

KREDYT INKASO SA

NOTA INFORMACYJNA

dla 210.000 Obligacji serii F1

o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 210.000.000 PLN

KREDYT INKASO S.A.

z siedzibą w Warszawie

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. oraz do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

Data sporządzenia: 7 października 2019 r.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

• Osoby odpowiedzialne:

Za informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez:

Maciej Szymański — Prezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.

Jarosław Orlikowski — Wiceprezes Zarządu Kredyt Inkaso S.A.

Bastian Ringhardt – Członek Zarządu Kredyt Inkaso S.A.

W dniu 27 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała dotychczasowych członków Zarządu na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2019-2021.

• Podstawowe dane o Emitencie:

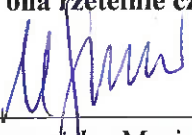
Nazwa (firma):	Kredyt Inkaso S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Adres do korespondencji:	ul. Domaniewska 39, 02-672 Warszawa
Telefon:	+48 22 212 57 00
Adres e-mail:	sekretariat@kredytinkaso.pl
Adres WWW:	www.kredytinkaso.pl
REGON:	951078572
NIP:	922-254-40-99
Numer KRS:	270672

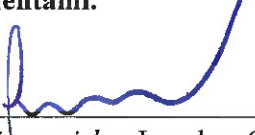
• Informacje o wymaganych zezwoleniach, licencjach lub zgodach wymaganych do prowadzenia działalności przez Emitenta:

Emitent posiada zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, wydane na mocy decyzji z dnia 15 lutego 2012 roku.

• Oświadczenie Emitenta:

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dłożeniu 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 jego znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


Imię i nazwisko: Maciej Szymański
Stanowisko: Prezes Zarządu


Imię i nazwisko: Jarosław Orlikowski
Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, został zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Spis treści

I.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	4
II.	CEL EMISJI.....	32
III.	OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI.....	32
IV.	WIELKOŚĆ EMISJI.....	33
V.	WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI	33
VI.	INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE	33
VII.	WYKUP OBLIGACJI	34
VIII.	WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA	35
IX.	PRZYPADKI NARUSZENIA	36
X.	OPROCENTOWANIE	42
XI.	PŁATNOŚCI.....	44
XII.	WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA.....	45
XIII.	DANE DOTYCZĄCE ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI.....	49
XIV.	PODATKI	50
XV.	NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA, LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ EMITENTA	51
XVI.	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.....	51
XVII.	ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE	52
XVIII.	WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI PRZEZ BIEGŁEGO.....	52
XIX.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE	53
XX.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA	53
XXI.	RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ – W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA	53
XXII.	ZAŁĄCZNIKI.....	53
1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	55
2.	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta	65
3.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych notą informacyjną.....	81
4.	Warunki Emisji Obligacji Serii F1	82
5.	Kopia Umowy o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń	118
6.	Definicje i Wykładnia	140

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej.

I. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej.

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, jakie dotyczą Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą pojawić się czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, niezależne od Emitenta. Należy podkreślić, iż spełnienie się któregoś z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę działalność, sytuację finansową oraz zdolność do obsługi zadłużenia.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

1. Ryzyko inwestycji w portfele wierzytelności

Emitent nabywa pakiety wierzytelności od banków, firm telekomunikacyjnych i innych podmiotów świadczących usługi masowe. Składają się na nie w przeważającej części należności od konsumentów. Ostateczne ceny oferowane za pakiety wierzytelności wystawiane na sprzedaż są uzależnione od szeregu czynników, w szczególności takich jak:

- (i) rodzaj dłużnika (status prawny, cechy osobowe);
- (ii) parametry zobowiązania;
- (iii) tytuł zobowiązania;
- (iv) okres, jaki upłynął od daty wymagalności zobowiązania, zwany etapem „życia” długu;
- (v) zakres oraz intensywność czynności windykacyjnych podjętych przed sprzedażą;
- (vi) oszacowanie możliwych wpływów z portfela;
- (vii) oszacowanie możliwych kosztów związanych z windykacją portfela;
- (viii) siła finansowa konkurencji zainteresowanej nabyciem pakietu.

Rozwój rynku handlu wierzytelnościami w Polsce w ostatnich latach powoduje, że zwiększa się liczba i różnorodność parametrów oferowanych pakietów wierzytelności, a w konsekwencji danych, jakie Emitent musi przeanalizować przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

Począwszy od roku 2013 Grupa nabywa pakiety wierzytelności również poza terytorium Polski, w szczególności w Rumunii, Bułgarii, Rosji i Chorwacji. W latach 2017/2018 oraz 2018/2019 na rynku polskim zostało wygenerowane około 62% oraz 78% przychodów netto Grupy odpowiednio. W pierwszym kwartale roku 2019/2020 62% przychodów netto Grupy zostało wygenerowane na rynku polskim. W ocenie Zarządu prowadzenie działalności na rynkach zagranicznych charakteryzuje się ryzykiem wyższym aniżeli na rynku polskim, co jest w szczególności związane z:

- a) krótszym okresem działalności, wobec czego Grupa posiada mniejsze doświadczenie w zakresie wyceny pakietów wierzytelności oferowanych przez lokalnych pierwotnych wierzycieli;
- b) ryzykiem kursowym;
- c) różnicami kulturowymi, mogącymi przekładać się na niezrozumienie lub niepełne zrozumienie niektórych obszarów;
- d) różnicami w systemach prawnych i procedurach dochodzenia wierzytelności w różnych jurysdykcjach.

Wycena pakietów wierzytelności jest złożonym procesem oceny statystycznej i eksperckiej. Wobec faktu, że każdy oferowany do sprzedaży pakiet wierzytelności jest odmienny, a różnice zachodzą nawet na poziomie pakietów pochodzących z tego samego kraju i od tego samego wierzyciela pierwotnego, istnieje ryzyko niewłaściwej wyceny jego wartości, a tym samym braku możliwości odzyskania kwot wydatkowanych na zakup pakietu oraz kosztów operacyjnych dochodzenia należności. Dodatkowo jednym z głównych kryteriów inwestycji w portfele wierzytelności są oczekiwania co do rozkładu przepływów pieniężnych, które Grupa uzyska z dochodzenia wierzytelności. Dokonując inwestycji, Grupa nie ma jednak pewności, iż przepływy pieniężne z tytułu posiadanych wierzytelności będą zgodne z pierwotnymi szacunkami w zakresie kwot i harmonogramu spłat. Wśród głównych powodów ryzyka zanotowania niższych przepływów pieniężnych należy wymienić m.in. pogorszenie sytuacji finansowej dłużników z przyczyn ekonomicznych, niższą od zakładanej efektywność procesu dochodzenia wierzytelności oraz błędne założenia Grupy poczynione w dacie inwestycji.

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

Emitent posiada również mniejszościowe udziały w sekurytyzacyjnych funduszach inwestujących w portfele wierzytelności, wykazywanych w bilansie Grupy w pozycjach „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz w „Pozostałe aktywa finansowe”. Spadek wyceny mniejszościowych udziałów Emitenta w sekurytyzacyjnych funduszach inwestycyjnych jest ujęty odpowiednio w rachunku zysków i strat dla inwestycji zarejestrowanych w „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz w „Pozostałych całkowitych dochodach” dla inwestycji zarejestrowanych w „Pozostałych aktywach finansowych”.

W okresie od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 r. Grupa zrealizowała jednorazowo stratę na sprzedaży inwestycji klasyfikowanych w „Pozostałych aktywach finansowych” w kwocie 19 mln zł która została ujęta w „Pozostałych całkowitych dochodach”. Spadek wyceny inwestycji mniejszościowych w funduszach sekurytyzacyjnych ma bezpośredni związek z wyceną portfeli wierzytelności w tych jednostkach.

2. Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych

Ze względu na charakter działalności, Emitent i inne podmioty z Grupy na dużą skalę przetwarzają dane osobowe oraz zarządzają bazami danych osobowych znaczącej wielkości. Przetwarzanie danych osobowych jest i musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, obowiązującym na terenie Polski oraz Unii Europejskiej, a także poszczególnych krajów prowadzenia działalności przez podmioty z Grupy – w tym Federacji Rosyjskiej.

Nie można jednak wykluczyć, że pomimo stosowanych środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do incydentalnego ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na sankcje karne lub administracyjne, w tym w szczególności kary przewidziane przez Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**”). Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować narażeniem Grupy na odpowiedzialność z tytułu naruszenia dóbr osobistych lub odpowiedzialność odszkodowawczą na podstawie RODO, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub któregoś z jej podmiotów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.

3. Ryzyko awarii systemów teleinformatycznych oraz ryzyko operacyjne

Działalność Grupy jest uzależniona od wykorzystywania zaawansowanych, w tym dedykowanych, systemów informatycznych i telekomunikacyjnych, zarówno w zakresie urządzeń, jak i oprogramowania. W sytuacji czasowej lub trwałej awarii lub utraty urządzeń, oprogramowania lub danych Grupa może być narażona na przestój w działalności operacyjnej i nierealizowanie bieżących działań, wśród których mogą być takie, do których jest zobligowana zapisami umów. W zależności od długości przestoju w obsłudze wierzytelności, Grupa może być narażona na zmniejszenie wpływów w chwili przestoju lub na zmniejszenie wpływów w przyszłości, gdyby nie było możliwe szybkie i skuteczne usunięcie skutków przestoju. W zależności od powodu i długości przestoju, Grupa może być również narażona na poniesienie dodatkowych kosztów przywrócenia działania oraz zapłatę ewentualnych kar umownych wobec swoich partnerów za niewywiązanie się ze zobowiązań, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Ponadto Emitent jest narażony na ryzyka o charakterze operacyjnym takie jak błędne lub niekompletne procedury wewnętrzne, błędy lub zaniechania pracowników wykonujących procedury, bezprawne działania pracowników, wystąpienie szkód w majątku Emitenta w następstwie działania czynników losowych, siły wyższej, ataków terrorystycznych.

4. Ryzyko związane ze współpracą z Kancelarią Prawniczą FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp. k.

Usługi doradztwa prawnego związane z bieżącą działalnością operacyjną Grupy w obszarze zarządzania wierzytelnościami na drodze prawnej świadczy Kancelaria Prawnicza FORUM radca prawny Krzysztof Piluś i Spółka sp.k. Kancelaria ta jest jedną z nielicznych kancelarii prawnych, która posiada zasoby ludzkie, infrastrukturalne i techniczne pozwalające świadczyć takie kompleksowe usługi. Unikalność związana jest w szczególności ze znajomością przez pracowników kancelarii zasad obsługi specjalistycznego systemu informatycznego stworzonego na potrzeby obsługi klientów Grupy i będącego własnością Grupy, ale również ze względu na wypracowane know-how organizacyjno-prawne z zakresu masowego dochodzenia wierzytelności oraz praktyczne doświadczenia w skutecznym, a jednocześnie atrakcyjnym kosztowo równoległym prowadzeniu wielu tysięcy postępowań prawnych.

Przerwa w świadczeniu usług przez FORUM na rzecz Grupy lub zakończenie współpracy może czasowo utrudnić, a w szczególnych przypadkach czasowo uniemożliwić Grupie dochodzenie zapłaty wierzytelności na dotychczasową skalę, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej

sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

5. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Czynnikiem niezbędnym dla rozwoju działalności Grupy jest wiedza i doświadczenie wysoko wykwalifikowanych specjalistów i kadry zarządzającej, co jest zjawiskiem charakterystycznym dla podmiotów świadczących usługi finansowe. Istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych pracowników oraz współpracowników może wpłynąć krótkookresowo na efektywność działania Grupy i jej konkurencyjność. Konkurencja na rynku pracodawców może również zwiększyć ponoszone przez Grupę koszty wynagrodzeń i usług obcych, co w efekcie może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy i mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub jej sytuację finansową.

6. Ryzyko utraty zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego

Emitent posiada zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnych, wydane na mocy decyzji KNF z dnia 15 lutego 2012 roku. Zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami nie jest limitowane w czasie. Na podstawie tejże decyzji Emitent w ramach swej podstawowej działalności świadczy usługi zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych zarówno z Grupy, jak również spoza Grupy.

Posiadane zezwolenie umożliwia uzyskiwanie przychodów z działalności podstawowej — zarządzania wierzytelnościami nabywanych przez fundusze inwestycyjne od instytucji finansowych, głównie bankowych, co jest w praktyce możliwe jedynie dla funduszy sekurytyzacyjnych. Zgodnie z Ustawą o Funduszach, Emitent, jako podmiot zarządzający wierzytelnościami sekurytyzowanymi, jest obowiązany prowadzić działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami z zachowaniem zasad uczciwego obrotu oraz w sposób należyte zabezpieczający interesy uczestników funduszu sekurytyzacyjnego.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zezwolenie może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500.000 PLN. W takim przypadku Emitent może czasowo lub trwale utracić możliwość uzyskiwania dodatkowych źródeł przychodów z tytułu zarządzania wierzytelnościami obcymi instytucji finansowych oraz możliwość dalszego rozwoju działalności podstawowej z nim powiązanej, a tym samym zwiększania skali i udziału przychodów z tytułu działalności podmiotu zarządzającego.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

7. Ryzyko związane z obecnością podmiotów zależnych Emitenta w obcych systemach prawnych

W sytuacji, w której Emitent posiada zagraniczne jednostki zależne, istnieje ryzyko związane z możliwością zmian uregulowań dotyczących obrotu instrumentami finansowymi, przepisów dotyczących spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, przepisów podatkowych, celnych i innych w danych jurysdykcjach. Wszystkie elementy zmian w ustawodawstwie Polski, Luksemburga, Rumunii, Chorwacji, Bułgarii i Rosji oraz Unii Europejskiej wymienione powyżej mogą powodować polepszenie lub pogorszenie warunków działalności gospodarczej. Ponadto działalność w obcym systemie prawnym generuje podwyższone ryzyko nieprawidłowego rozpoznania obowiązków prawnych, w tym podatkowych, co w konsekwencji może potencjalnie skutkować negatywnym wpływem na wyniki finansowe Grupy.

8. Ryzyko związane z nowymi obszarami działalności

Emitent w najbliższych latach nie zamierza dywersyfikować swojej działalności w nowe obszary branży finansowej, w związku z czym powyższe ryzyko nie jest znaczące.

9. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej spółka Waterland Private Equity Investments B.V. z siedzibą w Bossum, Holandia, posiada - za pośrednictwem spółki zależnej WPEF VI Holding V B.V. z siedzibą w Bossum, Holandia, będącej bezpośrednio większościowym akcjonariuszem Spółki (dalej łącznie „Waterland”) - 7.929.983 akcji Emitenta, stanowiących 61,48% kapitału zakładowego Emitenta oraz reprezentujących 61,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Posiadanie pozycji dominującej w akcjonariacie Emitenta pozwala Waterland na sprawowanie faktycznej kontroli nad działalnością Emitenta i Grupy oraz w oczywisty sposób powoduje ograniczenie możliwości oddziaływania akcjonariuszy mniejszościowych na Emitenta i Grupę. W szczególności Waterland, poprzez wykonywanie prawa głosu z większości akcji na Walnym Zgromadzeniu, ma decydujący wpływ na powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje Zarząd Emitenta. Pośrednio więc Waterland, w szczególności z pozycji sprawowanego nadzoru właścicielskiego, może mieć zasadniczy wpływ na tak istotne kwestie, jak podejmowanie decyzji zarządczych, realizacja polityki inwestycyjnej i strategii biznesowych, podejmowanie decyzji odnośnie emisji akcji i obligacji zamiennych, warunkach tych emisji, o wypłacie dywidendy czy o zmianach Statutu.

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

10. Ryzyko związane ze sporami korporacyjnymi z akcjonariuszem

W dniu 5 stycznia 2016 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zakończeniu negocjacji w sprawie połączenia Emitenta z BEST S.A. i zależną od BEST S.A. — Gamex sp. z o.o., a także wypowiedział umowę o współpracy dotyczącą tego połączenia (zawartą z BEST w dniu 28 września 2015 r., będącym wówczas największym jednostkowym akcjonariuszem Emitenta, prowadzącym jednocześnie działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta), o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 1/2016. Pomimo wypowiedzenia powyższej umowy o współpracy BEST S.A. deklarował dalsze dążenie do połączenia z Emitentem, jednakże ze względu na wypowiedzenie umowy o współpracy bez udziału Zarządu Emitenta (przejawem tego rodzaju dążenia było ogłoszenie w lipcu 2017 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta w celu osiągnięcia przez BEST S.A. progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, który to cel jednakże nie został osiągnięty).

Konsekwencją wypowiedzenia umowy było, w ocenie Emitenta, zainicjowanie ze strony BEST S.A. oraz podmiotów i osób powiązanych z BEST S.A. (w tym trzech ówczesnych członków Rady Nadzorczej Emitenta) działań ukierunkowanych na zdestabilizowanie funkcjonowania Emitenta i jej organów, z zamiarem przejęcia kontroli operacyjnej nad Emitentem poprzez doprowadzenie do zmiany jego władz, co zostało zapoczątkowane w lutym 2016 r. wywołaniem konfliktu dotyczącego prawidłowości składu Rady Nadzorczej (szczegółowe informacje o zasadniczych fazach tego konfliktu i podejmowanych w jego toku działaniach były na bieżąco udostępniane przez Emitenta do wiadomości publicznej). O wydarzeniach tych Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2016.

Po dokonaniu zmian w akcjonariacie Emitenta i pozyskaniu przez Emitenta stabilnego akcjonariusza większościowego (inwestora finansowego w postaci Waterland), wyrazem przedmiotowego sporu są działania podejmowane przez BEST S.A. przy wykorzystaniu uprawnień akcjonariusza mniejszościowego,

co dotychczas przejawiało się w szczególności w: (i) zaskarżeniu uchwał walnego zgromadzenia Emitenta oraz (ii) składaniu wniosków o powołanie u Emitenta rewidenta ds. szczególnych.

Niezależnie od powyższego, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, Karol Maciej Szymański, którego powołanie w jej skład (podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia we wrześniu 2016 r., wrześniu 2017, marcu 2018 r.) nastąpiło w trybie wyboru dokonanego przez BEST w ramach procedury głosowania oddzielnymi grupami (zgodnie z art. 385 § 5 KSH) został jednocześnie delegowany przez BEST do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w trybie art. 390 § 2 KSH.

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

W zaistniałych okolicznościach przejawem negatywnych skutków związanych z trwającym sporem było, w ocenie Emitenta, rozwiązanie umów o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami zawartych pomiędzy Emitentem i AGIO Wierzytelności PLUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie oraz AGIO Wierzytelności PLUS 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie. W ten sposób Emitent utracił jedno ze swoich źródeł przychodów oraz możliwość dalszego osiągania dochodów z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie portfelami wierzytelności tych funduszy. W związku z rozwiązaniem powyższych umów Emitent w dniu 18 sierpnia 2016 r. wystąpił na drogę sądową przeciwko BEST S.A oraz Krzysztofowi Borusowskiemu (Prezesowi Zarządu BEST S.A), kierując pozew w postępowaniu cywilnym, celem dochodzenia roszczeń odszkodowawczych za spowodowanie utraty przez Emitenta korzyści finansowych z tytułu dochodów m.in. z wynagrodzenia za zarządzanie portfelami wierzytelności o wartości 60.734.500,00 PLN wraz z odsetkami o opóźnienie liczonymi od daty wniesienia powództwa do dnia zapłaty. Informacja została w tym zakresie przekazana raportem bieżącym nr 60/2016.

Spory z BEST S.A mogą również wpłynąć na sytuację kadrową Emitenta, skutkując zwiększeniem rotacji pracowników na różnych szczeblach organizacji lub zmianami w obrębie kluczowej kadry menedżerskiej, w tym zmianami w składzie organów Emitenta. Nie można też wykluczyć istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy lub jej sytuację finansową.

Jednym z przejawów sporu z BEST było złożenie przez tą spółkę wniosku o wyznaczenie biegłego rewidenta do spraw szczególnych celem zbadania okoliczności związanych z incydentem bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego Grupy. Opinia ta odnosi się do wydarzeń mających miejsce w lutym 2016 r., które zostały szczegółowo przebadane i wyjaśnione szczególnie w ramach postępowania prowadzonego przez Prokuraturę Rejonową Radom – Wschód w Radomiu, który to organ miał możliwość działania bez żadnych ograniczeń. Postępowanie to zostało umorzone w dniu 17 września 2017 roku ze względu na brak popełnienia jakiegokolwiek przestępstwa związanego z wyciekiem danych. Wobec tego treść opinii ma niewielkie znaczenie dla bieżącej działalności Emitenta oraz Grupy. Stanowisko Zarządu w sprawie ww. opinii rewidenta ds. szczególnych zostało przedstawione w raporcie nr 48/2018 z 25 września 2018r.

Kolejnym przejawem konfliktu Emitenta ze spółką BEST S.A. jest wniesienie pozwu o zapłatę solidarnie przez Emitenta, Pawła Szewczyka, Jana Pawła Lisickiego oraz spółkę Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. kwoty 51.847.764 PLN oraz kosztów postępowania sądowego

włącznie z kosztami zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Powództwo to wynika z rzekomej szkody spowodowanej spółce BEST S.A. przez pozwanych, na skutek nabycia akcji Emitenta po zawyżonej cenie, ustalonej na podstawie sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2014/2015, które były korygowane w kolejnych latach podatkowych. Emitent uznaje powództwo BEST S.A. za bezzasadne, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 8/2019.

