalną wierzytelność:

- (i) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości obejmujący likwidację majątku Emitenta, lub
- (ii) złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu,

chyba, że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 90 (słownie: dziewięćdziesięciu) dni od dnia złożenia takiego wniosku we właściwym sądzie (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne).

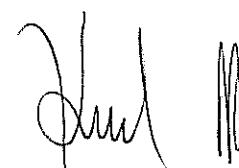
10.1.2 **Niewypłacalność**

Emitent:

- (i) ogłosił pisemnie, że stał się niezdolny do spłaty swojego zadłużenia w terminach zapadalności; lub
- (ii) ogłosił pisemnie zawieszenie spłaty swojego zadłużenia lub taki zamiar; lub
- (iii) wszczął postępowanie naprawcze lub złożył wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego, zgodnie z przepisami Ustawy Prawo Upadłościowe i Naprawcze; lub
- (iv) nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań, których łączna kwota przekracza 7,5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta i trwa to ponad 90 dni lub ma to charakter trwały.

10.1.3 **Restrukturyzacja**

Z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitenta, rozpoczął on negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza 7,5%



Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

10.1.4 Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę.

10.1.5 Postępowania sądowe i administracyjne

Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 7,5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

10.1.6 Podział, połączenie, przekształcenie Emitenta

Nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta, lub jego przekształcenie (w rozumieniu Ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeksu Spółek Handlowych), bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Podstawy wcześniejszego wykupu obligacji nie zachodzą w przypadku połączenia Emitenta ze spółką (lub spółkami) należącą (należącymi) do Grupy Emitenta.

10.1.7 Zaprzestanie prowadzenia działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie działalności gospodarczej.

10.1.8 Oświadczenia i zapewnienia

Którekolwiek z istotnych oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w wiążącej propozycji nabycia Obligacji lub warunkach emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone.

10.1.9 Wymagane zgody i zezwolenia

Zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody, zezwolenia, decyzje administracyjne lub inne licencje wymagane przez prawo, co powodowałoby uniemożliwienie Emitentowi prowadzenia przez niego działalności gospodarczej i wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

10.1.10 Naruszenie Wskaźnika Finansowego

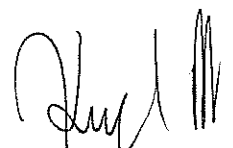
Do dnia wykupu obligacji Wskaźnik Finansowy Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Skonsolidowane Kapitały Własne będzie wyższy niż 225% a Emitent nie uzyskał zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie wskaźnika finansowego.

Ograniczenia wskazane powyżej nie dotyczą Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego zaciąganego w celu refinansowania zobowiązań wynikających z Obligacji.

10.1.11 Działania wierzycieli

Nastąpiło jedno z poniższych zdarzeń:

- (i) dokonano zajęcia w toku postępowania egzekucyjnego lub udzielono zabezpieczenia w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego skutkujących zajęciem lub obciążeniem składnika majątku Emitenta o wartości przekraczającej, łącznie z wszelkimi kosztami sądowymi oraz egzekucyjnymi, 5% aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, o ile w



terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty poinformowania Emitenta nie dojdzie do uchylenia, upadku lub zniesienia takiego zajęcia lub zabezpieczenia; podstawy wcześniejszego wykupu obligacji nie zachodzą w przypadku w którym taki proces został należycie zakwestionowany przez Emitenta w dobrej wierze, a Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o nietraktowaniu takiego zdarzenia za przypadek naruszenia; lub

- (ii) wszczęto egzekucję w stosunku do majątku Emitenta o wartości przekraczającej, łącznie z wszelkimi kosztami sądowymi oraz egzekucyjnymi, 5% aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, o ile w terminie 15 (słownie: piętnastu) dni od daty poinformowania Emitenta o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylenia lub wstrzymania lub Emitent nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji.

10.1.12 Ustanawianie zabezpieczeń

Do dnia wykupu Obligacji Emitent ustanowi lub zezwoli na ustanowienie jakiegokolwiek Zabezpieczenia w celu zabezpieczenia, na obecnych i przyszłych aktywach lub wierzytelnościach Emitenta, jeśli łączna wartość takich zabezpieczeń przekracza 10% aktywów Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

10.1.13 Rozporządzanie majątkiem

Emitent bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku, chyba że takie rozporządzenie stanowić będzie Dozwolone Rozporządzenie.