Ponadto toczą się postępowania sądowe, w które zaangażowani są: Best S.A., Krzysztof Borusowski (Prezes Zarządu Best S.A.), Piotr Urbańczyk (były członek Rady Nadzorczej a obecnie Prezes Zarządu Best TFI S.A.), Karol Szymański (członek Rady Nadzorczej), Zarząd Emitenta, oraz sam Emitent. Wspomniane postępowania wynikają m.in. z:

- pozwu Piotra Urbańczyka o ustalenie nieistnienia ewentualnie stwierdzenia nieważności niektórych uchwał RN, podjętych na posiedzeniu w dniu 3.03.2016 r.tj.: (i) uchwały w sprawie odwołania z funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Mirosława Gronickiego, (ii) uchwały w sprawie powierzenia funkcji Wiceprzewodniczącego RN Pana Andrzeja Soczka, (iii) uchwał w sprawie powołania w skład Zarządu na nową kadencję dwóch dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Pawła Roberta Szewczyka - na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Jana Pawła Lisickiego - na funkcję Wiceprezesa Zarządu (raport bieżący nr 34/2016);
- pozwu Spółki przeciwko Karolowi Szymańskiemu o ustalenie nieistnienia uchwał podjętych na rzekomym „posiedzeniu” Rady Nadzorczej; Wyrokiem z 13 lutego 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie częściowo uwzględnił powództwo Spółki w zakresie: (i) oddalenia powództwa w zakresie nieistnienia uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej; (ii) stwierdzenia nieważności uchwały nr 2 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powołania Karola Szymańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki, (iii) nieistnienia uchwały nr 3 z 3 marca 2016 r. w przedmiocie powierzenia Karolowi Szymańskiemu funkcji Przewodniczącego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, (iv) zasądzenia na rzecz Spółki kosztów procesu. Orzeczenie zostało zaskarżone przez Pana Karola Szymańskiego.
- pozwu Spółki o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na skutek rozpowszechniania przez Best S.A. oraz Krzysztofa Borusowskiego nieprawdziwych i pomawiających informacji (raport bieżący nr 60/2016);
- solidarnego powództwa Spółki oraz Pawła Szewczyka i Jana Pawła Lisickiego przeciwko Krzysztofowi Borusowskiemu, którego przedmiotem jest dochodzenie ochrony dóbr osobistych;
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciwy tj.: (i) uchwały Nr 12/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Kredyt Inkaso S.A. i jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ii) uchwały Nr 13/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iii) uchwały Nr 15/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (iv) uchwały Nr 16/2016 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (v) uchwały Nr 17/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady

Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vi) uchwały Nr 18/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (vii) uchwały Nr 19/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (viii) uchwały Nr 20/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (ix) uchwały Nr 21/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r., (x) uchwały Nr 22/2016 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2015 r. i kończący się 31 marca 2016 r. (raport bieżący nr 93/2016), (xi) uchwały nr 7/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xii) uchwały nr 8/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiii) uchwały nr 9/2017 w sprawie udzielenia członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (xiv) uchwały nr 14/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r., (xv) uchwały nr 15/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 65/2017);

- pozwu członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Karola Szymańskiego o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 września 2017 r. tj. uchwały nr 10/2017 w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2016 r. i kończący się 31 marca 2017 r. (raport bieżący nr 9/2018);
- pozwu Best S.A. o uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do których to złożył sprzeciw tj.: (i) uchwały nr 4/2018 w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (ii) uchwały nr 5/2018 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r., (iii) uchwały nr 6/2018 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2017 r. i kończący się 31 marca 2018 r. (raport bieżący nr 56/2018);
- pozwu Best S.A. z 28 czerwca 2019 r. o stwierdzenie nieważności ewentualnie uchylenie uchwały nr 4/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Kredyt Inkaso S.A. podjętej 30 maja 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje powodujące obciążenie aktywów spółki lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Spółki w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii F1. Emitent uznaje żądanie zawarte w pozwie za bezzasadne i zamierza przeciwstawić się im w postępowaniu sądowym (raport bieżący nr 34/2019).

11. Ryzyko związane z wymogiem uzyskania większości ponad 60% głosów oddanych dla przyjęcia każdej uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy

Zgodnie ze Statutem, dla przyjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie wymagane jest uzyskanie większości ponad 60% oddanych głosów, o ile Kodeks Spółek Handlowych lub Statut nie przewidują dalej idących wymogów. Zapis taki, w warunkach rozproszonego akcjonariatu, miał zapobiegać nadużywaniu kontroli nad Emitentem przez jednego akcjonariusza posiadającego największą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. Takie rozwiązanie rodzi jednak ryzyko, że w przypadku rozbieżnego stanowiska pomiędzy akcjonariuszami (przy rozproszonym akcjonariacie) Walne Zgromadzenie może nie być zdolne do podejmowania uchwał ze względu na brak możliwości uzyskania większości ponad 60% oddanych głosów za daną uchwałą. Dotyczy to również tych przypadków, w których prawo wymaga podjęcia uchwały, np. w kwestii zatwierdzenia sprawozdań finansowych. Na dzień sporządzenia Noty Waterland posiada ponad 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji powyższe postanowienie Statutu — w sytuacji gdyby doszło do zmniejszenia udziału Waterland, w akcjonariacie Emitenta w sposób niezapewniający większości 60% głosów reprezentowanych na danym Walnym Zgromadzeniu — może utrudnić, a w skrajnej sytuacji sparaliżować prace Walnego Zgromadzenia, co może mieć istotny negatywny wpływ na wiarygodność korporacyjną i pośrednio na działalność Grupy.

12. Ryzyko obciążenia Grupy ponad limitowymi kosztami związanymi z funkcjonowaniem zarządzanych funduszy nienależących do Grupy

Nie można wykluczyć, że stosownie do postanowień statutów funduszy inwestycyjnych, którymi Grupa może zarządzać w przyszłości, niektóre kategorie kosztów ponoszonych przez fundusze będą limitowane. W przypadku, gdy wartość kosztów obciążających dany fundusz przekroczy określony w statucie limit, towarzystwo zarządzające funduszem lub Grupa, w zależności od tego, który z podmiotów byłby zobowiązany ponieść dane wydatki limitowane, będą zobowiązane pokryć ujawnioną nadwyżkę, co w przypadku gdy nadwyżki stanowiłyby znaczące dla Grupy kwoty, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub płynnościową oraz wyniki działalności.

13. Ryzyko związane z przedłużającym się procesem badania sprawozdań finansowych spółki zależnej - Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. oraz Kredyt Inkaso Investments RO S.A.

Emitent wskazuje, że występują pewne opóźnienia związane z badaniem historycznych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta spółki zależnej — Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A, z siedzibą w Luksemburgu oraz Kredyt Inkaso Investments RO S.A z siedzibą w Rumunii.

i. Badanie sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A

W ocenie Spółki opóźnienia te wynikły przede wszystkim z połączenia PKE (Luxembourg) - audytora KI LUX z BDO (Luxembourg) oraz zmiany (w trakcie audytu) procedur audytu stosowanych przez audytora, w tym dotyczących szczegółowej weryfikacji dokumentacji źródłowej, sporządzonej w kilku językach i wynikającej z operacji KI LUX prowadzonych od 2013 roku w kilku jurysdykcjach. W konsekwencji opóźnienia w audycie spowodowały niewypełnienie obowiązku złożenia do luksemburskiego rejestru handlowego (RCS) zbadanych sprawozdań finansowych oraz sporządzenia w terminie stosownych deklaracji podatkowych, co może skutkować nałożeniem na KI LUX sankcji, w tym grzywny do wysokości 25.000 EUR za każdy przypadek naruszenia.

Na datę sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej badanie sprawozdań finansowych KI LUX za rok obrotowy 2014/2015 zostało zakończone wydaniem przez audytora opinii z badania w dniu 31 stycznia 2019. Badanie sprawozdań finansowych KI LUX za rok obrotowy 2015/2016, 2016/2017 2017/2018 zostało rozpoczęte. Nie można jednakże wykluczyć, że ustalenia audytora KI LUX w ramach badania sprawozdań za minione lata obrotowe mogą doprowadzić do ujawnienia okoliczności, które to okoliczności będą musiały zostać ujęte w kolejnych rocznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Emitenta. Emitent jednak wstępnie ocenia, iż potencjalne ujawnienia nie powinny mieć istotnego negatywnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

ii. Kredyt Inkaso Investments RO S.A.

Badanie sprawozdań finansowych Kredyt Inkaso Investments RO S.A za rok obrotowy 2015/2016, 2016/2017 2017/2018 zostało rozpoczęte - audytor został wybrany i dokumenty do audytu zostały przekazane. Nie można jednakże wykluczyć, że ustalenia audytora KI LUX w ramach badania sprawozdań za minione lata obrotowe mogą doprowadzić do ujawnienia okoliczności, które to okoliczności będą musiały zostać ujęte w kolejnych rocznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Kredyt Inkaso S.A. Grupa jednak wstępnie ocenia, iż potencjalne ujawnienia nie powinny mieć istotnego negatywnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Emitent jednakże wskazuje, że badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zarówno za lata 2014/2015 jak i 2015/2016 przeprowadzone przez renomowanego audytora - Grant Thornton sp. z o.o. sp. k. („Grant Thornton”) nie wykazało żadnych istotnych nieprawidłowości w spółkach zależnych. Grant Thornton badał wszystkie istotne aktywa Grupy Emitenta w tym aktywa spółek zależnych i nie zgłaszał uwag co do poprawności wyceny oraz prezentacji tych aktywów.

Ponadto badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata obrotowe 2017/2018 oraz 2018/19, przeprowadzone przez renomowane firmy audytorskie – odpowiednio Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. („Deloitte”) oraz Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., nie wykazało żadnych istotnych nieprawidłowości zarówno w Spółce jak i w grupie kapitałowej. Audytorzy badali wszystkie istotne aktywa Grupy, w tym aktywa KI LUX, i wydali opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta bez zastrzeżeń.

14. Ryzyko zmian w przepisach prawnych dotyczących dochodzenia należności

Zmiany w przepisach prawnych dotyczących dochodzenia należności, w tym w zakresie postępowań komorniczych związanych z trybami właściwymi dla dochodzenia zapłaty wierzytelności, w szczególności ograniczające lub wprowadzające bardziej restrykcyjne od obecnych wymogi formalne procesów prawnych, mogą w sposób istotny wpłynąć na działalność operacyjną prowadzoną przez Grupę. Tego rodzaju ryzyko to dotyczy wszystkich krajów prowadzenia działalności przez Grupę.

Wejście w życie nowych lub zmienionych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji może wpłynąć na zdolności płatnicze Emitenta.

15. Ryzyko związane z działalnością w różnych państwach

Grupa prowadzi działalność w wielu państwach. Istnieje ryzyko zmian uregulowań prawnych dotyczących zasad funkcjonowania spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi, podatkowych, celnych i innych w poszczególnych jurysdykcjach. Wszystkie elementy zmian w ustawodawstwach państw, w których prowadzona jest działalność Grupy, tj. Polski, Luksemburga, Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji, oraz prawa Unii Europejskiej, mogą powodować pogorszenie warunków działalności gospodarczej. Dodatkowo, prowadzenie działalności w obcym systemie prawnym generuje podwyższone ryzyko nieprawidłowego rozpoznania obowiązków prawnych przez Emitenta, jako podmiot zarządzający Grupą, w szczególności obowiązków podatkowych.

Ze względu na stabilność systemu prawnego oraz możliwe do osiągnięcia optymalizacje podatkowe, struktury zależne Emitenta, w tym działające w Rumunii, Bułgarii, Chorwacji i Rosji, są kontrolowane przez jednostki zależne Emitenta z siedzibą w Luksemburgu. Działanie takie pozwala na osiąganie efektywności podatkowej poszczególnych podmiotów Grupy wyższej od lokalnej, poprawiając jednocześnie stabilizację środowiska prawno-podatkowego. Ewentualna zmiana zasad opodatkowania w Luksemburgu lub w zakresie dochodów generowanych przez podmioty z siedzibą w Luksemburgu, może skutkować negatywnym wpływem na wyniki finansowe osiągane przez poszczególne podmioty Grupy lub całą Grupę.

16. Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Pomimo stosowania wewnętrznych zasad ustalania warunków transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi Emitent nie może wykluczyć, że ocena wybranych transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna, niż ocena dokonana przez Grupę. Może to z kolei doprowadzić do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy dochodu do opodatkowania i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę oraz ewentualnymi karami lub grzywnami. Wystąpienie istotnych różnic między Grupą a organami podatkowymi w zakresie ustalenia dochodu podatkowego na gruncie transakcji o znaczącej dla Grupy wartości, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

17. Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy

W odniesieniu do sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, na dzień 30 czerwca 2019 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 582 mln zł stanowiły 70% pasywów ogółem Grupy, zaś samo zadłużenie finansowe w kwocie 520 mln zł stanowiło 63% pasywów ogółem Grupy.

W odniesieniu do jednostkowej sytuacji finansowej samej spółki dominującej Kredyt Inkaso S.A., na dzień 31 czerwca 2019 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 479 mln zł stanowiły 78% pasywów ogółem Grupy, zaś samo zadłużenie finansowe w kwocie 438 mln zł stanowiło 71% pasywów ogółem Grupy.

Wobec powyższego skala finansowania działalności Grupy kapitałem obcym kształtuje się na wysokim poziomie. To z kolei może się przełożyć na negatywną ocenę perspektyw działalności Grupy, jak również na brak skłonności podmiotów zewnętrznych do zwiększania skali finansowania Grupy, a w konsekwencji do ewentualnego pogorszenia się płynności Grupy. Istniejące poziomy zadłużenia mogą również istotnie

wpływać na poziom kosztów finansowych, w szczególności w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych. Wystąpienie powyższych zdarzeń może wpłynąć negatywnie na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę wnioski wynikające z dokonywanych na bieżąco wewnętrznych analiz danych finansowych, na datę sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie ma podstaw do identyfikacji zagrożenia utratą płynności finansowej w związku z poziomem zadłużenia Grupy, w szczególności z tytułu zobowiązań zaciągniętych poprzez emisje obligacji, co jednak nie eliminuje ryzyka zmiany tego stanu w przyszłości, w szczególności w przypadku wystąpienia czynników i zjawisk niezidentyfikowanych przez Zarząd Emitenta na datę sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, w szczególności skutkujących przepływami pieniężnymi znacząco odmiennymi od planowanych.

18. Ryzyko niepozyskania finansowania dla nabywania nowych portfeli wierzytelności

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest nabywanie portfeli wierzytelności na własny rachunek, co wymaga angażowania znacznych środków finansowych. Ze względu na skalę realizowanych i zakładanych na kolejne lata wzrostów wartości nominalnych portfeli wierzytelności, oferowanych na rynku przez zbywców takich jak banki lub inni dostawcy usług masowych, oraz wzrostu cen za te portfele, w połączeniu z wieloletnim okresem dochodzenia spłat, zapewnienie finansowania zakupów portfeli wymaga również pozyskiwania finansowania zewnętrznego, w dużej mierze w postaci kredytów bankowych i emisji obligacji.

W odniesieniu do obligacji wyemitowanych przez Grupę nie miały nigdy miejsca opóźnienia spłaty odsetek lub kapitału. Nie można jednak wykluczyć, że ze względu na zmianę postrzegania ryzyka branży przez inwestorów dłużnych jakie miało miejsce w roku 2018 w związku z jednym z konkurentów Grupy na rynku Polskim, a także na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego. Takie ograniczenie obniżyłoby potencjał Grupy do nabywania nowych portfeli wierzytelności i w konsekwencji przełoby się negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

Z uwagi na sytuację na rynku finansowania dłużnego w branży windykacyjnej jaka w 2018 r. pojawiła się w związku z jednym z konkurentów Grupy, pozyskiwanie finansowania może doznawać ograniczeń albo wzrostu kosztów. Z uwagi na to, Grupa dąży do zapewnienia finansowania w ramach linii kredytowych posiadanych Funduszy inwestycyjnych.

19. Ryzyko braku realizacji założeń strategicznych Grupy

Opóźnienie, częściowy lub całkowity brak możliwości realizacji założeń strategicznych Grupy, m.in. ze względu na zmiany sytuacji rynkowej, otoczenia makroekonomicznego lub regulacyjnego oraz błędy osób odpowiedzialnych za realizację strategii Spółki, mogą w sposób istotny wpłynąć na działalność operacyjną Emitenta i Grupy, a pośrednio na ich wyniki finansowe. To z kolei może się przełożyć na spowolnienie procesu nabywania kolejnych portfeli wierzytelności ze względu na słabszą bazę kapitałową, zarówno w zakresie kapitałów własnych, jak i obcych, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Założenia Strategiczne Grupy Kapitałowej Emitenta w kolejnych latach zostały opublikowane wraz ze Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej i Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.03.2019 r.

20. Ryzyko związane ze skalą działalności Grupy

Jednym z założeń działalności Grupy jest systematyczny wzrost skali działalności, co rodzi wyzwania i ryzyka w zakresie dostosowywania zasobów ludzkich i materialnych do aktualnej i przewidywanej skali działalności.

W szczególności Grupa jest narażona na brak możliwości lub nieskuteczne wdrożenia istotnych zmian informatycznych i technologicznych oraz na brak możliwości rozwinięcia zasobów w tych obszarach w skali niezbędnej dla rozwoju działalności w przyszłości. Powodem tego mogą być ograniczenia finansowe lub brak możliwości pozyskania wykwalifikowanych pracowników, w szczególności informatyków, administratorów sieci i programistów, w ogóle lub po kosztach uzasadnionych ekonomicznym rachunkiem Grupy. Z kolei konieczność zatrudnienia dodatkowych pracowników w związku z rozwojem Grupy lub wzrost ich wynagrodzeń mogą wpłynąć na zwiększenie kosztów działalności operacyjnej Grupy.

Istnieje również ryzyko złego wyboru nowych technologii, koniecznych do wdrożenia w przyszłości w związku ze wzrostem skali działalności Grupy. Podmioty, które wprowadzą bardziej skuteczne nowe rozwiązania technologiczne, mogą być bardziej konkurencyjne, a tym samym utrudniać lub uniemożliwiać Grupie skuteczne pozyskiwanie portfeli wierzytelności, oraz skuteczne i opłacalne ekonomicznie zarządzanie nimi, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

21. Ryzyko związane z zaprzestaniem świadczenia usług na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych

Część przychodów Grupy pochodzi ze świadczenia usług zarządzania portfelami wierzytelności na rzecz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych. Okresowe lub trwałe zmniejszenie skali współpracy lub zaniechanie współpracy z podmiotami, na rzecz których Grupa zarządza portfelami wierzytelności, jak również brak możliwości pozyskania do współpracy w tym zakresie nowych podmiotów, może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

22. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

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

Koszty wskazane w (i) i (ii) mogą rosnąć w szczególności ze względu na możliwą zmianę przepisów prawa, natomiast koszty wskazane w (iii), (iv) i (v) ze względu na procesy i uwarunkowania rynkowe, w szczególności wzrost rynkowych stóp procentowych, znajdujących się obecnie na bardzo niskim poziomie. Niezależnie od realizacji czynników zewnętrznych znaczna część kosztów działalności będzie rosła wraz ze wzrostem skali działalności Grupy. Niewspółmierny wzrost którejkolwiek z ww. grup kosztów, w szczególności w odniesieniu do dynamiki realizowanych przychodów, może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

23. Ryzyko związane z prawami autorskimi do oprogramowania wykorzystywanego przez Grupę

W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje m.in. oprogramowanie, do którego uzyskała licencję lub majątkowe prawa autorskie od osób trzecich, jak również zleca usługi programistyczne w zakresie tworzenia lub rozwoju oprogramowania zewnętrznym dostawcom takich usług. Podstawą prawną korzystania z takiego oprogramowania przez Grupę są odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe. Grupa nie może zapewnić, że w każdym przypadku nabycie praw do korzystania z oprogramowania nastąpiło skutecznie lub w niezbędnym zakresie, jak również, że osoby trzecie nie będą podnosiły przeciwko spółkom z Grupy roszczeń, zarzucając naruszenie ich praw własności intelektualnej, bądź że ochrona praw do korzystania z takiego oprogramowania będzie przez Grupę realizowana skutecznie. Ponadto nie można zagwarantować, że w każdym przypadku Grupa będzie w stanie dokonać przedłużenia okresu licencji, a tym samym dalej korzystać z danego oprogramowania, po zakończeniu pierwotnie przewidzianego okresu trwania licencji. Oprócz tego w ramach prac wewnętrznych nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi prowadzonymi z udziałem osób współpracujących ze spółkami Grupy na podstawie umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości, czy spółki z Grupy skutecznie nabyły lub nabyły we właściwym zakresie autorskie prawa majątkowe do rozwiązań informatycznych stworzonych przez takie osoby. Grupa może więc być narażona na ryzyko zgłaszania przez osoby trzecie roszczeń dotyczących wykorzystywanego przez Grupę oprogramowania, co w przypadku stwierdzenia zasadności tych roszczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyka związane z otoczeniem Grupy

24. Ryzyko braku możliwości zakupu nowych portfeli wierzytelności oraz nowych zleceń windykacji wierzytelności

Grupa jest zainteresowana: (i) nabywaniem nowych pakietów wierzytelności, (ii) świadczeniem usług zarządzania portfelami sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz funduszy sekurytyzacyjnych własnych oraz (iii) świadczeniem usług dochodzenia wierzytelności w formule „outsourcingu”. Te kierunki działań zwiększają zarówno bieżące, jak i przyszłe przychody Grupy. Ze względu na działalność firm konkurencyjnych, zarówno już funkcjonujących na rynkach działalności Grupy, jak i nowych graczy, głównie zagranicznych, lub ze względu na zmianę sposobu postępowania przez zbywców wierzytelności, w szczególności zmianę formuły zbywania portfeli lub pozyskiwania podmiotów je obsługujących, Grupa może spotkać się z ograniczeniami w nabywaniu nowych, atrakcyjnych dla Grupy pakietów wierzytelności oraz nowych zleceń zarządzania portfelami wierzytelności lub outsourcingu dochodzenia wierzytelności. Ograniczeniem w nabywaniu kolejnych pakietów wierzytelności mogą być również ograniczenia Grupy w dostępie do kapitału oraz rozwijanie przez wierzycieli pierwotnych własnych wyspecjalizowanych działów windykacji i restrukturyzacji należności. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów.

25. Ryzyko braku możliwości pozyskania w przyszłości kapitału w wyniku pogorszenia sytuacji na rynku finansowym

Niestabilna sytuacja na rynkach finansowych w ostatnich latach okresowo utrudniała wykorzystanie możliwości pozyskania kapitału dla dalszego rozwoju działalności Grupy, a w szczególności kapitału własnego. Także pozyskiwanie kapitału dłużnego przez niektórych emitentów z branży windykacyjnej było utrudnione. Niepewna kondycja rynków finansowych i ewentualne okresowe pogorszenie sentymentu inwestycyjnego do branży windykacyjnej może spowodować trudności w uzyskaniu dostępu do finansowania udziałowego i/lub dłużnego. Utrzymanie się takiej sytuacji w dłuższym terminie mogłoby

przyczynić się do spowolnienia nowych inwestycji, a w konsekwencji pogorszenia wyników finansowych Grupy.

26. Ryzyko zmiany struktury rynku portfeli wierzytelności

Zmiany w skali działalności banków oraz oferowanych przez nie produktów, w tym większy udział kredytów hipotecznych mogą znacząco zwiększyć wielkość portfeli wierzytelności wystawianych na sprzedaż. Istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie samodzielnie startować w przetargach na zakupy największych portfeli wierzytelności i będzie zmuszona do skoncentrowania się na zakupach mniejszych portfeli gdzie istnieje znacznie większa konkurencja, co przełoży się na poziom cen tych portfeli. Aby zminimalizować to ryzyko Grupa podejmuje współpracę z największymi podmiotami z branży dysponującymi dostępem do taniego finansowania w celu dokonywania wspólnych inwestycji i obsługi portfeli wierzytelności.

27. Ryzyko pogorszenia płynności finansowej

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

W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy, co może nastąpić m. in. w skutek (i) braku możliwości odzyskania środków z zakupionych wierzytelności w pierwotnie założonych terminach lub (ii) braku dopasowania długości okresu finansowania do okresu odzyskiwania środków z zakupionych portfeli (tj. gdy okres odzyskiwania środków z portfeli wynosi od kilku do kilkunastu lat, a emitowane obligacje mają krótsze terminy zapadalności, wynoszące obecnie nie dłużej niż 4 lata), (iii) braku możliwości pozyskania finansowania dłużnego, możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie zobowiązań zawartych w umowach dotyczących finansowania. W konsekwencji część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe, co negatywnie przełoży się na wyniki finansowe Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Ponadto ryzyko płynności może wynikać z niedopasowania terminów zapadalności obligacji z terminem zakładanego zwrotu z inwestycji. Okres spłat portfeli wynosi od kilku do kilkunastu lat, a emitowane obligacje mają krótsze terminy zapadalności (obecnie max. 4 lata), co implikuje ryzyko, że część takich obligacji będzie musiała być refinansowana w przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty cele emisji zostały zrealizowane, czyli część obligacji z krótkim terminem zapadalności została wykupiona. Poprawiło to znacząco prognozowaną płynność finansową.

Wartość zaciągniętych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2019 r. została przedstawiona powyżej w pkt I ppkt 17 Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy.

28. Ryzyko uprzywilejowania obligatariuszy funduszy sekurytyzacyjnych, w które inwestuje Grupa

Z uwagi na przyjęty przez Grupę model biznesowy, środki pozyskiwane w ramach emisji obligacji mogą być przeznaczane na obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych nabywających portfele wierzytelności. Poza emisją certyfikatów inwestycyjnych, obejmowanych m. in. przez Grupę, fundusze te mogą także pozyskiwać środki finansowe poprzez emisję obligacji oraz zaciągać

kredyty bankowe, do wysokości określonej w Ustawie o Funduszach. Wierzytelności obligatariuszy z tytułu objęcia obligacji funduszy mogą mieć charakter uprzywilejowany w stosunku do wierzytelności z tytułu posiadanych przez Grupę certyfikatów inwestycyjnych, co w przypadku problemów płynnościowych lub trwałych problemów z regulacją zobowiązań przez fundusze sekurytyzacyjne rodzi ryzyko niemożności odzyskania środków zainwestowanych przez Grupę w certyfikaty inwestycyjne, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

29. Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników

Branża usług finansowych, w tym obrotu i zarządzania wierzytelnościami, jest wrażliwa na ogólną kondycję gospodarczą. Wielkość wpływów z tytułu odzyskiwania wierzytelności z pakietów wierzytelności jest uzależniona od kondycji finansowej dłużników, a więc pośrednio od poziomu wynagrodzeń, stopy bezrobocia, poziomu świadczeń socjalnych wypłacanych przez instytucje centralne i lokalne, tempa wzrostu PKB itp. Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej dłużników, niezależnie od ich rodzaju (osoby fizyczne lub przedsiębiorstwa), może bezpośrednio wpłynąć na wielkość zwrotu z inwestycji z pakietów wierzytelności, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

30. Ryzyko niewydolności wymiaru sprawiedliwości

W zakresie dochodzenia zapłaty z pakietów wierzytelności Grupa w znacznej mierze korzysta z procedury postępowania sądowego przed sądami powszechnymi, w szczególności z elektronicznego postępowania upominawczego. Wobec powyższego za niezwykle ważne należy uznać sprawne funkcjonowanie procedur regulujących zasady postępowania przed sądami powszechnymi, w szczególności tych, które mają za zadanie przyspieszanie postępowań sądowych.

Wszelkie zmiany prawa prowadzące, zarówno do formalnego lub faktycznego wydłużania okresu i komplikowania zasad postępowań sądowych, jak również utrudniające lub ograniczające dochodzenie wierzytelności, w szczególności takich, których okres wymagalności upłynął relatywnie dawno, mogą przekładać się na wartość posiadanych przez Grupę lub przez nią zarządzanych portfeli wierzytelności, a tym samym wpływać niekorzystnie na ocenę wartości aktywów Grupy oraz jej zdolność do generowania przychodów.

31. Ryzyko wprowadzenia prawnych ograniczeń w sprzedaży wierzytelności

Prowadzona przez Grupę działalność jest uzależniona od możliwości nabywania pakietów wierzytelności zbywanych przez pierwotnych wierzycieli, w szczególności takich jak instytucje finansowe, operatorzy telekomunikacyjni oraz sieci telewizji kablowej.

Na datę niniejszej Noty Informacyjnej obowiązują regulacje ograniczające możliwości dochodzenia wierzytelności. Odnosi się to przede wszystkim do skrócenia ogólnego terminu przedawnienia roszczeń jak również rozszerzenia ochrony konsumentów. Aktualnie nie są znane plany legislacyjne dotyczące wprowadzenia ograniczeń w sprzedaży bądź dalsze ograniczenia w dochodzeniu wierzytelności, jednak nie można wykluczyć ich wprowadzenia w przyszłości, tym bardziej że polski rynek wierzytelności znajduje się w stadium dojrzałości, zaś ustawodawstwo dojrzałych rynków wierzytelności, w szczególności krajów Europy Zachodniej, wykazuje prymat tendencji prokonsumenckich. Wejście w życie kolejnych zmian nakierowanych na wzmożoną ochronę konsumentów (w tym ew. wprowadzenie zakazu zbywania wierzytelności przez pierwotnych wierzycieli lub znaczące ograniczenie tej możliwości w jakimkolwiek aspekcie w jednym lub kilku krajach prowadzenia działalności) najprawdopodobniej może mieć istotny

negatywny wpływ na prowadzenie działalności podstawowej w ogóle lub w dotychczasowej skali, na sytuację finansową Grupy i wyniki jej działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

32. Ryzyko związane z nieprecyzyjnymi uregulowaniami prawno-podatkowymi w kwestii obrotu wierzytelnościami

W ramach przyjętego przez Grupę modelu działalności, nabywane są przede wszystkim pakiety wierzytelności, których wartość nominalna jest wyższa, niż rzeczywista wartość ekonomiczna, której pochodną jest wartość rynkowa. W prawie podatkowym są podnoszone wątpliwości, czy czynności nabycia wierzytelności powinny pozostawać poza zakresem opodatkowania podatkiem VAT. Zgodnie z orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości UE, obowiązującym we wszystkich krajach prowadzenia działalności należących do UE, orzecznictwem polskich sądów administracyjnych oraz organów podatkowych, nabywanie wierzytelności nie stanowi usługi w rozumieniu ustawy o VAT, a zatem przy tego typu transakcjach nie powstaje po stronie nabywcy obowiązek zapłaty podatku VAT. Analogiczne zasady obowiązują na mocy stosownej ustawy w Federacji Rosyjskiej.

Istnieje jednak ryzyko, że transakcje nabycia pakietów wierzytelności zostaną w Polsce częściowo lub w całości uznane przez organy podatkowe lub sądy za podlegające opodatkowaniu podatkiem PCC. Obecna praktyka orzecznictwa organów podatkowych jest w tym zakresie niejednolita, np. w przypadkach nabywania wierzytelności przez fundusze sekurytyzacyjne w ramach umów o sekurytyzację skłania się ku uznaniu, że transakcje nabywania pakietów wierzytelności nie są objęte obowiązkiem zapłaty podatku PCC. Ze względu na brak PCC w innych krajach, ryzyko to dotyczy tylko Polski.

Nie można więc wykluczyć, że w związku z nabywaniem przez podmioty z Grupy pakietów wierzytelności może powstać obowiązek zapłaty podatku VAT lub podatku PCC lub podobnych obciążeń w innych krajach prowadzenia działalności, co może skutkować zwiększeniem kosztów działalności, a w konsekwencji pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej Grupy. Zmiana zasad naliczania podatków może nastąpić zarówno wskutek ustalenia przepisów regulujących te kwestie wprost, jak i w wyniku ukształtowania się orzecznictwa w tej sprawie.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy.

33. Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko makroekonomiczne związane jest z sytuacją gospodarczą kraju, poprzez powiązanie koniunktury makroekonomicznej ze zdolnością spłaty wierzytelności przez dłużników. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej może skutkować: wzrostem stopy bezrobocia, wzrostem zatorów płatniczych, spadkiem stóp procentowych, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów. Zmiany te wpływają w bezpośredni sposób na sytuację finansową dłużników, co ma bezpośredni wpływ na ich zdolność do regulowania swoich zobowiązań finansowych (dotyczy to zarówno osób fizycznych jak i przedsiębiorstw).

Dopóki w gospodarce występują cykle lepszej i gorszej sytuacji makroekonomicznej nie jest to szczególnie ryzykowne dla Grupy, ponieważ w okresie pogorszenia się sytuacji w gospodarce zwiększa się wolumen wierzytelności trudnych, które mogą być nabywane na korzystniejszych warunkach i które mogą być następnie odzyskiwane w cyklu poprawy sytuacji makroekonomicznej. Może jednak nastąpić w gospodarce sytuacja długotrwałego pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej. Wówczas Grupa może osiągać zmniejszone przychody z windykacji, co może mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

34. Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych i odsetek ustawowych

Jednym z najważniejszych czynników wpływających na sytuację gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw, w tym między innymi na możliwość regulowania zobowiązań, jest wysokość stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych najczęściej przekłada się na wzrost kosztów obsługi finansowania, a to z kolei może się przekładać na zdolność poszczególnych dłużników do obsługi posiadanego zadłużenia. Obniżenie lub utrata tej zdolności może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

W celu finansowania działalności i planów rozwojowych Grupa korzysta z kapitału dłużnego w formie kredytów bankowych oraz obligacji. W zawartych umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji oprocentowanie zapewnionego finansowania ustalone jest zwykle według zmiennej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Istnieje ryzyko, iż wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Grupy związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych.

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

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

35. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut

Grupa prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, a tym samym jest narażona na ryzyko walutowe, głównie z tytułu inwestycji w portfele wierzytelności oraz obsługę wierzytelności nabytych poza Polską. Zmiana kursu poszczególnych walut wobec złotego polskiego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów walut wpływają na wynik finansowy poprzez:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.03.2019 r., przychody netto Grupy z rynków zagranicznych stanowiły ok. 22% przychodów netto Grupy ogółem, natomiast w pierwszym kwartale roku 2019/20 przychody netto Grupy z rynków zagranicznych stanowiły ok. 38% przychodów netto Grupy ogółem. Przychody netto Grupy z rynków zagranicznych, generowane w walutach obcych innych niż PLN, generują ryzyko walutowe które może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

36. Ryzyko związane z konkurencją branżową

Od kilku lat na rynku firm zajmujących się obrotem wierzytelnościami zachodzi zjawisko wyodrębniania się podmiotów o liczącej się pozycji na rynku z jednoczesnym zjawiskiem wycofywania się podmiotów słabszych lub ich przejmowania przez podmioty większe.

Bardziej znane podmioty, które działają na naszym rynku, w zdecydowanej większości zostały dokapitalizowane w poprzednich latach przez inwestorów zewnętrznych, głównie przez fundusze private equity i venture capital. Przedsiębiorstwa te w znacznej mierze działają w segmencie windykacji na zlecenie lub obsługują (serwisują) fundusze sekurytyzacyjne.

Grupa jest w stanie skutecznie konkurować z innymi podmiotami w zakresie doświadczenia w nabywaniu pakietów wierzytelności (pierwsze transakcje na rynku Grupa realizowała już 14 lat temu), a także w zakresie reputacji i osiągniętych wyników. Portfel wierzytelności jest istotnym czynnikiem uniezależniającym Grupę od krótkoterminowych wahań popytu i podaży pakietów wierzytelności, a także działań konkurencyjnych wpływających na poziom cen.

Na polskim rynku zakupów wierzytelności na własny rachunek funkcjonuje kilka znaczących podmiotów, w tym również spółki publiczne, a także mniejsze podmioty. Ponadto w branży funkcjonuje kilkadziesiąt podmiotów posiadających zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, w tym: Kruk S.A., GetBack S.A. w restrukturyzacji, Ultimo S.A., EOS KSI Polska Sp. z o.o., Intrum sp. z o.o., Debt Trading Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.

Istniejące od kilku lat ryzyko pojawienia się największych konkurentów branżowych z zagranicy lub inwestorów zainteresowanych przejmowaniem podmiotów z branży w której działa Grupa, którzy m.in. mają dostęp do tanich źródeł finansowania, posiadają zaawansowane narzędzia w tym narzędzia do wycen i budowania efektywnych narzędzi windykacyjnych, które budują skuteczność zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, materializowało się w tym i poprzednim roku obrotowym. Wywołuje to zmiany na rynku obrotu wierzytelnościami i może negatywnie wpłynąć na poziom cen pakietów wierzytelności oraz wynagrodzeń za zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Wskutek wzrostu cen Grupa może mieć ograniczone możliwości nabywania nowych pakietów wierzytelności.

Grupa stara się minimalizować to ryzyko poprzez nawiązywanie współpracy z największymi nowymi graczami na rynku w celu dokonywania wspólnych inwestycji i jednoczesnego pozyskiwania zleceń na obsługę portfeli wierzytelności. Wpływ powyższych ryzyk Grupa ogranicza poprzez posiadane doświadczenie, stałą profesjonalizację oraz najwyższą staranność i wrażliwość na popyt rynkowy, strategię konkurencji i potrzeby biznesowe w branży. Doświadczenie, profesjonalizacja oraz najwyższa staranność i wrażliwość na popyt i podaż rynkową oraz obecność Grupy na rynkach zagranicznych pozwala również śledzić trendy w branży w różnych jurysdykcjach oraz dywersyfikować geograficznie źródła dochodów.

37. Ryzyko ogólne związane ze stabilnością systemu podatkowego

Przepisy podatkowe w Polsce i niektórych innych krajach prowadzenia działalności przez Grupę podlegają częstym zmianom, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz również na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Grupy.

38. Ryzyko wzrostu cen portfeli wierzytelności

Ze względu na wzrost konkurencji na rynkach, na których działa Grupa, w szczególności ze względu na ewentualne pojawienie się nowych graczy z silnym zapleczem kapitałowym, może wystąpić zjawisko wzrostu cen transakcyjnych przy nabyciu nowych portfeli wierzytelności. W krótkim okresie wzrost cen przełoży się na zwiększone ujemne przepływy gotówkowe Grupy, natomiast w średnim i w długim na

niższą rentowność prowadzonej działalności windykacyjnej, m.in. ze względu na wyższe wartości amortyzacji portfeli. Może to wpłynąć negatywnie na działalność Grupy oraz perspektywy kształtowania się jej dochodów, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

39. Ryzyko wzrostu wielkości portfeli wierzytelności oferowanych na sprzedaż

Wzrost skali działalności instytucji finansowych lub dostawców masowych usług, będących wierzycielami pierwotnymi, zainteresowanymi w zbywaniu pakietów wierzytelności, może spowodować znaczący wzrost wielkości i wartości portfeli wierzytelności wystawianych na sprzedaż. Istnieje ryzyko, że przy znaczących wzrostach Grupa może mieć trudności lub nie móc samodzielnie brać udziału w przetargach na zakupy największych, a zarazem najatrakcyjniejszych portfeli wierzytelności. W konsekwencji Grupa może zostać zmuszona do zawiązywania konsorcjów w celu wzięcia udziału w części, zwłaszcza najbardziej atrakcyjnych, przetargów lub do skoncentrowania się na zakupach mniejszych portfeli, których atrakcyjność cenowa jest istotnie niższa ze względu na znacząco wyższą konkurencję, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

40. Ryzyko związane z upadłością konsumencką

Począwszy od 2015 roku, weszły w życie nowe uregulowania prawne dotyczące tzw. upadłości konsumenckiej, czyli ogłoszenia niewypłacalności przez osobę fizyczną. Regulacja ta w dłuższej perspektywie czasowej może wpłynąć na skuteczność procesów windykacyjnych, gdyż jej celem jest ułatwienie dostępności instytucji upadłości osoby fizycznej m.in. poprzez ograniczenie katalogu przyczyn i okoliczności uzasadniających oddalenie przez sąd wniosku dłużnika o ogłoszenie upadłości, obniżenie kosztów postępowania sądowego, wprowadzenie instytucji umorzenia zobowiązania dłużnika w przypadku braku możliwości dokonania przez niego jakichkolwiek spłat. Zmiany te mogą spowodować wzrost liczby dłużników, którzy zdecydują się skorzystać z tej formy uregulowania sytuacji w zakresie zadłużenia osobistego. Konsekwencją realizacji takiego scenariusza może być spadek przychodów i wyniku finansowego Grupy.

41. Ryzyko związane z naruszeniem zbiorowych interesów konsumentów

Działalność Grupy w Polsce nadzorowana jest m.in. przez UOKiK. Istnieje ryzyko interpretacji, że działalność Grupy w pewnych obszarach narusza zbiorowy interes konsumentów. Stwierdzenie przez UOKiK naruszenia zbiorowego interesu konsumentów, m.in. przez stosowanie niedozwolonych klauzul, może skutkować wezwaniem do zaprzestania takich praktyk, jak również nałożeniem na Grupę kar pieniężnych. Niezależnie od powyższego istnieje ewentualne ryzyko pozwów zbiorowych w przypadku dochodzenia swoich praw przez grupy konsumentów. Podobnego rodzaju ryzyka dotyczą działalności Grupy w innych krajach, w których prowadzi ona lub będzie prowadziła działalność. Ziszczenie się powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

42. Ryzyko związane z możliwością wprowadzenia opodatkowania dochodów funduszy inwestycyjnych

Opłacalność prowadzenia wybranych rodzajów działalności w formie funduszy inwestycyjnych, w tym zamkniętych funduszy sekurytyzacyjnych, w znacznym stopniu opiera się na korzystnych zasadach

dotyczących ich opodatkowania. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, dochody (przychody) funduszy inwestycyjnych zamkniętych są — z wyłączeniami — przedmiotowo zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych, zaś opodatkowane są dochody uczestnika osiągnięte w związku z umorzeniem lub zbyciem certyfikatu lub wypłatą dochodów funduszu bez umorzenia certyfikatów. Emitent prowadzi działalność w obszarze zarządzania wierzytelnościami polegającą na m.in. nabywaniu portfeli wierzytelności na rachunek funduszy inwestycyjnych należących do Grupy oraz prowadzeniu kompleksowych działań faktycznych i prawnych zmierzających do uzyskania spłaty wierzytelności w ramach umów o zarządzanie portfelami wierzytelności funduszy inwestycyjnych. Ewentualne wprowadzenie zmian w zakresie przepisów prawnych dotyczących opodatkowania dochodów funduszy inwestycyjnych może wpłynąć na rentowność funduszy inwestycyjnych zamkniętych, przez co pośrednio może wpłynąć na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

43. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez własne fundusze inwestycyjne zamknięte

Do Grupy należą trzy fundusze sekurytyzacyjne. Dwa z nich zarządzane są wyłącznie przez Kredyt Inkaso S.A., natomiast trzeci zarządzany jest przed podmiot nienależący do Grupy. W związku z posiadaniem w Grupie funduszy inwestycyjnych zamkniętych istnieje ryzyko przekroczenia limitów ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statutach funduszy. Ryzyko to może zmaterializować się również w nadmiernym zaangażowaniu w jeden sektor rynku, rodzaj wierzytelności lub innych aktywów, co może spowodować niekorzystne skutki finansowe w przypadku obniżenia wartości posiadanych przez fundusz aktywów, również w wyniku zmian na rynku wierzytelności. Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych może zostać zaktualizowane na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów. Spółka jako zarządzający portfelami wierzytelności dwóch spośród trzech własnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych we współpracy z towarzystwami funduszy inwestycyjnych przygotowuje i stosuje procedury oraz plany operacyjne mające na celu obniżenie powyższego ryzyka. W odniesieniu do funduszu inwestycyjnego zamkniętego, którego aktywami nie zarządza Spółka, Grupa posiada większość certyfikatów inwestycyjnych, co umożliwia wpływ na zmianę zarządzającego w przypadku, gdyby jego działania nie realizowały w odpowiednim zakresie oczekiwań Grupy.

44. Ryzyko związane z nieterminową lub niewłaściwą wyceną certyfikatów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zamkniętych konsolidowanych przez Grupę

Fundusze inwestycyjne zobowiązane są dokonywać wyceny aktywów funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny w terminach wynikających ze statutowych poszczególnych funduszy. Wycena jest dokonywana przez niezależny podmiot zewnętrzny.