10.1.14 Ograniczenia udzielania pożyczek, ustanawiania poręczeń

Do dnia wykupu Obligacji łączny poziom należności każdorazowo wykazany w bilansie Emitenta od podmiotów innych niż z Grupy Emitenta z tytułu udzielonych przez Emitenta pożyczek, poręczeń lub innych umów zmierzających do udzielenia finansowania dłużnego przekroczy kwotę 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych).

10.1.15 Wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO

W przypadku, gdy Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na alternatywnym systemie obrotu - nastąpi wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO na skutek nałożenia przez organizatora ASO kary wykluczenia Obligacji z obrotu.

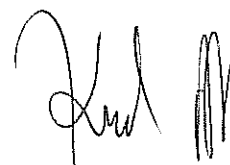
10.1.16 Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym.

10.1.17 Niewykonanie istotnych zobowiązań finansowych

Jakiegokolwiek zadłużenie finansowe Emitenta nie zostanie zapłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek zadłużenie finansowe Emitenta wskutek wystąpienia przypadku naruszenia (w jakikolwiek sposób opisanego) zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta wskutek wystąpienia przypadku naruszenia (w jakikolwiek sposób opisanego) będzie uprawniony do uznania jakiegokolwiek zadłużenia finansowego Emitenta za wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności.

Wyżej wskazane zdarzenia nie będą stanowiły Podstawy Wcześniejszego Wykupu Obligacji w rozumieniu niniejszego punktu, jeżeli:



- (i) łączna wartość zadłużenia finansowego, o którym mowa powyżej będzie niższa niż równowartość 7,5% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub
- (ii) jeżeli postawione w stan natychmiastowej wymagalności zadłużenie finansowe zostanie przez Emitenta spłacone w terminie 10 dni roboczych lub innym terminie uzgodnionym z wierzycielem.

10.1.18 Emisja zabezpieczonych dłużnych papierów wartościowych

Emitent do dnia wykupu Obligacji dokona emisji obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych w formie Zabezpieczenia chyba, że jednocześnie ustanowi, w tej samej dacie, takie samo zabezpieczenie Obligacji.

11. OBLICZANIE WSKAŹNIKÓW

- 11.1 Wskaźnik Finansowy Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Skonsolidowane Kapitały Własne będzie obliczany na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych kwartalnych sprawozdaniach finansowych Emitenta.
- 11.2 Emitent przekaże drogą pocztową oraz elektroniczną Agentowi Emisji pisemną informację o wysokości przedmiotowego Wskaźnika Finansowego w terminie 5 (słownie: pięciu) dni po terminie publikacji skonsolidowanych rocznych, półrocznych oraz kwartalnych sprawozdań finansowych. Agent Emisji nie jest zobowiązany do weryfikacji ani nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność i zgodność ze stanem faktycznym otrzymanej od Emitenta informacji o wysokości Wskaźnika Finansowego. Agent Emisji jest uprawniony do udostępnienia informacji o przedmiotowym wskaźniku, na pisemne żądanie Obligatariuszy. Obligatariusz składający żądanie jest obowiązany dołączyć do niego świadectwo depozytowe albo inny dokument, który nie będąc sprzecznym z Ustawą o Obrocie potwierdza, że dany Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

12. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

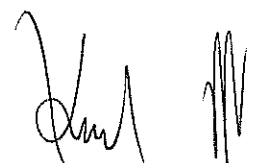
Emitent, do Dnia Wykupu zobowiązany jest udostępnić Obligatariuszom oraz Agentowi Emisji swoje roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania te będą publikowane zgodnie z odpowiednimi regulacjami Rynku Regulowanego oraz dostępne są na stronie internetowej Emitenta. Jeśli na podstawie przepisów regulaminu alternatywnego systemu obrotu Emitent jest zobowiązany do opublikowania dodatkowych informacji, Emitent opublikuje takie wymagane informacje zgodnie z takim regulaminem i w terminach w nim określonych.