Nieterminowa lub niewłaściwa wycena może spowodować brak aktualnej lub rzeczywistej informacji o wartości certyfikatów inwestycyjnych, co może być istotne dla Grupy ze względu na brak możliwości prezentacji właściwych danych w jej sprawozdaniach finansowych oraz w przypadku woli zbycia lub umorzenia certyfikatów. Realizacja tego ryzyka w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

45. Ryzyko negatywnego wizerunku

Dochodzenie praw z wierzytelności prowadzone przez Grupę dotyczy w wielu przypadkach osób fizycznych i podmiotów prawnych znajdujących się w spirali zadłużenia. Część osób, wobec których

dochodzone są wierzytelności, lub osób z ich otoczenia może uciekać się do interwencji mediów zainteresowanych nośnymi tematami i zdecydować się na kreowanie tzw. czarnego PR wobec Emitenta, Grupy lub branży ogółem. Działania te mogą być oparte zarówno o fakty, jak i pomówienia oraz fałszywe informacje, w tym noszące znamiona nieuczciwej konkurencji. W przypadku nagłośnienia tego typu spraw przez media każdy z przypadków może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wiarygodność Emitenta i Grupy w oczach inwestorów, podmiotów udzielających finansowania, zbywców pakietów wierzytelności oraz innych kontrahentów. Może się to przełożyć na obniżenie wyceny instrumentów finansowych emitowanych przez Spółkę lub obniżenie dostępności finansowania zewnętrznego lub obniżenie liczby zawieranych przez Grupę transakcji zakupu portfeli wierzytelności.

46. Ryzyko odpowiedzialności kontraktowej oraz gwarancyjnej Grupy wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych lub funduszy inwestycyjnych zamkniętych

a) Gwarancje dla funduszy Trigon Profit NSFIZ

Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (KI LUX) zawarła umowy gwarancyjne z Funduszami Trigon Profit VI-X i XII. Na podstawie zawartych umów Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX, zobowiązały się do zapewnienia osiągnięcia rentowności danego funduszu polegającej na uzyskaniu przez dany fundusz dochodów pozwalających na wykupienie przez dany fundusz Certyfikatów z gwarantowaną stopą zwrotu (5- 6% rocznie liczonej od dnia przydziału do dnia wykupu).

W przypadku niezrealizowania gwarantowanych stóp zwrotu określonych w umowie gwarancyjnej Kredyt Inkaso S.A. oraz KI LUX lub podmiot przez nie wskazany skutecznie obejmie wyemitowane przez dany fundusz certyfikaty inwestycyjne kolejnych emisji („Emisje Gwarancyjne”).

Zarząd, mając realny wpływ na strategię doboru aktywów funduszy oraz proces ich windykacji, dokonał oceny ryzyka niezrealizowania przez fundusze stóp zwrotu gwarantowanych w przyszłych okresach i rozpoznał z tego tytułu zgodnie z najlepszym szacunkiem rezerwę na realizację przyszłych płatności gwarancyjnych. Kwota rezerwy wynosi 8,8 mln złotych na dzień 30 czerwca 2019 r.

b) Gwarancje dla funduszu Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ

W okresie od 2014 do 2016 Kredyt Inkaso S.A. zarządzał portfelem wierzytelności w funduszu, sekurytyzacyjnym Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ, który jest zarządzany przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych AgioFunds TFI S.A. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. (spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso), zgodnie z zawartą umową o współpracy z AgioFunds TFI S.A., na żądanie inwestora, był zobowiązany do zagwarantowania inwestorom odkupu certyfikatów inwestycyjnych po gwarantowanej cenie odkupu, jeśli wartość aktywów netto funduszu Agio Wierzytelności Plus 2 NSFIZ przypadająca na certyfikat inwestycyjny po 36 miesiącach od dnia wyceny poprzedzającego przydział certyfikatów inwestorom będzie niższa niż gwarantowana cena odkupu.

Na dzień niniejszej Noty Informacyjnej powyższa gwarancja wygasła.

Ryzyka związane z emisją Obligacji przez Emitenta

47. Ryzyko nieadekwatności inwestycji w Obligacje

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;

- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taki podmiot.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

48. Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

49. Ryzyko stopy procentowej

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

50. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji oraz braku posiadania przez Emitenta wystarczających środków na jego dokonanie

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z Przypadków Naruszenia (wskazanych w pkt 14.1 Warunków Emisji), Obligatariusze są uprawnieni do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 14.3 Warunków Emisji, przy czym złożenie żądania Wcześniejszego Wykupu po spełnieniu przesłanek wskazanych w pkt 14.1(e), 14.1(g), 14.1(k), 14.1(l), 14.1(q), 14.1(r), 14.1(u), 14.1(z), 14.1(aa) lub 14.1(bb) Warunków Emisji wymaga uprzedniego podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie żądania. Ponadto, w przypadku wystąpienia przyczyny opisanej w pkt 15.1 Warunków Emisji Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji, a wystąpienie którejkolwiek z przyczyn opisanych w pkt 15.2 i 15.3 Warunków Emisji powoduje, iż wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi.

Dokonanie przez Emitenta wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu obligacji może narazić Emitenta na ryzyko utraty płynności finansowej. Ponadto Emitent może nie posiadać wystarczających środków pieniężnych na ich dokonanie. W takim przypadku Emitent może być zmuszony do sprzedaży składników majątkowych (które mogą okazać się niewystarczające) w celu pozyskania środków pieniężnych na zaspokojenie Obligatariuszy.

Niezależnie od powyższych, brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. Emitent jednocześnie wyjaśnia, iż zgodnie z pkt 15.2 Warunków Emisji w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne. Emitent wskazuje, iż zgodnie z art. 91 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe („Prawo Upadłościowe”), zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości, zaś zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił. Uprawnomocnienie postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta nie powoduje samoistnego natychmiastowego wykupu Obligacji rozumianego jako wypłata środków pieniężnych Obligatariuszom, gdyż w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z Obligacji zostaną zaspokojone zgodnie z zasadami wynikającymi z Prawa Upadłościowego, a zaspokojenie Obligatariuszy nie będzie uprzywilejowane w żaden sposób w stosunku do innych wierzycieli Emitenta.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 14.1. Warunków Emisji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Wartość zaciągniętych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2019 r. została przedstawiona powyżej w pkt I ppkt 17 Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki prowadzące do obligatoryjnego wcześniejszego wykupu obligacji serii F1 ani żadnej z wcześniej wyemitowanych serii obligacji.

51. Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie, odpowiednio BondSpot lub GPW, każdy jako organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

52. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

W związku z wprowadzeniem do obrotu na Catalyst Obligacji objętych Notą Informacyjną i późniejszym ich notowaniem, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

53. Ryzyko związane z ustanawianiem zabezpieczeń Obligacji

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone, a zabezpieczenie Obligacji będzie ustanawiane w terminach wskazanych w pkt 18 Warunków Emisji. Przedmiot zabezpieczenia będą stanowiły przede wszystkim portfele wierzytelności, certyfikaty inwestycyjne, akcje podmiotów zależnych Emitenta oraz inne aktywa należące do Grupy. Do momentu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. Brak ustanowienia zabezpieczeń Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji będzie stanowił przypadek naruszenia, uprawniający Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Jak wynika z raportu bieżącego nr 26/2019 oraz zgodnie z warunkami emisji obligacji serii F1, Emitent ustanowił zastawy rejestrowe na portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej co najmniej 50.000.000 PLN kontrolowanych przez Emitenta lub jego podmioty zależne, w celu zabezpieczenia wierzytelności (i) obligatariuszy obligacji serii F1 oraz (ii) obligatariuszy obligacji serii A1, A2, B1, C1, D1, E1, PA01, PA02, Y oraz Z wyemitowanych przez Spółkę, których warunki emisji zawierają klauzulę równego traktowania wierzycieli (*pari passu*).

W nawiązaniu do raportów bieżących 12/2019, 16/2019, 26/2019, 33/2019 i zgodnie z postanowieniami warunków emisji obligacji serii F1:

1) Emitent skutecznie ustanowił zastaw rządzony prawem luksemburskim na posiadanych przez Emitenta wewnątrzgrupowych obligacjach korporacyjnych o wartości nominalnej 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych); oraz

2) powziął informację, iż jego podmioty zależne tj. Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) Société Anonyme oraz Kredyt Inkaso Investments RO S.A. skutecznie ustanowiły zastawy rządzone

prawem rumuńskim oraz Kredyt Inkaso Investments BG EAD skutecznie ustanowił zastaw rządzony prawem bułgarskim, na należących do tych spółek portfelach wierzytelności o łącznej wartości godziwej wynoszącej, zgodnie z Warunkami Emisji co najmniej 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych);

– w celu zabezpieczenia wierzytelności (i) obligatariuszy obligacji serii F1 oraz (ii) obligatariuszy obligacji serii A1, A2, B1, C1, D1, E1, PA01, PA02, Y oraz Z wyemitowanych przez Emitenta przed datą emisji obligacji serii F1, których warunki emisji zawierały klauzulę równego traktowania wierzycieli (*pari passu*).

Zastawy, o których mowa zostały ustanowione zgodnie z Warunkami Emisji. Powyższe zabezpieczenia stanowią drugi pakiet zabezpieczeń zabezpieczających roszczenia obligatariuszy z tytułu Obligacji, ustanawianego zgodnie z Warunkami Emisji.

54. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligatariusze mogą podejmować decyzje działając w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy, zgodnie z pkt 22 Warunków Emisji, może podjąć uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zmiany wszelkich postanowień Warunków Emisji, jak również w innych sprawach określonych w Warunkach Emisji. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, ponieważ wymagają one uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy, które zapadają większością głosów.

55. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe, ich interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

56. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, organizator odpowiednio ASO BondSpot oraz ASO GPW ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku odpowiednio w ASO BondSpot lub ASO GPW.

Ponadto BondSpot jako organizator ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji

nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięciu Członków ASO BondSpot.

Ponadto GPW oraz BondSpot mogą zawiesić obrót instrumentami dłużnymi (stosownie do § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu.

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 3. Ustawy o Obrocie, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, mają obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi. Zawieszenie obrotu na żądanie KNF następuje w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie z art. 78 ust. 3a, w swoim żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Zgodnie z art. 78 ust. 3b KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie dotyczące zawieszenia obrotu w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub naruszenia interesów inwestorów.

57. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

GPW (stosownie do § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW) oraz BondSpot (stosownie do § 14 ust. 1 Regulaminu BondSpot) może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

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

Ponadto GPW (stosownie do § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW) oraz BondSpot (stosownie do § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot), wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta. (wyłącznie w przypadku ASO GPW).

W przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO GPW zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia

instrumentów dłużnych z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego; lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Jednocześnie w powyższych przypadkach, odpowiednio GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) Regulaminu ASO GPW; lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 1) lub 2) Regulaminu ASO GPW; lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w § 12 ust. 2a pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO GPW.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, organizator ASO BondSpot lub ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

58. Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązywaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Emitent jest ponadto spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Stosownie do postanowień art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności nie wykonuje obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 10 364 000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę powyższych sankcji administracyjnych nie wystąpi w przyszłości. Nałożenie takich sankcji może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz na jej postrzeganie przez kontrahentów i inwestorów.

Ponadto zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (MAR), Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 PLN lub do kwoty stanowiącej

równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 PLN. Karę do wysokości 4 145 600 PLN przewiduje art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o którym mowa w art. 19 ust. 1—7 powyższego rozporządzenia nr 596/2014.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO BondSpot lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności o których mowa w §§ 18 -20a Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w rozdziale V Regulaminie ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a — § 15c, § 17-17b, GPW może upomnieć Emitenta lub zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 20b ust.3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

Zarząd Emitenta oświadcza, że nieznane są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

II. CEL EMISJI

Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji na refinansowanie zadłużenia Grupy, w tym na częściowy odkup obligacji serii Y, A1 i A2, C1, D1, E1 i Z wyemitowanych przez Emitenta oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy, w tym w szczególności bezpośredni lub pośredni zakup portfeli wierzytelności. Środki pozyskane z emisji Obligacji zostały przeznaczone zgodnie z celem emisji na finansowanie częściowych wykupów wyżej wymienionych obligacji.

Emitent od 2007 roku jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku głównym GPW. Wobec powyższego Emitent wykonuje obowiązki informacyjne zgodnie z właściwymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego, w tym przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe.

III. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

1. art. 33 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;
2. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr VI/22/1/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r.; oraz

3. uchwały Zarządu Emitenta nr VI/1/04/2019 z dnia 15 kwietnia 2019 r. zmienioną uchwałą Zarządu Emitenta nr VIII/1/04/2019 z dnia 18 kwietnia 2019 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 26 kwietnia 2019 r.

IV. WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 210.000.000 PLN (słownie: dwieście dziesięć milionów złotych).

Łączna liczba Obligacji: 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy).

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 210.000.000 PLN (dwieście dziesięć milionów złotych).

V. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych).

VI. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 18 kwietnia 2019 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 24 kwietnia 2019 r.

2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 26 kwietnia 2019 r. (Dzień Emisji).

3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

210.000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy)

Nie dotyczy.

5. Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

210.000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.

6. Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

7. **Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji zapisy złożyło 50 inwestorów.

8. **Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 50 inwestorom, będących wyłącznie osobami prawnymi.

9. **Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Nie dotyczy.

10. **Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie; c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; i d) promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

- a) Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły: 2 193 500 PLN,
- b) Wynagrodzenie subemitenta wyniosło: Nie dotyczy,
- c) Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły: Nie dotyczy,
- d) Koszty promocji oferty wyniosły: Nie dotyczy,

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 2 193 500 PLN.

Koszty emisji wpłyną na wycenę Obligacji skorygowaną ceną nabycia. Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta jako koszty finansowe, rozliczane proporcjonalnie przez okres trwania Obligacji.

VII. WYKUP OBLIGACJI

Z zastrzeżeniem rozdz. VIII (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), rozdz. IX pkt 2 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) i rozdz. XV (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta), Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, według ich wartości nominalnej, z zastrzeżeniem wcześniejszej częściowej amortyzacji wartości nominalnej zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji.

Dniem Wykupu Obligacji jest 26 kwietnia 2023 roku.

Warunki Wykupu Obligacji określone są w punkcie 12 Warunków Emisji, natomiast Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta w punkcie 13 Warunków Emisji, Przypadki Naruszenia w punkcie 14 Warunków Emisji, a Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej w punkcie 15 Warunków Emisji.

VIII. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

- 1) Emitent może, po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić Obligacje, w całości lub w części, z tym, że wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu złożenia zawiadomienia o wcześniejszym wykupie, z uwzględnieniem pkt 3 poniżej (Dzień Wcześniejszego Wykupu). Zawiadomienie musi wskazywać zarówno liczbę Obligacji podlegających wykupowi, jak i Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- 2) Wykup nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy:
 - a) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji) powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z pkt 4 poniżej oraz
 - b) kwoty odsetek od Obligacji podlegających wykupowi, naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

Częściowa amortyzacja zostanie dokonana 26.04.2021r. w kwocie 31 500 000 PLN oraz 26.10.2022r. w kwocie 52 500 000 PLN.

- 3) Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta, o którym mowa w pkt 1 powyżej, może nastąpić najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za 2 Okres Odsetkowy.
- 4) Premia za wcześniejszy wykup Obligacji dokonywany zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji wynosi:
 - a) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 2. Okres Odsetkowy – 1,5% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji),
 - b) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 3. lub 4. Okres Odsetkowy – 1,0% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji),
 - c) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 5. Okres Odsetkowy – 0,75% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji),
 - d) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 6. lub 7. Okres Odsetkowy – Premia nie przysługuje.

Wykup nastąpi na zasadach szczegółowo określonych w Regulacjach KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników Depozytu.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami par. 123 ust. 3 Szczegółowych zasad działania KDPW, obrót obligacjami powinien być zawieszony od drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do kwoty wykupu w ramach przedterminowego do dnia przedterminowego wykupu.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu, konieczne będzie zawieszenie obrotu tymi obligacjami na Catalys.

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie istniały przypadki możliwości wcześniejszego wykupu czy wystąpienia z żądaniem wykupu Obligacji.

IX. PRZYPADKI NARUSZENIA

1. Przypadki naruszenia

Szczegółowe informacje dotyczące Przypadków Naruszenia zostały opisane w punkcie 14 Warunków Emisji.

Każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- a) wystąpi istotne zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające uzasadnioną możliwość postawienia Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy w stan upadłości, likwidacji lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a w szczególności:
 - i) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji (z wyjątkiem likwidacji Istotnych Podmiotów z Grupy w ramach reorganizacji struktury kapitałowej Grupy, w wyniku których majątek danego Istotnego Podmiotu z Grupy zostanie przejęty przez Emitenta bądź też jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych) lub
 - ii) z zastrzeżeniem punktu 14.2 Warunków Emisji Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie nie wykonuje swoich zobowiązań, co zgodnie przepisami mającymi zastosowanie do takiego podmiotu stanowi przesłankę złożenia wniosku o otwarcie postępowania insolwencyjnego lub Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie wykonują swoich wymagalnych zobowiązań, których łączna kwota przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych i trwa to: (1) ponad 90 dni lub (2) ma to charakter trwały, z zastrzeżeniem, iż do kwot wymagalnych zobowiązań, o których mowa powyżej nie wlicza się zobowiązań, w tym opóźnień płatności, wobec podmiotów z Grupy.
- b) z zastrzeżeniem punktu 14.2 Warunków Emisji zobowiązania Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie przekraczają wartość jego majątku – jeżeli zgodnie przepisami mającymi zastosowanie do takiego podmiotu stanowi przesłankę złożenia wniosku o otwarcie postępowania insolwencyjnego lub zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku przez okres przekraczający 24 miesiące,
- c) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy lub, z zastrzeżeniem punktu 14.2 Warunków Emisji Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie, zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu,
- d) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy ogłosił pisemnie lub w formie informacji na stronie internetowej lub raportu bieżącego, że stał się niezdolny do spłaty swojego zadłużenia w terminach zapadalności lub ogłosił pisemnie zawieszenie spłaty swojego zadłużenia lub taki zamiar,
- e) z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy będzie prowadzić negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych;
- f) wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta zostanie przez stosowny organ Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy uchwała o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta

zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę (nie dotyczy to rozwiązania Istotnego Podmiotu z Grupy w związku z reorganizacją struktury kapitałowej Grupy skutkującego przejściem majątku likwidowanego Istotnego Podmiotu z Grupy przez Emitenta lub jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych);

- g) Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie dokonały płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych;
- h) zawarte przez Emitenta umowy o zarządzanie Portfelami Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej wynoszącej co najmniej 10% Skonsolidowanych Aktywów zostaną rozwiązane lub wygasną, a Emitent nie usunie powyższego stanu poprzez zawarcie nowych umów w terminie 3 (trzech) miesięcy licząc od daty wypowiedzenia ostatniej umowy o zarządzanie Portfelami Wierzytelności, które spowodowało przekroczenie powyższego progu;
- i) w okresie od Dnia Emisji do dnia ustanowienia Zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w punkcie 18.1(g) Warunków Emisji (włącznie) Emitent lub inny Podmiot Zależny ustanowi Zabezpieczenie na Portfelach Wierzytelności na rzecz innych podmiotów niż Administrator Zabezpieczeń w wysokości powyżej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości wierzytelności przysługującej takim podmiotom wobec Emitenta lub innego Podmiotu Zależnego;
- j) Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w Dniu Emisji;
- k) 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 w zakresie, w jakim prowadzona jest w Dniu Emisji,
- l) Emitent:
 - i) nie udostępni Obligatariuszom skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta na zasadach i w terminach określonych w pkt 16 Warunków Emisji; lub
 - ii) nie udostępni Obligatariuszom Wyceny na zasadach i w terminach określonych w pkt 18 Warunków Emisji; lub
 - iii) nie poinformuje Obligatariuszy o wartości Wskaźników Finansowych w trybie i terminach wskazanych w pkt 17 Warunków Emisji
- m) Wskaźnik Finansowy 1 przekroczy 250%, a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie Wskaźnika Finansowego 1;
- n) Wskaźnik Finansowy 2 przekroczy wartość:
 - i) 400% w okresie od dnia 26 kwietnia 2019 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2020 r. (bez tego dnia),
 - ii) 375% w okresie od dnia 26 kwietnia 2020 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2021 r. (bez tego dnia),
 - iii) 350% w okresie od dnia 26 kwietnia 2021 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2022 r. (bez tego dnia),
 - iv) 325% w okresie od dnia 26 kwietnia 2022 r. (włącznie) do Dnia Wykupu,

z zastrzeżeniem możliwości skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, w której Wskaźnik Finansowy 2 jednorazowo (tj. podczas jednego badania, o którym mowa w pkt 17.1 Warunków Emisji) osiągnie wartość wyższą niż wartości przedstawione w pkt i) – iv) powyżej dla danego okresu, w każdym przypadku nie wyższą jednak niż 470%, o ile w kolejnych dwóch badaniach Wskaźników Finansowych, o których mowa w pkt 17.1 Warunków Emisji, jego wartość nie przekroczy wartości zakładanej dla danego okresu zgodnie z pkt i) – iv) powyżej;

- o) Wskaźnik Finansowy 3 przekroczy wartość 100%, przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, w której Wskaźnik Finansowy 3 jednorazowo (tj. podczas jednego badania, o którym mowa w pkt 17.1) Warunków Emisji osiągnie wartość wyższą niż 100%, nie wyższą jednak niż 110%, o ile w kolejnych dwóch badaniach Wskaźników Finansowych, o których mowa w pkt 17.1 Warunków Emisji, jego wartość nie przekroczy 100%;
- p) nastąpiło jedno z poniższych zdarzeń:
 - i) dokonano zajęcia lub zajęć w toku postępowania egzekucyjnego lub udzielono zabezpieczenia lub zabezpieczeń w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, skutkujących zajęciem lub obciążeniem składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o łącznej wartości przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia wiadomości przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy o dokonaniu zajęcia lub udzielonym zabezpieczeniu nie dojdzie do uchylecia, upadku lub zniesienia takiego zajęcia lub zabezpieczenia; lub
 - ii) wszczęto egzekucję lub egzekucje w stosunku do majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o wartości przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy wiadomości o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylecia lub wstrzymania (w tym m.in. uchylecia zajęcia majątku) lub, odpowiednio:
 - A. Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji lub
 - B. zostanie dokonana zapłata kwoty będącej przedmiotem egzekucji w formie potrącenia lub innego rozliczenia bezgotówkowego dokonanego poprzez przeniesienie na wierzyciela Portfeli Wierzytelności (innych niż stanowiące Przedmiot Zastawu) poniżej wartości godziwej; lub
 - iii) z zastrzeżeniem punktu 14.2, Warunków Emisji wszczęto egzekucję wobec majątku stanowiącego Zabezpieczenie Obligacji lub dokonano zajęcia lub zajęć lub obciążenia takiego majątku w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, jeżeli wartość godziwa takiego majątku przekracza kwotę 5.000.000 PLN, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie wiadomości o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylecia lub wstrzymania (w tym m.in. uchylecia zajęcia majątku) lub, odpowiednio:

- A. Emitent, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji lub
 - B. zostanie dokonana zapłata kwoty będącej przedmiotem egzekucji w formie potrącenia lub innego rozliczenia bezgotówkowego dokonanego poprzez przeniesienie na wierzyciela Portfeli Wierzytelności (innych niż stanowiące Przedmiot Zastawu) poniżej wartości godziwej;
- q) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy bez zgody Obligatariuszy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- r) po Dniu Emisji łączna wartość wierzytelności podmiotów z Grupy wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu Zadłużenia Finansowego i z tytułu poręczeń lub gwarancji (za wyjątkiem gwarancji udzielonych przez Emitenta lub Podmioty Zależne w związku z zarządzaniem aktywami funduszy inwestycyjnych należących do:
 - i) Trigon Profit VI NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VI NS FIZ);
 - ii) Trigon Profit VII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VII NS FIZ);
 - iii) Trigon Profit VIII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VIII NS FIZ);
 - iv) Trigon Profit IX NS FIZ (obecnie Lartiq Profit IX NS FIZ);
 - v) Trigon Profit X NS FIZ (obecnie Lartiq Profit X NS FIZ);
 - vi) Trigon Profit XII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit XII NS FIZ)
 przekroczy kwotę 5.000.000 PLN;
- s) wszystkie akcje Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- t) Obligacje zostaną wykluczone z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW;
- u) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności skutkujących obowiązkiem wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności zapewniających możliwość żądania wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego będzie uprawniony do żądania spłaty Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy przed ustalonym terminem jego wymagalności, chyba że:
 - i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie niższa niż 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych; lub
 - ii) postawione w stan natychmiastowej wymagalności Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy zostanie przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy spłacone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych lub w innym terminie uzgodnionym z wierzycielem, a w zakresie w jakim takie

Zadłużenie Finansowe nie zostanie w tym terminie spłacone, jego termin wymagalności zostanie odroczony.

- v) Przed ustanowieniem Zabezpieczenia zgodnie z pkt 18.1(f) Warunków Emisji, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy, umorzenia lub nabycia akcji własnych Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, w przypadku gdy jednocześnie, w dniu podjęcia takiej uchwały, Wskaźnik Finansowy 1 nie będzie wyższy niż 250% oraz Finansowy 2 nie będzie wyższy niż 325%. W celu uniknięcia wątpliwości, po ustanowieniu Zabezpieczenia w wysokości wskazanej w pkt 18.1(f) Warunków Emisji Emitenta nie będą obowiązywały ww. ograniczenia związane z wypłatą dywidendy, umorzeniem lub nabyciem akcji własnych ani obniżeniem kapitału zakładowego.
- w) Emitent w należyтым terminie nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo należycie i terminowo złożonego przez Obligatariuszy wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- x) Emitent przeniesie poza granice Polski swój główny ośrodek podstawowej działalności (w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego).
- y) Emitent nie ustanowi Zabezpieczenia Obligacji na warunkach i w terminach zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji.
- z) Emitent ustanowi Zabezpieczenie w związku z emisją obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, innych niż Obligacje, chyba że jednocześnie ustanowi na rzecz Obligatariuszy Zabezpieczenie tego samego rodzaju (tj. poprzez analogiczny rodzaj zabezpieczenia o co najmniej takiej samej wartości).
- aa) Fundusz Inwestycyjny (o ile zostanie utworzony) zaciągnie jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe, inne aniżeli związane z Zabezpieczeniami Obligacji na posiadanych przezeń Portfelach Wierzytelności.
- bb) Nastąpi Naruszenie Dokumentu Związanego.

Przypadki Naruszenia, o których mowa w punktach a) ii), b), c) lub p) iii) powyżej nie wystąpią w odniesieniu do danego Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, jeżeli w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia zaistnienia okoliczności, o których mowa w tych punktach, a w odniesieniu do pkt p) iii) także upływu okresu 30-dniowego przewidzianego w tym punkcie oraz otrzymania stosownego żądania od Administratora Zabezpieczeń, od Istotnych Obligatariuszy lub od Zgromadzenia Obligatariuszy (wyrażonego w postaci uchwały), Emitent zapewni ustanowienie przez Podmiot Zależny lub Podmioty Zależne, w odniesieniu do których nie mają miejsca okoliczności, o których mowa w punktach a) ii), b), c) lub p) iii) Zabezpieczenia Obligacji w postaci:

- a) zastawów rejestrowych na Portfelach Wierzytelności o wartości godziwej nie niższej niż wartość godziwa Portfeli Wierzytelności stanowiących Zabezpieczenie Obligacji należących do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej lub
- b) innych analogicznych zastawów rządzonych prawem obcym w odniesieniu do Portfeli Wierzytelności należących do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej (o wartości godziwej wskazanej powyżej) w skład których wchodzi wierzytelności rządzone prawem obcym,

zastępujące stosowne Zabezpieczenia Obligacji ustanowione przez Podmiot Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa w punktach a) ii), b), c) lub p) iii).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły żadne z ww. przypadków naruszenia.

2. Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

Szczegółowe informacje dotyczące Skutku wystąpienia Przypadku Naruszenia zawarte są w punkcie 14.3 Warunków Emisji.

- a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, z zastrzeżeniem pkt 14.3(b) Warunków Emisji, Istotni Obligatariusze mogą złożyć oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez Istotnych Obligatariuszy, o czym Emitent powiadomi pozostałych Obligatariuszy. Złożenie oświadczeń, o których mowa w tym punkcie uprawnia pozostałych Obligatariuszy do złożenia oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 14.3(b) Warunków Emisji);
- b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę niewyrażającą zgody na żądanie przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji. Nie uchybia to prawom Istotnych Obligatariuszy oraz pozostałych Obligatariuszy i prawom Administratora Zabezpieczeń do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji w razie złożenia żądań wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji przed podjęciem uchwały, o której mowa w niniejszym punkcie.
- c) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w paragrafie 14.1(e), 14.1(g), 14.1(k), 14.1(l), 14.1(q), 14.1(r), 14.1(u), 14.1(z), 14.1(aa) lub 14.1(bb) Warunków Emisji do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu lub złożenie i skuteczne doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- d) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia innego niż określone w punkcie 14.3(c) Warunków Emisji do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu ani złożenie i doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- e) Obligatariusz, który zamierza złożyć żądanie wcześniejszego wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt d) powyżej, powinien wezwać Emitenta na piśmie do usunięcia zaistniałego Przypadku Naruszenia. Jeżeli w terminie 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego wezwania, Emitent nie usunie naruszenia powiadamiając o tym Obligatariusza, Obligatariusz ma prawo złożyć żądanie wcześniejszego wykupu, o którym mowa w pkt f) poniżej.
- f) Obligatariusz żądający wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz w odniesieniu do Obligatariuszy niebędących polskimi podatnikami załączyć odpowiednie świadectwo depozytowe oraz wszelkie wymagane właściwymi przepisami prawa informacje i dokumenty, w tym aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku.

Doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania (Dzień Wcześniejszego Wykupu).

- g) W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
- i) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji); oraz
 - ii) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

3. Zdarzenia niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem innego zdarzenia, które prowadziłoby do wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności lub nastąpienie takiego zdarzenia. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta lub nastąpienie takiego zdarzenia nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

X. OPROCENTOWANIE

1. Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji płatne są w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

2. Stopa procentowa

Z zastrzeżeniem pkt 7 niniejszego rozdziału (zgodnie z punktem 9.2 Warunków Emisji), stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości najbliższej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Zgodnie z Warunkami Emisji, Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub każdego jej oficjalnego następcę będącego administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014), dla 6-miesięcznych depozytów w PLN, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (zgodnie z Warunkami Emisji) lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

- b) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne. Zgodnie z Warunkami Emisji, Marża oznacza marżę w wysokości 490 punktów bazowych z zastrzeżeniem pkt. 9.5 Warunków Emisji.
- c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt a) i b) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową.
- d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa jest ujemna przyjmuje się, że wynosi ona zero.

3. Ustalenia kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji) przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Kwota odsetek jest obliczana odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

4. Ogłoszenie stopy procentowej i kwoty odsetek

Zgodnie z pkt 20.1 Warunków Emisji, po wprowadzeniu obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, informacja o wysokości odsetek przekazywana jest zgodnie z regulacjami ASO i zamieszczana na stronie Bondspot i/lub ASO GPW.

5. Podwyższenie Marży

- a) W przypadku gdy poziom Wskaźnika Finansowego 1 przekroczy 225 %, Marża zostanie podwyższona o 25 punktów bazowych w skali roku (Podwyższona Marża). Podwyższona Marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Finansowego 1 przekroczył 225%.
- b) Podwyższona Marża nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Finansowego 1 został obniżony do poziomu równego lub niższego niż 225%.

Publikacja informacji dotyczących Wskaźnika Finansowego 1 następować będzie zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji oraz informacjami w punkcie 20.1 Warunków Emisji.

W dniu 31 marca 2019 Wskaźnik Finansowy 1 (Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne) przekroczył poziom 200% i wyniósł 214%, co spowodowało podwyższenie marży dla obligacji serii A, C i Y o 25 punktów bazowych. Wpływ na zwiększenie poziomu Wskaźnika Finansowego 1 w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2019 miały m.in. wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiennej stopy procentowej (IRS) oraz zwiększenie zobowiązań z tyt. udzielonych gwarancji. Dodatkowo, na skutek implementacji nowego standardu MSSF 16 „Leasing” w roku obrotowym rozpoczętym 1 kwietnia 2019 uległa zwiększeniu kwota zobowiązań z tytułu leasingu, ujętych w ogólnej kwocie Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto. Na dzień 1 kwietnia 2019 implementacja nowego standardu MSSF 16 „Leasing” miała wpływ na zwiększenie wartości

Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto o kwotę 9,7 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2019 Wskaźnik Finansowy 1 (Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne) wyniósł 212%.

6. Okresy odsetkowe oraz dni płatności odsetek

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Dzień ustalenia praw do odsetek	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem)	Data Płatności Odsetek
1.	2019-04-26	2019-10-18	2019-10-26	2019-10-26
2.	2019-10-26	2020-04-17	2020-04-26	2020-04-26
3.	2020-04-26	2020-10-16	2020-10-26	2020-10-26
4.	2020-10-26	2021-04-16	2021-04-26	2021-04-26
5.	2021-04-26	2021-10-18	2021-10-26	2021-10-26
6.	2021-10-26	2022-04-15	2022-04-26	2022-04-26
7.	2022-04-26	2022-10-18	2022-10-26	2022-10-26
8.	2022-10-26	2023-04-18	2023-04-26	2023-04-26

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Dzień Płatności Odsetek oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

7. Stopa procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek, wartości nominalnej Obligacji lub Premii (jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji będzie wymagalna) wysokość stopy procentowej dla odsetek za opóźnienie naliczanych po dniu, w którym zgodnie z Warunkami Emisji miała nastąpić płatność odsetek, wartości nominalnej Obligacji lub Premii (jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji będzie wymagalna), zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

XI. PŁATNOŚCI

- 1) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW i właściwych Uczestników Depozytu. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Depozytu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy winny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Depozytu. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy, spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 14 Warunków Obligacji.

- 2) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariuszy.
- 3) Zasady dokonywania płatności:
 - a) Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności ani jakiegokolwiek inne płatności.
 - b) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez jednostronnego potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
 - c) Podwyższenie Marży, o którym mowa w pkt 9.5 Warunków Emisji będzie obowiązywało:
 - (i) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom informację o Wskaźniku Finansowym 1 zgodnie z pkt 17.2 Warunków Emisji potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego 1 wzrosła powyżej danego poziomu
 - (ii) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom informacje o Wskaźniku Finansowym 1 potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego 1 spadła do poziomu równego lub niższego niż 225%.

Niezależnie od postanowień pkt a) – c) powyżej, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia przez Obligatariuszy wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta. Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie miejsce siedziby KDPW.

XII. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji dotyczących możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji, roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie Zabezpieczenia Obligacji w formie i na warunkach, o których mowa w pkt 18 Warunków Emisji. W tym celu Emitent zapewni, że:
 - a) W Dniu Emisji Obligacje będą niezabezpieczone, co oznacza, że Obligacje zostaną wyemitowane przed ustanowieniem Zabezpieczeń Obligacji. W Dniu Emisji Emitent lub Podmiot Zależny ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji, po zawarciu umów dotyczących ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, złoży na prawidłowo wypełnionym i opłaconym urzędowym formularzu wnioski o wpis takich Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 w rejestrze zastawów w zakresie dotyczącym ustanowienia zastawu lub zastawów rejestrowych na Portfelach Wierzytelności zawierających wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych);
 - b) W okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od Dnia Emisji Emitent lub Podmiot Zależny ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji, po zawarciu umów dotyczących ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 w zakresie dotyczącym ustanowienia zastawu lub zastawów rejestrowych lub innych zastawów rządzonych prawem obcym na Portfelach Wierzytelności zawierających wierzytelności o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych);

- c) W okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od Dnia Emisji Emitent zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę lub umowy dotyczące ustanowienia posiadających najwyższe pierwszeństwo zastawów rejestrowych na majątku Emitenta o łącznej wartości godziwej nie niższej niż 50.000.000 PLN, obejmującym następujące składniki majątku Emitenta:
- i) certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Emitenta w AGIO Wierzytelności Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym; Zamkniętym, lub
 - ii) akcje lub udziały w kapitale zakładowym spółki Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu, 2, Place de Strasbourg, akcje lub udziały w kapitale zakładowym spółki Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii, Pancho Vladigerov Blvd. 21, 1336 Sofia oraz akcje lub udziały w kapitale zakładowym Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 6, Sector 3, rządzone prawem właściwym dla kraju siedziby, lub
 - iii) inne składniki majątku Emitenta (niestanowiące Przedmiotu Zastawu) wymagane celem zapewnienia, że w okresie obowiązywania zastawów, o których mowa w niniejszym pkt (c) wartość godziwa przedmiotu ww. zastawów będzie nie niższa niż 50.000.000 PLN;

oraz w tym samym terminie złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis zastawów rejestrowych, o których mowa w niniejszym pkt (c).

- d) W terminie do dnia 26 kwietnia 2021 r. Emitent zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę lub umowy dotyczące ustanowienia posiadających najwyższe pierwszeństwo zastawów rejestrowych na majątku Emitenta, których łączna wartość godziwa liczona łącznie z wartością godziwą zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt (c) powyżej będzie nie niższa niż 150.000.000 PLN, obejmującym następujące składniki majątku Emitenta:
- i) składniki majątku Emitenta wskazane w pkt (c), lub
 - ii) inne składniki majątku Emitenta (nie stanowiące Przedmiot Zastawu) wymagane celem zapewnienia, że w okresie obowiązywania zastawów, o których mowa w niniejszym pkt (d) wartość godziwa przedmiotu ww. zastawów liczona łącznie z wartością godziwą zastawów, o których mowa w pkt (c) będzie nie niższa niż 150.000.000 PLN,

oraz w tym samym terminie złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis zastawów rejestrowych, o których mowa w niniejszym pkt (d).

- e) Od daty wpisu do rejestrów zastawów, o których mowa w pkt 18.1(a) i 18.1(b) Warunków Emisji do dnia wykupu wszystkich Obligacji roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, przy czym do dnia 26 kwietnia 2020 r. w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych), a w okresie od dnia 26 kwietnia 2020 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia

2021 r. w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych);

- f) W okresie od dnia 26 kwietnia 2021 r. (włącznie) do dnia wykupu wszystkich Obligacji roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2, przy czym w okresie, o którym mowa w niniejszym pkt 18.1(f) Warunków Emisji w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).
 - g) W okresie od dnia 26 kwietnia 2022 r. (włącznie) do wykupu wszystkich Obligacji (włącznie) roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3, przy czym w okresie, o którym mowa w niniejszym pkt 18.1(g) Warunków Emisji w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).
 - h) Po utworzeniu Funduszu Inwestycyjnego (jeżeli zostanie on utworzony) roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczeń, w okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia utworzenia Funduszu Inwestycyjnego, posiadającego najwyższe pierwszeństwo zastawu rejestrowego na wszystkich Certyfikatach Inwestycyjnych.
- 2) Zabezpieczenie Obligacji będzie ustanawiane na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy. Zabezpieczenie Obligacji ustanowione zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji zostanie zwolnione przez Administratora Zabezpieczeń na koszt Emitenta niezwłocznie po wykupie wszystkich Obligacji.
 - 3) Ustanawianie przez Emitenta lub Podmioty Zależne Zabezpieczeń Obligacji zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji nie stanowi zmiany Warunków Emisji i nie wymaga podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.
 - 4) Zaspokojenie z Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 oraz Zbiorze 3 oraz z Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) może nastąpić poprzez (i) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego, (ii) przejęcie na własność aktywów lub ich części (z zastrzeżeniem uprzedniego uzyskania wszystkich wymaganych zgód właściwych organów, jeżeli będą wymagane) lub (iii) sprzedaż aktywów lub ich części w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika sądowego zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym lub w inny sposób przewidziany właściwymi przepisami prawa. Umowy ustanawiające Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1, Zbiorze 2 i Zbiorze 3 oraz Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) będą przewidywały tryb i uprawnienia zastawnika w zakresie dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawów oraz zakaz rozporządzania przedmiotem Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 i Zbiorze 3 oraz

Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) oraz zakaz obciążania ich prawami osób trzecich. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony z dniem wpisu zastawu rejestrowego (lub innego rejestru zastawów rządzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji. Emitent przekaże Administratorowi Zabezpieczeń i opublikuje na stronie internetowej Emitenta informację o wpisie zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rządzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji.

- 5) Nie będzie stanowiło zmiany Warunków Emisji:
- a) zawarcie z Administratorem Zabezpieczeń umowy zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rządzonego prawem obcym) ustanawiającego, odpowiednio, Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach na warunkach określonych w niniejszym pkt 18 Warunków Emisji,
 - b) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta Wyceny przedmiotu, odpowiednio, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach, oraz
 - c) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta informacji o wpisie, odpowiednio, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach do rejestru zastawów we właściwych jurysdykcjach.
- 6) Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 7) Ustanawiane przez Emitenta Zabezpieczenia Obligacji będą posiadać najwyższe pierwszeństwo, z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne będą (na zasadzie *pari passu*):
- a) ustanowienie na majątku będącym przedmiotem Zabezpieczeń Obligacji analogicznych Zabezpieczeń (wszystkich serii na tych samych warunkach) innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed Dniem Emisji dokonane w wykonaniu zobowiązań wynikających z warunków emisji takich obligacji w brzmieniu obowiązującym na Dzień Emisji, w tym o tym samym pierwszeństwie zaspokojenia co Zabezpieczenia Obligacji oraz
 - b) podział środków pochodzących z egzekucji lub innego wykonania praw w odniesieniu do przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji z obligatariuszami innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed Dniem Emisji, o których mowa powyżej, proporcjonalnie do kwoty nominalnej wymagalnych wierzytelności dochodzonych z przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji.

Emitent informuje, że:

- a) do dnia 31 maja 2019 roku zostało ustanowione zabezpieczenie, o którym mowa w pkt. 1) lit. a) powyżej;
- b) do dnia 25 czerwca 2019 roku zostało ustanowione zabezpieczenie, o którym mowa w pkt. 1) lit. c) powyżej,
- c) dnia 25 czerwca 2019 roku zostały złożone wnioski w przedmiocie ustanowienia zastawu.
- d) do dnia 15 lipca 2019 roku zostały ustanowione zabezpieczenia, o których mowa w pkt. 1) lit. b) powyżej.

XIII. DANE DOTYCZĄCE ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zaciągniętych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2019 r. została przedstawiona powyżej w pkt I ppkt 17 Ryzyko związane z poziomem zadłużenia Grupy.

Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji nie notowanych na Catalist na dzień 30.06.2019 r. przedstawia poniższa tabela.

Seria	Wartość nominalna w PLN	Dzień wykupu
AA	3.200.000	09.09.2019
AC	300.000	22.12.2020
AD	19 000 000	22.10.2021
AE	1 200 000	14.03.2021
AF1	8 500 000	25.03.2021
AF2	2 300 000	25.03.2021
AG	1 800 000	19.04.2021
AH	3 500 000	14.06.2022
AI	1 500 000	24.06.2022
B1	25 763 000	08.03.2021
Z	14 520 000	16.02.2020

Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji notowanych na Catalist na dzień Noty Informacyjnej wynosiły 338 145 700 złotych i przedstawia je poniższa tabela.