13. REGULACJE KDPW

Wyplata świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, wykup Obligacji, w tym jakiegokolwiek wcześniejszy wykup Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW. W razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW nadrzędne znaczenie mieć będą Regulacje KDPW.

14. OPODATKOWANIE

- 14.1 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 14.2 Każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Certyfikat Rezydencji oraz wszelkie inne informacje wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, w terminie i na zasadach określonych przez Podmiot Prowadzący



Rachunek. Brak dostarczenia Certyfikatu Rezydencji lub informacji zgodnie z powyższym zdaniem, będzie skutkował obliczeniem i pobraniem podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

- 14.3 Postanowienia zawarte w niniejszym punkcie 14 (Opodatkowanie) będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

- 14.4 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego od płatności z tytułu Obligacji zostanie dokonane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

15. **PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

16. **PRAWO WŁAŚCIWE**

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nimi należy dokonywać wykładni ich warunków.

17. **FUNKCJA DEALERA, AGENTA EMISJI I AGENTA KALKULACYJNEGO**

- 17.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji, Dealer oraz Agent Kalkulacyjny działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent Emisji, Dealer oraz Agent Kalkulacyjny nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.

- 17.2 Agent Emisji wykonywał będzie czynności związane z odbywaniem Zgromadzenia Obligatariuszy, na warunkach i zasadach określonych w Załączniku nr 1.

- 17.3 Agent Emisji, Dealer oraz Agent Kalkulacyjny nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

18. **SIEDZIBA EMITENTA, BIURO AGENTA EMISJI**

W Dniu Emisji, na potrzeby niniejszej serii Obligacji:

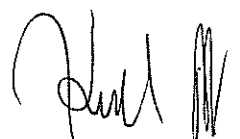
18.1.1 Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce, ma swoje biuro pod adresem: ul. Złota 59, 00-120 Warszawa ("**Biuro Agenta Emisji**"). Adres elektroniczny do doręczeń zawiadomień: **dcm@espiritosoitoib.pl**

18.1.2 Emitent ma swoją siedzibę w Warszawie, pod adresem: ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, ("**Siedziba**").

19. **ZAWIADOMIENIA**

- 19.1 Przed dokonaniem rejestracji Obligacji w KDPW, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą przekazywane listem poleconym na adres wskazany Agentowi Emisji przez Obligatariusza. Po dokonaniu rejestracji Obligacji w KDPW, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą uznane za skutecznie doręczone po upływie 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych od dnia ich publikacji na stronie internetowej Emitenta.

- 19.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.



20. **NOTOWANIE NA ASO**

Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do wybranego przez siebie ASO (tj. ASO BondSpot albo ASO GPW). Emitent dołoży należytych starań, aby Obligacje zostały wprowadzone do ASO w terminie 60 dni od Dnia Emisji Obligacji.

21. **ZAŁĄCZNIKI**

Załącznik 1 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy;

Prezes Zarządu

Paweł Szeptycki

Wiceprezes Zarządu

Jan Paweł Lisicki



KREDYT INKASO SA
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
ul. Domaniewska 39a, 02-672 Warszawa
NIP: 922-25-44-099, REGON: 951078572
tel. (22) 212 57 00

ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1 Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) ma zastosowanie do wszystkich obligacji wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu i niewykupionych na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy („**Obligacje**”). Na potrzeby niniejszego Regulaminu przez Obligatariuszy rozumie się posiadaczy Obligacji.
- 1.2 Terminy i określenia, których nie zdefiniowano w niniejszym Regulaminie, posiadają znaczenia nadane im w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 2.1 Z zastrzeżeniem pkt 2.2 poniżej, Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent: (i) z własnej inicjatywy, (ii) na wniosek Agenta Emisji lub (iii) na wniosek Obligatariusza (Obligatariuszy) posiadającego co najmniej 15% wartości nominalnej Obligacji („**Zwołujący Obligatariusz**”).
- 2.2 Jeżeli Emitent nie przekaze zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od złożenia stosownego wniosku przez Agenta Emisji lub Zwołującego Obligatariusza (Obligatariuszy), wówczas Agentowi Emisji lub Zwołującemu Obligatariuszowi (Obligatariuszom) przysługuje prawo zwołania takiego zgromadzenia.
- 2.3 Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent, Agent Emisji lub Zwołujący Obligatariusz (Obligatariusze), w zależności od tego, który z tych podmiotów zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 2.4 Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane przez Emitenta stosownie do pkt 2.1 powyżej zwołuje się w trybie zawiadomienia zgodnie z postanowieniami pkt. 20 Warunków Emisji (Zawiadomienia), zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania.. Data publikacji zawiadomienia zawierającego ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego zgromadzenia („**Data Zwołania**”).
- 2.5 Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane przez Agenta Emisji lub Zwołującego Obligatariusza (Obligatariuszy) stosownie do pkt 2.2 powyżej zwołuje się w trybie ogłoszenia publikowanego na koszt Emitenta w dzienniku „Rzeczpospolita” lub w przypadku gdy „Rzeczpospolita” przestanie być wydawana, w innej ogólnopolskiej gazecie, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania. Datę publikacji ogłoszenia uznaje się za Datę Zwołania. Wraz z publikacją ogłoszenia podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy przekazuje Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zawierające informacje o dacie, godzinie i miejscu zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania.
- 2.6 Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli zawiadomienie zawierające ogłoszenie o zwołaniu zgromadzenia zostanie opublikowane co najmniej na 7 dni przed planowaną datą odbycia zgromadzenia lub, zależnie od wypadku, jeżeli ogłoszenie o zwołaniu zgromadzenia zostanie opublikowane w dzienniku „Rzeczpospolita” co najmniej na 7 dni przed planowaną datą odbycia zgromadzenia.
- 2.7 Jeżeli Obligatariusz, który nabędzie Obligacje w okresie pomiędzy Datą Zwołania i datą Zgromadzenia Obligatariuszy, nie zostanie powiadomiony o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w trybie określonym w pkt 2.4 i 2.5 powyżej, nie będzie to miało wpływu na ważność zwołania zgromadzenia.

- 2.8 Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy winna przedstawić świadectwo depozytowe należycie wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencje lub odośny Rachunek Papierów Wartościowych i ważne do daty odbycia zgromadzenia (łącznie z tą datą) oraz winna potwierdzić umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie dokumentu zaświadczonego, że została ona upoważniona do działania w jego imieniu. Obligatariuszy mogą reprezentować pełnomocnicy. Obligatariusz może działać w charakterze pełnomocnika innego Obligatariusza. Pełnomocnictwo sporządza się w formie pisemnej.
- 2.9 Poza Obligatariuszami w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą uczestniczyć: członkowie Zarządu Emitenta, Agent Emisji, upoważnieni pracownicy Emitenta, doradcy finansowi i prawni Emitenta oraz doradcy finansowi i prawni Obligatariuszy.
- 2.10 Prawo Obligatariuszy do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje:
- (i) prawo do głosowania; oraz
 - (ii) prawo do zabierania głosu.
- 2.11 Z zastrzeżeniem postanowień pkt 3 poniżej, na Zgromadzeniu Obligatariuszy podejmowane mogą być wyłącznie takie uchwały, które dotyczą spraw określonych w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia.
- 2.12 Wszelkie sprawy, które nie zostały określone w zawiadomieniu (z wyjątkiem kwestii proceduralnych) mogą być przedmiotem uchwały jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są Obligatariusze reprezentujący 100% Obligacji i żaden z Obligatariuszy nie sprzeciwia się przyjęciu takiej uchwały.

3. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY BEZ FORMALNEGO ZWOŁANIA

Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się w sposób ważny bez formalnego zwołania zgodnie z postanowieniami pkt 2 powyżej, jeżeli Obligatariusze reprezentujący 100% Obligacji w danym czasie zbiorą się w celu odbycia takiego zgromadzenia.