Seria	Wartość nominalna w PLN	Dzień wykupu
F1(**)	210 000 000	26.04.2023
E1	6.190.000	16.08.2022

D1	12.096.000	26.10.2020
PA02	30.000.000	28.03.2022
PA01	14.293.700	18.12.2021
C1	25.949.000	29.03.2020
A1/A2 (*)	39.617.000	07.10.2019

* Zgodnie ze złożonym przez Spółkę wnioskiem w sprawie asymilacji obligacji serii A1 i A2, w wyniku dokonania asymilacji, w/w obligacje serii A1 i A2 w pierwotnie łącznej liczbie 120.000 oznaczono kodem PLKRINK00188 i notowane są pod nazwą skróconą KRI1019.

**Jest to seria objęta Niniejszą Notą Informacyjną.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) są następujące: Emitent ocenia, że perspektywy kształtowania jego zobowiązań są stabilne, a do czasu całkowitego wykupu Obligacji, wartość jego skonsolidowanego zadłużenia finansowego netto / skonsolidowane kapitały własne Emitenta nie przekroczy 250%.

Szczegółowe Informacje o obligacjach są dostępne w Sprawozdaniach finansowych Emitenta na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.kredytinkaso.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

XIV. PODATKI

- 1) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- 2) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Uczestnikowi Depozytu, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, w tym (i) oryginału aktualnego certyfikatu rezydencji przed dokonaniem pierwszej płatności na rzecz Obligatariusza, i dalej kolejnych aktualnych certyfikatów rezydencji, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, (ii) oryginału oświadczenia Obligatariusza o pozostawaniu rzeczywistym właścicielem płatności na rzecz Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza, (iii) oryginału oświadczenia Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza na temat mającej zastosowanie do Obligatariusza stawki podatku u źródła wraz z oświadczeniem o spełnieniu wszystkich warunków do skorzystania ze zwolnienia z podatku u źródła lub stawki tego podatku niższej niż podstawowa, określona w polskich przepisach podatkowych, wówczas podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

XV. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA, LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ EMITENTA

- 1) Jeżeli wystąpią okoliczności opisane w art. 74 Ustawy o Obligacjach, a w szczególności Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż 3 (trzy) dni.
- 2) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- 3) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania..
- 4) W dniu, w którym Obligacje staną się natychmiast wymagalne zgodnie z pkt 15.1 - 15.3 Warunków Emisji lub z innych przyczyn przewidzianych przepisami prawa (Dzień Wcześniejszego Wykupu), Emitent zapłaci Obligatariuszowi za każdą Obligację kwotę równą sumie:
 - a) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji (Wykup Obligacji)); oraz
 - b) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

XVI. 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.

Nie dotyczy. Obligacje nie mają charakteru obligacji przychodowych w rozumieniu art. 24 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.

Informacje dotyczące realizacji celów emisji oraz realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji publikowane są m.in. w postaci raportów bieżących na stronie internetowej Kredyt Inkaso S.A. pod linkiem: <http://relacjeinwestorskie.kredytinkaso.pl/raporty/raporty-biezace/>, pod warunkiem, że dana realizacja celów lub celu emisyjnego spełnia przesłanki informacji poufnej w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku tzw. Market Abuse Regulation (MAR). W szczególności zaś takimi zdarzeniami dla Emitenta są z reguły raporty bieżące o wykupie obligacji z uwagi na nadejście terminu zapadalności oraz raporty o zawarciu znaczącej umowy lub nabyciu znaczących aktywów.

W pozostałych zaś przypadkach odpowiednie informacje zawarte są w raportach okresowych Emitenta: (i) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; w nocy nr 3 dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Wykorzystanie wpływów z emisji papierów

wartościowych”, w nocie nr 17 dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: „Wierzytelności nabyte”, w nocie nr 41 dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: „Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych” oraz w nocie nr 42 dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego: „Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy”, (ii) w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta: w nocie nr 3 dodatkowe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego „Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych”, w nocie nr 40 dodatkowe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego: „Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych” oraz w nocie nr 41 dodatkowe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego: „Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres sprawozdawczy.

XVII.ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

XVIII.WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI PRZEZ BIEGŁEGO

- 1) Emitent zlecił na swój koszt, sporządzenie wyceny przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 oraz Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione). Zbiory te obejmują polskie, rumuńskie bułgarskie pakiety wierzytelności nabyte przez Emitenta lub inne podmioty wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Emitent. Wycena, będzie przygotowywana przez Rzeczoznawcę kwartalnie, w terminach, w których Emitent jest zobowiązany publikować raporty okresowe zgodnie z pkt 16.1 Warunków Emisji lub, jeżeli akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, pkt 16.2. Warunków Emisji. Wycena będzie niezwłocznie przekazywana Administratorowi Zabezpieczeń oraz publikowana na stronie internetowej Emitenta. Pierwsza Wycena zostanie przekazana Administratorowi Zabezpieczeń i opublikowana na stronie internetowej Emitenta w dniu publikacji pierwszego raportu okresowego po Dniu Emisji. Wycena lub skrót Wyceny zostanie dołączona jako załącznik do Warunków Emisji. Pierwsza wycena, wykonana została przez Pana Marcina Bączkowskiego prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Upvalue Marcin Bączkowski, który jest podmiotem spełniającym przesłanki określone w art. 30 ustawy o obligacjach. Wycena objęła poniższe pakiety wierzytelności:

Kraj	Liczba portfeli	Liczba spraw	Saldo początkowe	Saldo aktualne	Waluta
Polska	98	440 950	875 391 662,75	1 506 079 441,32	PLN
Rumunia	22	129 979	1 573 741 551,68	1 701 616 081,85	RON
Bulgaria	49	98 443	314 896 874,37	329 466 364,54	BGN

Wycena wartości godziwej tych pakietów przedstawia się następująco:

Scenariusz	Kurs walutowy		Wartość portfeli w PLN			
	1 RON	1 BGN	Portfele polskie	Portfele rumuńskie	Portfele bułgarskie	RAZEM
Wzrost o 4%	0,937768	2,781552	59 941 949,05	44 531 811,51	58 739 896,31	163 213 656,87
Wzrost o 2%	0,919734	2,237676	59 941 949,05	43 675 430,52	57 610 282,92	161 227 662,49
Kurs średni NPB z dnia 26.04.2019	0,901700	2,193800	59 941 949,05	42 819 049,52	56 480 669,53	159 241 668,11
Spadek o 2%	0,883666	2,149924	59 941 949,05	41 962 668,53	55 351 056,14	157 255 673,73
Spadek o 4%	0,865632	2,106048	59 941 949,05	41 106 287,54	54 221 442,75	155 269 679,35

- 2) Jeżeli Wycena Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 lub Zbiorze 3 będzie niższa od wartości godziwej Przedmiotu Zastawu, o której mowa w definicjach Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 oraz pkt 18.1(b) - 18.1(g) Warunków Emisji, Emitent będzie zobowiązany do zapewnienia ustanowienia dodatkowego Zabezpieczenia Obligacji w formie Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach w celu uzupełnienia łącznej wartości godziwej danego zbioru do wysokości (obliczonej według wartości godziwej określonej w oparciu o Wycenę) wymaganej Warunkami Emisji.

XIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE

Nie dotyczy.

XX. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA

Nie dotyczy.

XXI. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ – W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA

Nie dotyczy.

XXII. ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.
3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych notą informacyjną.
4. Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych (Warunki Emisji).
5. Kopia Umowy o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń.

6. Definicje i Wykładnia.

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 10

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.08.2019 godz. 14:42:05

Numer KRS: 0000270672

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		28.12.2006	
Ostatni wpis	Numer wpisu	48	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/59619/18/235	
	Oznaczenie sądu	SĄD REKONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	156.12.2006R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI ZASTĘPCA NOTARIUSZA KAMILI KUSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU PRZY UL. MIKOŁAJA REJA 21, REP. A NR 5016/2006,
	2	15 LUTEGO 2007R. REPERTORIUM A NR 594/2007, NOTARIUSZ KAMILA KOSICKA, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU - ZMIENIONO §3 UST.1 STATUTU
	3	30.08.2007 R., REPERTORIUM A NR 3027A/2007, NOTARIUSZ MAGDALENA KARPOWICZ - KUREK, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU - DO § 8 STATUTU SPÓŁKI DODANO UST. 12,
	4	30.11.2007 R., ASESOR NOTARIALNY KRZYSZTOF KONDRACKI, ZASTĘPCA NOTARIUSZ KAMILI KUSICKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W ZAMOŚCIU, REP. A NR 7559/2007 - ZMIENIONO § 3 UST. 1, W § 3 DODANO UST. 1A I UST. 4,
	5	03 LIPCA 2009 R., REPERTORIUM A NR 4534/2009, NOTARIUSZ MARIUSZ BIALECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 2 UST. 2 PKT 1; § 7 UST. 4; § 7 UST. 5; § 7 UST. 6; § 11 UST. 1; W § 8 DODANO UST. 7A,
	6	28 KWIEŹNIA 2010 R. NOTARIUSZ MARIUSZ BIALECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE - W § 2 UST. 2 PKT.1 DODANO LIT. N) I LIT.O),
	7	01 LIPCA 2010 R. REP. A NR 6922/2010 MICHAŁ LORENC, ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. WSPÓLNEJ NUMER 57 LOK. 6 ZMIENIONO §3 UST. 1, W §8 UST. 4 PKT 2 PO DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI DODANO NOWE ZDANIE, W §3 DODANO USTĘPY OD 4A DO 4D
	8	28.04.2010R., REP. A NR 4709/2010, NOTARIUSZ MARIUSZ BIALECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. 12.08.2010R., REP. A NR 8767/2010, NOTARIUSZ MARIUSZ BIALECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. 08.09.2010R., REP. A NR 9756/2010, MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. 08.09.2010R., REP. A NR 9761/2010 MICHAŁ LORENC ASESOR NOTARIALNY, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. ZMIENIONO §3 UST.1 POPRZECZ ZMIANĘ JEGO BRZMIENIA ORAZ DODANIE LIT. E W §3 UST.1
	9	26.01.2011R., REP. A NR 598/2011, NOTARIUSZ MARIUSZ BIALECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIONO §3 UST.1 POPRZECZ ZMIANĘ JEGO BRZMIENIA ORAZ DODANIE LIT. F W § 3 UST.1
	10	07.02.2011 R. NOTARIUSZ MARIUSZ BIALECKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ 69 LOK. 62, REP. A NR 955/2011 - ZMIENIONO § 3 UST. 1, DODANO LITERĘ G W § 3 UST. 1
	11	30 WRZEŚNIA 2011 R. REP. A NR 10265/2011 ASESOR NOTARIALNY ANNA ZIÓŁKOWSKA ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZMIENIONO § 2 UST.1, § 7 UST.1. SKREŚLONO § 3 UST.1A DODANO W § 8 UST.8A, W § 10 UST.4,
	12	9 LIPCA 2012 R., REP. A NR 6698/2012, ASESOR NOTARIALNY ANNA ZIÓŁKOWSKA, ZASTĘPCA ALEKSANDRY ZAPART, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. KOSZYKOWEJ NR 69 LOK. 2, DODANO: W § 2 UST. 2 LIT. P - S
	13	28 LIPCA 2015 R., REPERTORIUM A NR 1938/2015, NOTARIUSZ MARTA PILECKA-BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 9 UST. 1 PKT. 1), § 9 UST. 3
	14	20.10.2015 R., REP. A NR 2826/2015, NOTARIUSZ W WARSZAWIE MARTA PILECKA-BŁASZCZAK ZMIENIONO: § 9 UST.4
	15	30 LISTOPADA 2015 R., REP. A NR 3183/2015, NOTARIUSZ W WARSZAWIE MARTA PILECKA-BŁASZCZAK W § 8 UST. 8A DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ (ZNACZONO PKT 1) ORAZ DODANO PKT 2.), W § 7 UST.7 DODANO PKT 14

16	27.09.2017 R., REP. A NR 12920/2017, NOTARIUSZ ROBERT WRÓBLEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA: § 3 UST. 1, § 8 UST. 7, § 8 UST. 7A, § 8 UST. 8, § 8 UST. 8A, § 8 UST. 9 DODANIE: § 7 UST. 7 PKT 15), § 9 UST. 8A, § 9 UST. 8B
----	--

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

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

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	12 897 364,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	4 120 500,00 ZŁ

3.Liczba akcji wszystkich emisji	12897364	
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	12 897 364,00 ZŁ	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- ZŁ	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	352 971,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A, B, C, D, E, F, G, H
	2.Liczba akcji w danej serii	12697364
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są 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 SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ORLIKOWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	65071401158
	4.Numer KRS	***
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE

	7.Data do jakiej została zawieszona	----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RINGHARDT
	2.Imiona	BASTIAN
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZYMAŃSKI
	2.Imiona	MACIEJ JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	70031809772
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SZYMAŃSKI
		2.Imiona	KAROL MACIEJ
		3.Numer PESEL	90063009430
	2	1.Nazwisko	DĄBRIŃSKI
		2.Imiona	DANIEL DARIUSZ
		3.Numer PESEL	86042203379
	3	1.Nazwisko	DZUDZEWICZ
		2.Imiona	BOGDAN LESZEK
		3.Numer PESEL	66020900179
	4	1.Nazwisko	SIWA
		2.Imiona	KAROL
		3.Numer PESEL	82082514998
	5	1.Nazwisko	OKOŃSKI
		2.Imiona	MARCIN PIOTR
		3.Numer PESEL	81101005877

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PILUŚ

2.Imiona	KRZYSZTOF
3.Numer PESEL	65012501431
4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA WYŁĄCZNIE WSPÓLNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.08.2008	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	---	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
	3	17.10.2011	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	07.12.2011	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	03.08.2012	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	01.08.2013	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	06.08.2014	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	05.08.2015	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	11.10.2016	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	10	13.10.2017	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	11	10.10.2018	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
	3	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	*****	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016

3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	10	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	11	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
	3	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	*****	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	10	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	11	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
	1	*****	28.12.2006 - 31.03.2008R.
	2	*****	01.04.2009 R. - 31.03.2010 R.
	3	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	4	*****	01.04.2008 - 31.03.2009
	5	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	6	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	7	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	8	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	9	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	10	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	11	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	17.10.2011	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	03.08.2012	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	01.08.2013	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	06.08.2014	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	05.08.2015	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	11.10.2016	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	13.10.2017	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	8	10.10.2018	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017

	8	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	8	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.04.2010 R.-31.03.2011 R.
	2	*****	01.04.2011 - 31.03.2012
	3	*****	01.04.2012 - 31.03.2013
	4	*****	OD 01.04.2013 DO 31.03.2014
	5	*****	OD 01.04.2014 DO 31.03.2015
	6	*****	OD 01.04.2015 DO 31.03.2016
	7	*****	OD 01.04.2016 DO 31.03.2017
	8	*****	OD 01.04.2017 DO 31.03.2018

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.03.2008

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 01.08.2019

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

2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

TEKST JEDNOLITY

ustalony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 23 lutego 2018 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 funduszów 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 funduszów emerytalnych – w PKD 66.19.Z;-----
 - e) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – w PKD 41.10.Z ;-----
 - f) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – w PKD 68.10.Z ;--
 - g) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – w PKD 68.20.Z ; -----
 - h) działalność prawnicza, – w PKD 69.10.Z ; -----
 - i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – w PKD 70.22.Z ; -----

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

3

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

4

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

§ 3

Kapitał zakładowy i akcje

1

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

2

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

3

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

4

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

4a

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

4b

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

4c

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

4d

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

§ 4 *Umarzanie akcji*

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

§ 5 *Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe Spółki*

1

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

2

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

§ 6 *Przeznaczenie zysku*

1

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

2

Kwoty przeznaczone przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, rozdzielane są pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji. Uprawnionymi do dywidendy

za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu dywidendy. -----

3

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

§ 7

Walne Zgromadzenie

1

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

2

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

3

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

4

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

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.-----

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki; a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy;
- 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków; -----
- 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy; -----
- 4) powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej; -----
- 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej; -----
- 6) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu; -----
- 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
- 8) zmiana Statutu; -----
- 9) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;-----
- 10) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu ich umorzenia i określenie warunków ich umorzenia;-----
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;-----
- 12) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką ; -----
- 13) uchwalanie regulaminów Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy; -----
- 14) wyrażanie zgod, o których mowa w § 8 ust. 8a pkt 2) Statutu;-----
- 15) wyrażanie zgody na transakcje powodujące trwałe przeniesienie lub obciążenie aktywów Spółki lub aktywów podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Spółki na rzecz podmiotów gospodarczych, nad którymi Grupa

Kapitałowa Spółki nie sprawuje kontroli lub jej nie uzyska w wyniku danej transakcji w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości, o ile wartość aktywów będących przedmiotem transakcji, na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych, przekracza równowartość 20% skonsolidowanych kapitałów własnych Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności prawnej lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich.-----

8

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

9

- 1) W następujących sprawach uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych: -----
- a) zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
 - b) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;-----
 - c) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;-----
 - d) rozwiązanie Spółki; -----
 - e) połączenie Spółki z inną spółką handlową; -----
 - f) podział Spółki; -----
 - g) przekształcenie Spółki; -----

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

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

10

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w

porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy. -----

11

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

12

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

§8

Rada Nadzorcza

1

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

2

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

3

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

4

- 1) Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.-----
- 2) Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku gdy ten nie może tego uczynić, Wiceprzewodniczącego albo Sekretarza, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu bądź członka Rady, w którym podany jest proponowany porządek obrad. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady w celu jej ukonstytuowania zwołuje Zarząd w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dokonania wyboru. -----

- 3) W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, przy czym zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej winno być wysłane nie później niż na 7 dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. -----

- 4) Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczącego Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.-----

5

- 1) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali na nie zaproszeni pisemnie.-----
- 2) Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów oddanych za i przeciw uchwale o przyjęciu uchwały decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a podczas nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej decyduje głos Sekretarza Rady Nadzorczej.-----
- 3) Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej oraz wysłane, w tym samym terminie, na uprzednio wskazane przez członków Rady Nadzorczej adresy poczty elektronicznej.-----
- 4) Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozsyła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia.-
- 5) W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.-----
- 6) Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte oraz na taki tryb powzięcia uchwały.-----
- 7) Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.-----

- 8) Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.-----
- 9) W trybie określonym w pkt. 6 – 8 Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.-----
- 10) Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.-----
- 11) Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybierani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.-----

6

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy ponadto:-----

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

- 7) zatwierdzanie strategii rozwoju Spółki i wieloletnich planów finansowych;
- 8) opiniowanie rocznych planów finansowych; -----

7

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

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

8

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

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

Spółki na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania czynności lub w przypadku kilku powiązanych czynności prawnych, na koniec kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień dokonania ostatniej z nich; ----

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

8a

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

o powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie tejże czynności.-----

9

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należeć będzie wyrażanie zgody na zatrudnienie, zmianę warunków zatrudnienia i rozwiązanie umowy z Compliance Officer, którego zadaniem jest opracowywanie i wdrażanie procedur mających na celu zapewnienie przestrzegania prawa i zasad ładu korporacyjnego oraz zapobieganie wszelkiego rodzaju nadużyciom. Co najmniej raz na kwartał Compliance Officer składa raporty Radzie Nadzorczej Spółki.-----

10

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

11

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

12

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

§ 9

Zarząd

1

- 1) W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 (jednego) do 4 (czterech) członków, w tym Prezes, Wiceprezes lub Wiceprezesi i Członek lub Członkowie Zarządu.-----
- 2) Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.-----
- 3) Liczbę członków Zarządu określa wraz z wyborem Rada Nadzorcza.-----

- 4) Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych organów Spółki. -----
- 5) Dokonując zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd podejmuje decyzję co do zastosowanego sposobu oddawania i obliczania głosów. -----

2

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

3

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

4

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

5

- 1) Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczególne jego uprawnienia w tym zakresie określa Regulamin Zarządu. -----
- 2) Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki.-----

6

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

7

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

8

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

8a

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

8b

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

9

Zarząd Spółki obowiązany jest sporządzić i przedstawić Radzie Nadzorczej: ----

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

§ 10

Czas trwania i rok obrotowy Spółki

1

Czas trwania Spółki jest nieokreślony. -----

2

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

3

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

4

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

§ 11

Inne postanowienia

1

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

2

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

3

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

3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych notą informacyjną

**Uchwała nr VI/22/1/2019
Rady Nadzorczej
KREDYT INKASO S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 12 kwietnia 2019 r.**

w sprawie: wyrażenia zgody na pozyskanie przez Kredyt Inkaso S.A. finansowania dłużnego.

§ 1

Rada Nadzorcza postanawia wyrazić zgodę na pozyskanie przez Kredyt Inkaso S.A. finansowania dłużnego z okresem wymagalności nie przekraczającym 4 lat, w kwocie nie przekraczającej 220 000 000,00 zł (dwieście dwadzieścia milionów złotych), na warunkach nie gorszych niż wskazane w załączniku do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Podpisy:

1. Daniel Dąbrowski [głosował:za.....]
2. Bogdan Dzudzewicz [głosował:za.....]
3. Marcin Okoński [głosował:za.....]
4. Karol Sowa [głosował: ...za.....]
5. Karol Szymański [głosował:przeciw.....]

Przewodniczący zarządził jawne głosowanie. Stwierdził, że w głosowaniu brało udział 5 członków Rady Nadzorczej. Głosowało: za 4 osoby, przeciw 1, wstrzymało się 0. Stwierdza się, że uchwała została powzięta.



..... podpis Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Key Terms & Conditions for Kredyt Inkaso F1 series bond issue

Issuer:	KREDYT INKASO S.A.
Financing type:	Corporate Bonds
Form:	Dematerialized, bearer, registered with National Depository for Securities (KDPW)
Currency:	PLN
Issue Amount:	Up to PLN 220 million
Denominations (per one bond):	1000 PLN
Issue Price (per one bond):	1000 PLN
Use of issue proceeds:	Refinancing of existing bonds series (Y, A, C1, D1, Z), financing capital and operational expenditures
Issue date:	April, 2019
Coupon:	WIBOR 6M + 4.90% p.a., payable semi-annually starting in October, 2019
Maturity:	4 years
Maturity Date:	April, 2023
Repayment schedule:	Early amortization possible, 15% on July 2021 25% on April 2022 60% on April 2023
Early repayment:	Early repayment possible on or after the 2 interest period. Premium for early repayment paid as follow: 150 bps for early redemption in 1 interest period, 100 bps for early redemption in 3 and 4 interest period, 75 bps for early redemption in 5 interest period, 0 bps for early redemption in 6 and next interest period
Collateral:	Security interest <i>inter alia</i> over portfolios of receivables owned by the Issuer and/or entities from the Issuer's capital group as well as shares in selected group companies and/or over investment certificates up to the value of up to 150% of the outstanding bond value - to be set up in accordance with the schedule set out in the terms and conditions
Covenants:	<ul style="list-style-type: none"> • 12M portfolio CAPEX / 12M cash collections below 1 (however one off overruns over 1 and not more than 1.5 will not be considered as breach if in the next two tests the indicator will not exceed 1) • Net Debt / 12M cash EBITDA – Decreasing progressively from Year 1: 4.00 till Year 4: 3.25 • Net Debt / Equity: 2.5 – covenant, 2.25 – step up margins (by 0.25%)
Governing law:	Polish
Issuer advisor:	White & Case
Listing:	ASO Cichydy operated by WSE/BondSpot

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

Numer	VI/1/04/2019
z dnia	15 kwietnia 2019 r.
w sprawie	emisji obligacji serii F1

Zważywszy, że:

1. Regulamin Zarządu Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”, „Emitent”) przewiduje możliwość podejmowania uchwał w trybie szczególnym, bez zwoływania i udzielenia posiedzenia Zarządu, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz w trybie obiegowym polegającym na głosowaniu pisemnym (§ 12 ust. 5),
2. Prezes Zarządu Pan Maciej Szymański zarządził w niniejszej sprawie zastosowanie trybu szczególnego głosowania tj. trybu głosowania pisemnego, o którym mowa w § 12 ust. 6 Regulaminu Zarządu Spółki,
3. Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści uchwały i nie zgłosili niezwłocznie sprzeciwu wobec takiego trybu podjęcia uchwały.

- Zarząd Spółki, działając na podstawie § 12 ust. 5-11, § 8 ust. 1 lit. q) i s) Regulaminu Zarządu Spółki, § 9 ust. 1 pkt 4 i § 9 ust. 5 pkt 2 Statutu Spółki uchwala, co następuje:

§ 1

Resolution
of the Management Board
of KREDYT INKASO S.A.
with the seat in Warsaw

Number	VI/1/04/2019
Date	April, 15 2019
Matter	issue of F1 series bonds

Whereas:

1. Regulations of Management Board of Kredyt Inkaso S.A. (the “Company”, “Issuer”) set out that resolutions may be adopted, in a specific regime, without convening and holding a meeting of the Management Board, i.e. by means of direct communication facilities, or by a way of circulation through written voting (§ 12 sec. 5),
2. President of the Management Board Mr Maciej Szymański ordered that this matter shall be voted under the specific regime of voting i.e. through written voting specified in § 12 sec. 6 of the Regulations of the Management Board of the Company,
3. All members of the Management Board were notified about the content of the resolution and did not raise immediate objections to this mode of adoption of the resolution.

- the Management Board of the Company, according to § 12 sec. 5-11, § 8 sec. 1 letters q) and s) of the Regulations of the Management Board of the Company and § 9 sec. 1 point 4 and § 9 sec. 5 point 2 of the Articles of Association of the Company, resolves as follows:

§ 1

Emitent działając na podstawie art. 2 pkt 1 w zw. z art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2018, poz. 483 – dalej: „Ustawa o Obligacjach”) w zw. z uchwałą nr VI/22/1/2019 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 12 kwietnia 2019 r., niniejszym postanawia:

1. wyemitować do 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) obligacji na okaziciela, serii oznaczonej literą F1, niemających formy dokumentu, rejestrowanych w depozycie KDPW, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) zł („Obligacje”), na warunkach szczegółowo określonych w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji serii F1 o zmiennej stopie procentowej, rejestrowanych w depozycie KDPW emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie” stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, z zastrzeżeniem uwag KDPW, oraz
2. zaoferować objęcie Obligacji w trybie oferty prywatnej na podstawie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach – za pośrednictwem NWA1 Dom Maklerski S.A. jako Oferującego – na warunkach wskazanych w pkt 1 powyżej, wyłącznie klientom profesjonalnym – w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

§ 2

Zarząd postanawia o zaciągnięciu przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji oraz związanych z ofertą niepubliczną Obligacji.

§ 3

W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy polską a angielską wersją językową niniejszej uchwały winną być wersja polska.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The Issuer acting pursuant to art 2 item 1 in connection with Article 33 item 2 of the Act on bonds dated 15 January 2015 (Journal of Laws from 2018, item 483 - hereinafter referred to as the “Act on Bonds”) in connection with the resolution of the Supervisory Board of the Issuer no. VI/22/1/2019 dated April, 12 2019, hereby decides to:

1. issue up to 220,000 (two hundred twenty thousand) bearer F1 series bonds, having no form of a document, registered in the National Depository of Securities, having nominal value of PLN 1,000 (one thousand) each and a total nominal value of up to PLN 220,000,000 (two hundred twenty million) (“Bonds”) on the terms specifically indicated in the document “Terms and Conditions of the F1 series bonds having floating interest rate and registered in the National Depository for Securities issued by Kredyt Inkaso S.A.” which constitutes the attachment no. 1 to this resolution, subject to the reservations set out by KDPW, and
2. offer subscription of the Bonds in the form of private offering in accordance with the procedure laid down in Article 33.2 of the Act on Bonds - via NWA1 Brokerage House S.A. as Offering Agent on the terms indicated in the point 1 above, to professional clients only in accordance with Article 33 item 2 of the Act on Bonds.

§ 2

The Management Board decides to incur obligations under the Bonds and related to the private offer of the Bonds.

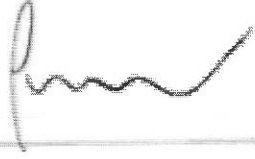
§ 3

In case of any discrepancies between the Polish and English language version of this resolution, the Polish version shall prevail.

§ 4

The resolution shall enter into force upon the date of its adoption.

ODDANE GŁOSY/VOTES CAST

	GŁOS/VOTE	PODPIS/SIGNATURE
Maciej Szymański – Prezes Zarządu/ President of the Management Board	<input type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST <input checked="" type="checkbox"/> WSTRZYMUJE SIĘ OD GŁOSU/ABSTAINS FROM VOTING	
Jarosław Orlikowski – Wiceprezes Zarządu/ Vice-President of the Management Board	<input checked="" type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST <input type="checkbox"/> WSTRZYMUJE SIĘ OD GŁOSU/ABSTAINS FROM VOTING	
Bastian Ringhardt – Członek Zarządu/ Member of the Management Board	<input type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST <input checked="" type="checkbox"/> WSTRZYMUJE SIĘ OD GŁOSU/ABSTAINS FROM VOTING	

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

Numer	VI/1/04/2019
z dnia	15 kwietnia 2019 r.
w sprawie	emisji obligacji serii F1

Zważywszy, że:

1. Regulamin Zarządu Kredyt Inkaso S.A. („Spółka”, „Emitent”) przewiduje możliwość podejmowania uchwał w trybie szczególnym, bez zwoływania i odbycia posiedzenia Zarządu, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz w trybie obiegowym polegającym na głosowaniu pisemnym (§ 12 ust. 5),
2. Prezes Zarządu Pan Maciej Szymański zarządził w niniejszej sprawie zastosowanie trybu szczególnego głosowania tj. trybu głosowania pisemnego, o którym mowa w § 12 ust. 6 Regulaminu Zarządu Spółki,
3. Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści uchwały i nie zgłoszili niezwłocznie sprzeciwu wobec takiego trybu podjęcia uchwały.

- Zarząd Spółki, działając na podstawie § 12 ust. 5-11, § 8 ust. 1 lit. g) i s) Regulaminu Zarządu Spółki, § 9 ust. 1 pkt 4 i § 9 ust. 5 pkt 2 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

Resolution
of the Management Board
of KREDYT INKASO S.A.
with the seat in Warsaw

Number	VI/1/04/2019
Date	April, 15 2019
Matter	Issue of F1 series bonds

Whereas:

1. Regulations of Management Board of Kredyt Inkaso S.A. (the “Company”, “Issuer”), set out that resolutions may be adopted, in a specific regime, without convening and holding a meeting of the Management Board, i.e. by means of direct communication facilities, or by a way of circulation through written voting (§ 12 sec. 5),
2. President of the Management Board Mr Maciej Szymański ordered that this matter shall be voted under the specific regime of voting i.e. through written voting specified in § 12 sec. 6 of the Regulations of the Management Board of the Company,
3. All members of the Management Board were notified about the content of the resolution and did not raise immediate objections to this mode of adoption of the resolution.

- the Management Board of the Company, according to § 12 sec. 5-11, § 8 sec. 1 letters g) and s) of the Regulations of the Management Board of the Company and § 9 sec. 1 point 4 and § 9 sec. 5 point 2 of the Articles of Association of the Company, resolves as follows:

§ 1

Emitent działając na podstawie art. 2 pkt 1 w zw. z art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. 2018, poz. 481 – dalej: „Ustawa o Obligacjach”) w zw. z uchwałą nr VI/22/1/2019 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 12 kwietnia 2019 r., niniejszym postanawia:

1. wyemitować do 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) obligacji na okaziciela, serii oznaczonej literą F1, niemających formy dokumentu, rejestrowanych w depozycie KDPW, o wartości nominalnej 1 000 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) zł („Obligacje”), na warunkach szczegółowo określonych w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji serii F1 o zmiennej stopie procentowej, rejestrowanych w depozycie KDPW emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie” stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, z zastrzeżeniem uwag KDPW, oraz
2. zaoferować objęcie Obligacji w trybie oferty prywatnej na podstawie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach – za pośrednictwem NWA1 Dom Maklerski S.A. jako Oferującego - na warunkach wskazanych w pkt 1 powyżej, wyłącznie klientom profesjonalnym - w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

§ 2

Zarząd postanawia o zaciągnięciu przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji oraz związanych z ofertą niepubliczną Obligacji.

§ 3

W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy polską a angielską wersją językową niniejszej uchwały wiążąca będzie wersja polska.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The Issuer acting pursuant to art 2 item 1 in connection with Article 33 item 2 of the Act on Bonds dated 15 January 2015 (Journal of Laws from 2018, item 481 - hereinafter referred to as the “Act on Bonds”) in connection with the resolution of the Supervisory Board of the Issuer no. VI/22/1/2019 dated April, 12 2019, hereby decides to:

1. issue up to 220,000 (two hundred twenty thousand) bearer F1 series bonds, having no form of a document, registered in the National Depository of Securities, having nominal value of PLN 1,000 (one thousand) each and a total nominal value of up to PLN 220,000,000 (two hundred twenty million) (“Bonds”) on the terms specifically indicated in the document “Terms and Conditions of the F1 series bonds having floating interest rate and registered in the National Depository for Securities issued by Kredyt Inkaso S.A.” which constitutes the attachment no. 1 to this resolution, subject to the reservations set out by KDPW, and
2. offer subscription of the Bonds in the form of private offering in accordance with the procedure laid down in Article 33.2 of the Act on Bonds - via NWA1 Brokerage House S.A. as Offering Agent on the terms indicated in the point 1 above, to professional clients only in accordance with Article 33 item 2 of the Act on Bonds.

§ 2

The Management Board decides to incur obligations under the Bonds and related to the private offer of the Bonds.

§ 3

In case of any discrepancies between the Polish and English language version of this resolution, the Polish version shall prevail.

§ 4

The resolution shall enter into force upon the date of its adoption.

ODDANE GŁOSY/VOTES CAST

	GŁOS/VOTE	PODPIS/SIGNATURE
Maciej Szymański – Prezes Zarządu/ President of the Management Board	<input checked="" type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST <input type="checkbox"/> WSTRZYMUJE SIĘ/ OD GŁOSU/ABSTAINS FROM VOTING	
Jarosław Orlikowski – Wiceprezes Zarządu/ Vice-President of the Management Board	<input type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST <input type="checkbox"/> WSTRZYMUJE SIĘ/ OD GŁOSU/ABSTAINS FROM VOTING	
Hans-Joachim Ringhardt – Członek Zarządu/ Member of the Management Board	<input type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST <input type="checkbox"/> WSTRZYMUJE SIĘ/ OD GŁOSU/ABSTAINS FROM VOTING	

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

**Resolution
of the Management Board
of KREDYT INKASO S.A.
with the seat in Warsaw**

Numer	VIII/1/04/2019
z dnia	18 kwietnia 2019
w sprawie	Zmiany warunków emisji obligacji serii F1

Number	VIII/1/04/2019
Date	18 April 2019
Matter	Changes of the terms and condition of the F1 series bonds

Zważywszy, że:

1. Regulamin Zarządu Kredyt Inkaso S. A. przewiduje możliwość podejmowania uchwał w trybie szczególnym, bez zwoływania i odbycia posiedzenia Zarządu, tj. przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość oraz w trybie obiegowym polegającym na głosowaniu pisemnym (§ 12 ust. 5),
2. Prezes Zarządu Pan Maciej Szymański zarządził w niniejszej sprawie zastosowanie trybu szczególnego głosowania tj. trybu głosowania pisemnego, o którym mowa w § 12 ust. 6 Regulaminu Zarządu Spółki. Decyzja ta wynika ze względów operacyjnych oraz organizacyjnych,
3. Wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści uchwały i nie zgłosili niezwłocznie sprzeciwu wobec takiego trybu podjęcia uchwały.

- Zarząd Spółki, działając na podstawie § 12 ust. 5-10, § 8 ust. 1 lit. q) i s) Regulaminu Zarządu Kredyt Inkaso S. A., § 9 ust. 1 pkt. 4 i § 9 ust. 5 pkt. 2 Statutu Spółki Zarząd uchwała, co następuje:

§ 1

Zarząd Kredyt Inkaso S.A. („Emitent”) niniejszym postanawia zmienić „Warunki emisji obligacji serii F1 o zmiennej stopie procentowej, rejestrowanych w ewidencji emitowanych przez Kredyt Inkaso S. A. z siedzibą w Warszawie” („Warunki Emisji”), w ten sposób, że:

1. Dodano nowy punkt 18.9, oraz

Whereas:

1. Regulations of Management Board of Kredyt Inkaso S. A. set out that resolutions may be adopted, in a specific regime, without convening and holding a meeting of the Management Board, i.e. by use of means of distance communication, or by a way of circulation through written voting (§ 12 sec. 5),
2. President of the Management Board Mr. Maciej Szymański ordered that this matter shall be voted under the specific regime of voting i.e. through written voting specified in § 12 sec. 6 of the Regulations of the Management Board of the Company. This decision results from operational and organizational reasons,
3. All members of the Management Board were notified about the content of the resolution and did not raise immediate objections to this mode of adoption of the resolution.

- Management Board of the Company, according to § 12 sec. 5 – 10, § 8 sec. 1 letter q) i s) of the Regulations of the Management Board of Kredyt Inkaso S. A. and § 9 sec. 1 point. 4 and § 9 sec. 5 point 2 of the Articles of Association of the Company, the Management Board resolves as follows:

§ 1

The Management Board of Kredyt Inkaso S.A. („Issuer”) hereby decides to change the “Terms and Conditions of the F1 series bonds having variable interest rate and registered in the National Depository of Securities issued by Kredyt Inkaso S.A.” (“Terms and Conditions”) in the following way:

1. The new point 18.9 was added, and

2. Dzień Pierwszej Częściowej Amortyzacji oznaczono na dzień 26 kwietnia 2021 r.

2. The Day of the First Partial Amortization was changed to April, 26 2021.

Test jednolity Warunków emisji serii F1 stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

The unified text of Terms and Conditions of F1 series is attached to this resolution.

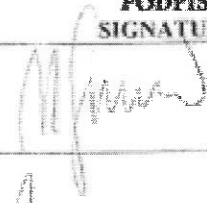
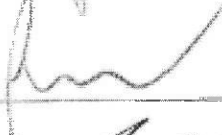
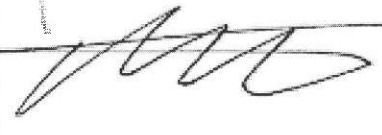
§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 2

The resolution shall enter into force upon its adoption

ODDANE GŁOSY / VOTES CAST

	GŁOS/VOTE	PODPIS/ SIGNATURE
Maciej Szymański – Prezes Zarządu/ Maciej Szymański – President of the Management Board	<input checked="" type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST	
Jarosław Orlikowski – Wiceprezes Zarządu/ Jarosław Orlikowski – Vice-President of the Management Board	<input checked="" type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST	
Bastian Ringhardt – Członek Zarządu/ Bastian Ringhardt – Member of the Management Board	<input checked="" type="checkbox"/> ZA/FOR <input type="checkbox"/> PRZECIW/AGAINST	

4. Warunki Emisji Obligacji Serii F1

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII F1

o zmiennej stopie procentowej, rejestrowanych w depozycie KDPW
emitowanych przez

Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie

Niniejszy dokument (Warunki Emisji) określa warunki emisji obligacji serii F1 (Obligacje), emitowanych przez spółkę Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 39, 02-672 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270672, posiadającą numer REGON: 951078572, numer NIP: 922-254-40-99, o kapitale zakładowym w wysokości 12.897.384 PLN, opłaconym w całości, posiadającą stronę internetową www.kredytinkaso.pl (Emitent).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Administrator Zabezpieczeń oznacza DJM Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000697905, REGON: 368431953, NIP: 1132952458 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, pełniącą między innymi funkcję administratora zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych zabezpieczających Obligacje.

Agent Dokumentacyjny oznacza NWA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.851.500 złotych, opłaconym w całości.

Agent Kalkulacyjny oznacza NWA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.851.500 złotych, opłaconym w całości.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalist.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalist.

Banki Referencyjne oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Catalyst oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce.

Cena Emisyjna oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji wskazaną w pkt 3.3.

Certyfikaty Inwestycyjne oznaczają certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym objęte przez Emitenta.

Depozyt oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dokument Zabezpieczenia Obligacji oznacza jakikolwiek dokument ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji.

Dokumenty Związane oznaczają Dokumenty Zabezpieczenia oraz umowy i inne dokumenty, co do których Emitent potwierdzi, że są Dokumentami Związanymi w rozumieniu Warunków Emisji.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza rozporządzenie aktywami Grupy, które nastąpi na warunkach rynkowych powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym z zachowaniem co najmniej jednej z następujących zasad:

- (a) majątek zbywany według swojej wartości rynkowej zostanie w terminie dwunastu (12) miesięcy od daty rozliczenia transakcji zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub wyższej wartości rynkowej oraz jakości; lub
- (b) łączna wartość rozporządzenia dokonywanego według wartości rynkowej nie przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych; lub
- (c) rozporządzenie nastąpiło na skutek potrącenia lub rozliczenia Zadłużenia Finansowego, przy czym wyłącznie na potrzeby niniejszego pkt (c) przez warunki rynkowe powszechnie obowiązujące w obrocie gospodarczym rozumie się potrącenie lub rozliczenie Zadłużenia Finansowego dokonane po wartości nie niższej niż wartość godziwa; lub
- (d) rozporządzenie miało miejsce pomiędzy podmiotami z Grupy.

Druga Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza 250 PLN wartości nominalnej Obligacji.

Drugi Dzień Częściowej Amortyzacji oznacza dzień 26 Kwietnia 2022 r.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym KDPW dokona rozrachunku emisji Obligacji oraz Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu. Zamiarem Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadał w dniu 26 kwietnia 2019 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsatkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza dzień w którym Emitent jest zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji ustalony zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), pkt 14 (Przypadki Naruszenia) lub pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta) lub w przypadkach przewidzianych prawem.

Dzień Wykupu oznacza dzień 26 kwietnia 2023 r.

EBITDA Skorygowana oznacza wyliczony za 12 miesięcy zysk z działalności operacyjnej powiększony o kwotę amortyzacji środków trwałych oraz amortyzację z portfeli własnych, pomniejszony o aktualizacje wartości godziwej pakietów nabytych oraz wynik ze sprzedaży portfela wierzytelności do Podmiotu Zależnego (ale nieobjętego Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym), wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta.

Emitent ma znaczenie nadane mu na wstępie Warunków Emisji.

Fundusz Inwestycyjny oznacza fundusz inwestycyjny, którego Certyfikaty Inwestycyjne zostaną objęte po Dniu Emisji przez Emitenta, do którego w ramach reorganizacji struktury kapitałowej Grupy zostaną, w zakresie dopuszczalnym właściwymi przepisami prawa, przeniesione Portfele Wierzytelności stanowiące przedmiot Zabezpieczenia Obligacji (o ile taki Fundusz Inwestycyjny zostanie utworzony).

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Istotni Obligatariusze oznaczają Obligatariusza lub grupę Obligatariuszy posiadających Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji na dany moment (tj. z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji określonych w pkt 12 (Wykup Obligacji)).

Istotny Podmiot z Grupy oznacza podmioty z Grupy, których aktywa stanowią co najmniej 10% aktywów Grupy wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.

Kodeks Postępowania Cywilnego oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 1360, ze zm.).

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505, ze zm.).

Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza Pierwszą Kwotę Częściowej Amortyzacji, Drugą Kwotę Częściowej Amortyzacji, Trzecią Kwotę Częściowej Amortyzacji.

Marża oznacza marżę w wysokości 490 (czteryście dziewięćdziesiąt) punktów bazowych, z zastrzeżeniem pkt 9.5 (Podwyższenie Marży).

Naruszenie Dokumentu Związanego oznacza naruszenie zobowiązań Emitenta, w odniesieniu do których dany Dokument Związany stanowi, że jego naruszenie stanowić będzie Naruszenie Dokumentu Związanego w rozumieniu Warunków Emisji.

Obligacje mają znaczenie nadane im na wstępie Warunków Emisji.