4. PRZEBIEG ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera i prowadzi przewodniczący wybrany z grona Obligatariuszy. Przewodniczący ustala również porządek obrad zgromadzenia.
- 4.2 Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza listę obecności wszystkich Obligatariuszy, wskazując serię, wartość nominalną Obligacji i liczbę głosów przypadających na każdego z nich.
- 4.3 Do obowiązków przewodniczącego należy:
- (i) podejmowanie decyzji dotyczących zezwolenia określonym osobom na uczestniczenie w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub dotyczących głosowań podczas zgromadzenia;
 - (ii) zatwierdzanie i uzupełnianie porządku obrad;
 - (iii) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
 - (iv) udzielanie głosu i zapewnienie, że dyskusja podjęta na zgromadzeniu jest merytoryczna;
 - (v) zarządzanie przerw w obradach;
 - (vi) zarządzanie głosowań i zapewnienie prawidłowego ich przebiegu;

(vii) zapewnienie, że wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;

(viii) liczenie głosów;

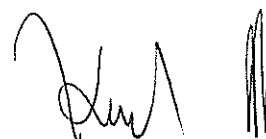
(ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie jej poprawności;

oraz wydawanie stosownych zarządzeń w celu zapewnienia, że obowiązki wskazane powyżej zostały wypełnione.

- 4.4 Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący sprawdza i podpisuje listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje na temat liczby Obligacji i liczby głosów przypadających na każdego z Obligatariuszy. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze obecni na zgromadzeniu. Lista jest dostępna do wglądu przez cały czas trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu zgromadzenia oraz czas, w którym dana zmiana nastąpiła są na niej odnotowywane.
- 4.5 Po przedstawieniu porządku obrad przewodniczący udziela uczestnikom głosu w kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, które w danym czasie są przedmiotem obrad. Przedstawiciele Agenta Emisji i Emitenta (o ile są obecni) mogą zabierać głos poza kolejnością.
- 4.6 Każdy uczestnik Zgromadzenia Obligatariuszy ma prawo zadawać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- 4.7 Przewodniczący ma prawo zarządzać przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy jednego Zgromadzenia Obligatariuszy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy nie stoi na przeszkodzie odbycia innego (kolejnego) Zgromadzenia Obligatariuszy zwołanego zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu.
- 4.8 Protokół z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza i podpisuje przewodniczący. Protokół winien zawierać opis przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i określać liczbę głosów reprezentowanych na zgromadzeniu, treść podjętych uchwał i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Listę obecności i dokumenty poświadczające udzielenie pełnomocnictwa należy załączyć do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół należy sporządzić i przekazać Emitentowi w terminie trzech Dni Roboczych od daty zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 5.1 Zgromadzenie jest ważne jeżeli obecni są na nim Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% łącznej wartości nominalnej Obligacji. W przypadku nie podjęcia uchwały z powodu braku quorum, następne Zgromadzenie Obligatariuszy zwołane w celu głosowania tych samych spraw jest ważne bez względu na wartość Obligacji na nim reprezentowanych.
- 5.2 Głosowania odbywają się na piśmie w trybie jawnym.
- 5.3 Głosy rejestrowane są na dokumencie wydawanym przez przewodniczącego. Liczbę głosów, do jakiej uprawniony jest każdy z Obligatariuszy, wskazuje się na dokumencie wydawanym przez przewodniczącego.
- 5.4 Każde 1 PLN (słownie: jeden złoty) wartości nominalnej Obligacji upoważnia do 1 głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 5.5 Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów (tj. w przypadku, gdy za uchwałą oddano więcej niż połowę głosów oddanych, przy czym głosy oddane oznaczają głosy: „za”, „przeciw” lub „wstrzymujące się”). Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy powiadamia Emitenta o treści podjętych uchwał w najkrótszym możliwym terminie, lecz nie później niż w ciągu pięciu Dni Roboczych od daty zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.



- 5.6 Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1 Wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem lub prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa Emitent.
- 6.2 Wszelkie kwestie związane ze zwołaniem i prowadzeniem Zgromadzenia Obligatariuszy, których nie uwzględniono w niniejszym dokumencie, rozstrzygane są w trybie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

Prezes Zarządu

Paweł Szczęsny

Wiceprezes Zarządu

Jan Paweł Lisicki



KREDYT INKASO SA
Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna
ul. Domaniewska 39a, 02-672 Warszawa
NIP: 922-25-44-099, REGON: 951078572
tel. (22) 212 57 00