Obligatariusz oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inną osobę, jeżeli wynika to z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okresy wskazane w pkt 9.6 (Okresy Odsetkowe), z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do wykupywanych w danym okresie Obligacji dotyczący ich ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość w szczególności ze względu na wcześniejszy wykup takich Obligacji zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie pkt 14.3 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) lub pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta).

Pierwsza Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza 150 PLN wartości nominalnej Obligacji.

Pierwszy Dzień Częściowej Amortyzacji oznacza dzień 26 Kwietnia 2021 r.

Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie oznacza podmiot należący do Grupy, który ustanowił lub zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest ustanowić Zabezpieczenie Obligacji.

Podmiot Zależny oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Portfel Wierzytelności oznacza pakiet lub pakiety wierzytelności nabyte lub nabywane przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy w ramach prowadzonej przez nie działalności.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2019 r., poz. 243, ze zm.).

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2019 r., poz. 496, ze zm.).

Premia oznacza premię płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), o wysokości tam określonej.

Przedmiot Zastawu oznacza przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2, przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 oraz przedmiot Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach.

Przepływy Pieniężne z Portfeli Wierzytelności oznacza wyliczone za 12 miesięcy wpłaty dłużników wykazane w przychodach w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w pkt 14.1 (Przypadki Naruszenia).

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Regulacje KDPW oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW lub wszelkie inne obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego.

Regulamin KDPW oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującej w danym czasie.

Rzecznawca oznacza jeden z następujących podmiotów: KPMG, PWC, E&Y, Deloitte, BDO, Grupa PKF Consult, Grant Thornton, Mazars lub inny zaakceptowany przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy podmiot powołany przez Emitenta w celu przygotowania Wyceny.

Skonsolidowane Aktywa oznacza aktywa Grupy wykazane w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Skonsolidowane Kapitały Własne oznacza kapitały własne Grupy wykazane w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe powiększone o wartość poręczeń oraz wszelkich innych Zabezpieczeń udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy, pomniejszone o stan środków pieniężnych, wykazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji w rozumieniu art. 50 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub każdego jej oficjalnego następcę będącego administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014), dla 6-miesięcznych depozytów w PLN, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Szczegółowe Zasady oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.

Trzecia Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza 600 PLN wartości nominalnej Obligacji.

Uczestnik Depozytu oznacza firmę inwestycyjną lub bank, w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia Rachunków Papierów Wartościowych lub Rachunków Zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.

Umowa z Administratorem Zabezpieczeń oznacza umowę administratora zabezpieczeń, zawartą do Dnia Emisji w związku z emisją Obligacji pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zabezpieczeń.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.).

Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r., poz. 2017, ze zm.).

Warunki Emisji oznaczają niniejszy dokument.

Wskaźnik Finansowy 1 oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne.

Wskaźnik Finansowy 2 oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Skorygowana.

Wskaźnik Finansowy 3 oznacza wskaźnik Wydatki Kapitałowe Na Zakup Portfeli Wierzytelności/Przepływy Pieniężne z Portfeli Wierzytelności.

Wskaźniki Finansowe oznaczają Wskaźnik Finansowy 1, Wskaźnik Finansowy 2 oraz Wskaźnik Finansowy 3.

Wycena oznacza przygotowane, wydane i skierowane przez Rzeczoznawcę bezpośrednio do Administratora Zabezpieczeń wyceny każdego Przedmiotu Zastawu w formie i treści zadowalającej Administratora Zabezpieczeń.

Wydatki Kapitałowe Na Zakup Portfeli Wierzytelności oznaczają wyliczoną za 12 miesięcy kwotę środków pieniężnych przeznaczoną na nabycie wierzytelności oraz wartość zobowiązań do nabycia wierzytelności zaciągniętych w okresie tych 12 miesięcy, w tym zakupy i nakłady na Portfele Wierzytelności oraz wydatki na nabycie certyfikatów w funduszach inwestycyjnych, w tym sekurytyzacyjnych, wykazaną w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Zabezpieczenie Obligacji oznacza każde Zabezpieczenie opisane w pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia) wraz z innym Zabezpieczeniem odnoszącym się do zabezpieczonych wierzytelności wynikających z Obligacji, które zostaną ustanowione odpowiednio na rzecz Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

Zabezpieczenie oznacza wszelkie zabezpieczenia, a w szczególności hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, gwarancję, poręczenie, poddanie się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie, cesję, opcję, prawo nabycia lub odkupu, prawo zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia wierzytelności na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta.

Zadłużenie Finansowe oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu:

- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli;
- (c) skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
- (d) wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie pod uwagę wartość ujemna;
- (e) zobowiązań leasingowych;
- (f) zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywą typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem; oraz
- (g) zobowiązań, dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni;

wykazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2

pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, które zostaną ustanowione, jeżeli Wycena Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 lub Zbiorze 3 będzie niższa od minimalnej sumy zabezpieczenia danego zbioru, o których mowa odpowiednio w pkt 18.1(b) - 18.1(g).

Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1 oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 150.000.000 PLN, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie 120 dni od Dnia Emisji.

Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 2 oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż wartość stanowiąca różnicę pomiędzy (i) 200.000.000 PLN oraz (ii) wartością godziwą Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 1, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie do dnia 26 lutego 2021 r.

Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 3 oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż wartość stanowiąca różnicę pomiędzy (i) wartością odpowiadającą 150% (stu pięćdziesięciu procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) oraz (ii) sumą wartości godziwej Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 1 i Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 2, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie do dnia 28 lutego 2022 r. W celu uniknięcia wątpliwości, w przypadku gdy różnica pomiędzy (i) i (ii) powyżej będzie ujemna nie będzie obowiązkiem ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie obligatariuszy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, odbywające się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz w niniejszych Warunkach Emisji.

1.2. Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (b) odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji.

- (c) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;
- (d) odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami;
- (e) odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (f) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

Jakiegokolwiek określenie użyte w oświadczeniu lub zawiadomieniu złożonym na podstawie lub w związku z Warunkami Emisji, będzie miało w takim oświadczeniu lub zawiadomieniu znaczenie nadane mu w Warunkach Emisji, chyba, że w takim oświadczeniu lub zawiadomieniu ustalono inaczej.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

2.1. Obligacje są emitowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie:

- (a) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr VI/22/1/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r.; oraz
- (b) uchwały Zarządu Emitenta nr VII/1/04/2019 z dnia 15 kwietnia 2019 r. zmienioną uchwałą Zarządu Emitenta nr VIII/1/04/2019 z dnia 18 kwietnia 2019 r.

2.2. Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach poprzez złożenie propozycji nabycia, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach.

3. WIELKOŚĆ EMISJI, WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ OBLIGACJI, CENA EMISYJNA

- 3.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) Obligacji.
- 3.2. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji określonych w pkt 12 (Wykup Obligacji)).
- 3.3. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

4. OPIS ŚWIADCZENIA

Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej każdej posiadanej przez Obligatariusza Obligacji oraz kwoty odsetek i Premii (jeżeli zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie należna), w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji poniżej.

5. FORMA I MIEJSCE EMISJI

5.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w serii. Obligacje nie mają formy dokumentu.

- 5.2. Obligacje emitowane są jako Obligacje niezabezpieczone. Zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowione zgodnie z pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia).
- 5.3. Obligacje mogą być wydane (poprzez zapisanie na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym) przed ustanowieniem Zabezpieczenia Obligacji.
- 5.4. Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 5.5. W Dniu Emisji Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie oraz na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.
- 5.6. Prawa z Obligacji powstają z chwilą ich pierwszego zapisania na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.
- 5.7. Obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu w ASO Bondspot lub ASO GPW, jeżeli Emitent tak postanowi.

6. CEL EMISJI

Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji na refinansowanie zadłużenia Grupy, w tym na częściowy odkup obligacji serii Y, A1 i A2, C1, D1, E1 i Z wyemitowanych przez Emitenta oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy, w tym w szczególności bezpośredni lub pośredni zakup portfeli wierzytelności.

7. STATUS OBLIGACJI

Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i, na Dzień Emisji, niezabezpieczone, z zastrzeżeniem pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia), zobowiązania Emitenta oraz mają równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

8. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

Ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW, a w razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, również z uwzględnieniem obowiązujących tam regulacji.

9. OPROCENTOWANIE

9.1. Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji płatne są w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

9.2. Stopa procentowa

Z zastrzeżeniem pkt 9.7 (Stopa procentowa w przypadku opóźnienia), stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się do

Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości najbliższej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

- (b) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (c) Jeżeli nie jest możliwa ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt 9.2(a) i 9.2(b), stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa jest ujemna przyjmuje się, że wynosi ona zero.

9.3. Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Kwota odsetek jest obliczana odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

9.4. Ogłoszenie stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusze zostaną zawiadomieni o ustalonej stopie procentowej oraz kwocie odsetek zgodnie z pkt 20.1 (Zawiadomienia Obligatariuszy). W razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona również na stronie internetowej odpowiednio ASO Bondspot lub ASO GPW.

9.5. Podwyższenie Marży

- (a) W przypadku gdy poziom Wskaźnika Finansowego 1 przekroczy 225%, Marża zostanie podwyższona o 25 punktów bazowych w skali roku (Podwyższona Marża). Podwyższona Marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Finansowego 1 przekroczył 225%.
- (b) Podwyższona Marża nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Finansowego 1 został obniżony do poziomu równego lub niższego niż 225%.

9.6. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Nr okresu odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla każdego Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) Dzień Płatności Odsetek
1.	2019-10-18	2019-04-26	2019-10-26
2.	2020-04-17	2019-10-26	2020-04-26
3.	2020-10-16	2020-04-26	2020-10-26
4.	2021-04-16	2020-10-26	2021-04-26
5.	2021-10-18	2021-04-26	2021-10-26
6.	2022-04-15	2021-10-26	2022-04-26
7.	2022-10-18	2022-04-26	2022-10-26
8.	2023-04-18	2022-10-26	2023-04-26

9.7. Stopa procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek, wartości nominalnej Obligacji lub Premii (jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji będzie wymagana) wysokość stopy procentowej dla odsetek za opóźnienia naliczanych po dniu, w którym zgodnie z Warunkami Emisji miała nastąpić płatność odsetek, wartości nominalnej Obligacji lub Premii (jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji będzie wymagana), zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

10. PŁATNOŚCI

- 10.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW i właściwych Uczestników Depozytu. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Depozytu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy winny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Depozytu. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy, spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 14 (Przypadki Naruszenia).
- 10.2. Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariuszy.
- 10.3. Zasady dokonywania płatności:
 - (a) Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności ani jakiegokolwiek inne płatności.
 - (b) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez jednostronnego potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
 - (c) Podwyższenie Marży, o którym mowa w pkt 9.5 (Podwyższenie Marży) będzie obowiązywało: (i) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom informację o Wskaźniku Finansowym 1 zgodnie z pkt 17.2 potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego 1 wzrosła powyżej danego poziomu (ii) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom informację o Wskaźniku Finansowym

1 potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego 1 spadła do poziomu równego lub niższego niż 225%.

10.4. Niezależnie od postanowień pkt 10.3(a) – 10.3(c), Emitent przewiduje możliwość zaliczenia przez Obligatariuszy wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta.

10.5. Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie miejsce siedziby KDPW.

11. PODATKI

11.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

11.2. Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie prześle Uczestnikowi Depozytu, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, w tym (i) oryginału aktualnego certyfikatu rezydencji przed dokonaniem pierwszej płatności na rzecz Obligatariusza, i dalej kolejnych aktualnych certyfikatów rezydencji, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, (ii) oryginału oświadczenia Obligatariusza o pozostawaniu rzeczywistym właścicielem płatności na rzecz Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza, (iii) oryginału oświadczenia Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza na temat mającej zastosowanie do Obligatariusza stawki podatku u źródła wraz z oświadczeniem o spełnieniu wszystkich warunków do skorzystania ze zwolnienia z podatku u źródła lub stawki tego podatku niższej niż podstawowa, określona w polskich przepisach podatkowych, wówczas podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

12. WYKUP OBLIGACJI

12.1. Z zastrzeżeniem pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), pkt 14.3 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) i pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta), Emitent zapłaci za każdą Obligację:

(a) w Pierwszym Dniu Częściowej Amortyzacji kwotę równą Pierwszej Kwocie Częściowej Amortyzacji;

(b) w Drugim Dniu Częściowej Amortyzacji kwotę równą Drugiej Kwocie Częściowej Amortyzacji;

(c) w Dniu Wykupu kwotę równą Trzeciej Kwocie Częściowej Amortyzacji.

12.2. Zapłata przez Emitenta Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z niniejszym pkt 12 (Wykup Obligacji) pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

12.3. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników Depozytu.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

- 13.1. Emitent może, po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić Obligacje, w całości lub w części, z tym, że wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek przypadającym po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia o wcześniejszym wykupie, z uwzględnieniem pkt 13.3 (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**). Zawiadomienie musi wskazywać zarówno liczbę Obligacji podlegających wykupowi, jak i Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- 13.2. Wykup nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy:
- (a) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z pkt 13.4 oraz
 - (b) kwoty odsetek od Obligacji podlegających wykupowi, naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 13.3. Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta, o którym mowa w pkt 13.1, może nastąpić najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za 2. Okres Odsetkowy.
- 13.4. Premia za wcześniejszy wykup Obligacji dokonywany zgodnie z niniejszym pkt 13 wynosi:
- (a) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 2. Okres Odsetkowy – 1,5% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)),
 - (b) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 3. lub 4. Okres Odsetkowy – 1% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)),
 - (c) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 5. Okres Odsetkowy – 0,75% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)),
 - (d) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 6. lub 7. Okres Odsetkowy – Premia nie przysługuje.
- 13.5. Wykup Obligacji nastąpi na zasadach szczegółowo określonych w Regulacjach KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników Depozytu.

14. PRZYPADKI NARUSZENIA

14.1. Przypadki Naruszenia

Każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) wystąpi istotne zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające uzasadnioną możliwość postawienia Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy w stan upadłości, likwidacji lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a w szczególności:

- (i) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji (z wyjątkiem likwidacji Istotnych Podmiotów z Grupy w ramach reorganizacji struktury kapitałowej Grupy, w wyniku których majątek danego Istotnego Podmiotu z Grupy zostanie przejęty przez Emitenta bądź też jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych) lub
 - (ii) z zastrzeżeniem punktu 14.2 Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie nie wykonuje swoich zobowiązań, co zgodnie przepisami mającymi zastosowanie do takiego podmiotu stanowi przesłankę złożenia wniosku o otwarcie postępowania insolwencyjnego lub Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie wykonują swoich wymagalnych zobowiązań, których łączna kwota przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych i trwa to: (1) ponad 90 dni lub (2) ma to charakter trwały, z zastrzeżeniem, iż do kwot wymagalnych zobowiązań, o których mowa powyżej nie wlicza się zobowiązań, w tym opóźnień płatności, wobec podmiotów z Grupy.
- (b) z zastrzeżeniem punktu 14.2 zobowiązania Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie przekraczają wartość jego majątku – jeżeli zgodnie przepisami mającymi zastosowanie do takiego podmiotu stanowi przesłankę złożenia wniosku o otwarcie postępowania insolwencyjnego lub zobowiązania Emitenta przekraczają wartość jego majątku przez okres przekraczający 24 miesiące,
- (c) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy lub, z zastrzeżeniem punktu 14.2 Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie, zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu,
- (d) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy ogłosił pisemnie lub w formie informacji na stronie internetowej lub raportu bieżącego, że stał się niezdolny do spłaty swojego zadłużenia w terminach zapadalności lub ogłosił pisemnie zawieszenie spłaty swojego zadłużenia lub taki zamiar,
- (e) z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy będzie prowadzić negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych,
- (f) wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta zostanie przez stosowny organ Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy uchwała o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę (nie dotyczy to rozwiązania Istotnego Podmiotu z Grupy w związku z reorganizacją struktury kapitałowej Grupy skutkującego przejęciem majątku likwidowanego Istotnego Podmiotu z Grupy przez Emitenta lub jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych);
- (g) Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie dokonały płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych;
- (h) zawarte przez Emitenta umowy o zarządzanie Portfelami Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej wynoszącej co najmniej 10% Skonsolidowanych Aktywów zostaną rozwiązane lub wygasną, a Emitent nie usunie powyższego stanu poprzez zawarcie nowych umów w terminie 3 (trzech) miesięcy licząc od daty wypowiedzenia ostatniej

umowy o zarządzanie Portfelami Wierzytelności, które spowodowało przekroczenie powyższego progu;

- (i) w okresie od Dnia Emisji do dnia ustanowienia Zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w punkcie 18.1(g) (włącznie) Emitent lub inny Podmiot Zależny ustanowi Zabezpieczenie na Portfelach Wierzytelności na rzecz innych podmiotów niż Administrator Zabezpieczeń w wysokości powyżej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości wierzytelności przysługującej takim podmiotom wobec Emitenta lub innego Podmiotu Zależnego;
- (j) Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w Dniu Emisji;
- (k) zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody, zezwolenia, decyzje administracyjne lub inne licencje wymagane przez prawo, co powodowałoby uniemożliwienie Emitentowi prowadzenia przez niego działalności gospodarczej w zakresie, w jakim prowadzona jest w Dniu Emisji;
- (l) Emitent:
 - (i) nie udostępni Obligatariuszom skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta na zasadach i w terminach określonych w pkt 16 (Sprawozdania finansowe),
 - (ii) nie udostępni Obligatariuszom Wyceny na zasadach i w terminach określonych w pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia), lub
 - (iii) nie poinformuje Obligatariuszy o wartości Wskaźników Finansowych w trybie i terminach wskazanych w pkt 17 (Obliczanie wskaźników finansowych);
- (m) Wskaźnik Finansowy 1 przekroczy 250%, a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie Wskaźnika Finansowego 1;
- (n) Wskaźnik Finansowy 2 przekroczy wartość:
 - (i) 400% w okresie od dnia 26 kwietnia 2019 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2020 r. (bez tego dnia),
 - (ii) 375% w okresie od dnia 26 kwietnia 2020 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2021 r. (bez tego dnia),
 - (iii) 350% w okresie od dnia 26 kwietnia 2021 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2022 r. (bez tego dnia),
 - (iv) 325% w okresie od dnia 26 kwietnia 2022 r. (włącznie) do Dnia Wykupu,z zastrzeżeniem możliwości skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, w której Wskaźnik Finansowy 2 jednorazowo (tj. podczas jednego badania, o którym mowa w pkt 17.1) osiągnie wartość wyższą niż wartości przedstawione w pkt 14.1(n)(i) - 14.1(n)(iv) dla danego okresu, w każdym przypadku nie wyższą jednak niż 470%, o ile w kolejnych dwóch badaniach Wskaźników Finansowych, o których mowa w pkt 17.1, jego wartość nie przekroczy wartości zakładanej dla danego okresu zgodnie z pkt 14.1(n)(i) - 14.1(n)(iv).

- (o) Wskaźnik Finansowy 3 przekroczy wartość 100%, przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, w której Wskaźnik Finansowy 3 jednorazowo (tj. podczas jednego badania, o którym mowa w pkt 17.1) osiągnie wartość wyższą niż 100%, nie wyższą jednak niż 110%, o ile w kolejnych dwóch badaniach Wskaźników Finansowych, o których mowa w pkt 17.1, jego wartość nie przekroczy 100%;
- (p) nastąpiło jedno z poniższych zdarzeń:
 - (i) dokonano zajęcia lub zajęć w toku postępowania egzekucyjnego lub udzielono zabezpieczenia lub zabezpieczeń w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, skutkujących zajęciem lub obciążeniem składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o łącznej wartości przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia wiadomości przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy o dokonanym zajęciu lub udzielonym zabezpieczeniu nie dojdzie do uchylenia, upadku lub zniesienia takiego zajęcia lub zabezpieczenia; lub
 - (ii) wszczęto egzekucję lub egzekucje w stosunku do majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o wartości przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy wiadomości o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylenia lub wstrzymania (w tym m.in. uchylenia zajęcia majątku) lub, odpowiednio:
 - (A) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji lub
 - (B) zostanie dokonana zapłata kwoty będącej przedmiotem egzekucji w formie potrącenia lub innego rozliczenia bezgotówkowego dokonanego poprzez przeniesienie na wierzyciela Portfeli Wierzytelności (innych niż stanowiące Przedmiot Zastawu) poniżej wartości godziwej; lub
 - (iii) z zastrzeżeniem punktu 14.2, wszczęto egzekucję wobec majątku stanowiącego Zabezpieczenie Obligacji lub dokonano zajęcia lub zajęć lub obciążenia takiego majątku w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, jeżeli wartość godziwa takiego majątku przekracza kwotę 5.000.000 PLN, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie wiadomości o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylenia lub wstrzymania (w tym m.in. uchylenia zajęcia majątku) lub, odpowiednio:
 - (A) Emitent, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji lub
 - (B) zostanie dokonana zapłata kwoty będącej przedmiotem egzekucji w formie potrącenia lub innego rozliczenia bezgotówkowego dokonanego poprzez przeniesienie na wierzyciela Portfeli Wierzytelności (innych niż stanowiące Przedmiot Zastawu) poniżej wartości godziwej;
- (q) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy bez zgody Obligatariuszy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia,

najmu/dzierzawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;

- (r) po Dniu Emisji łączna wartość wierzytelności podmiotów z Grupy wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu Zadłużenia Finansowego i z tytułu poręczeń lub gwarancji (za wyjątkiem gwarancji udzielonych przez Emitenta lub Podmioty Zależne w związku z zarządzaniem aktywami funduszy inwestycyjnych należących do:

- (i) Trigon Profit VI NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VI NS FIZ);
- (ii) Trigon Profit VII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VII NS FIZ);
- (iii) Trigon Profit VIII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VIII NS FIZ);
- (iv) Trigon Profit IX NS FIZ (obecnie Lartiq Profit IX NS FIZ);
- (v) Trigon Profit X NS FIZ (obecnie Lartiq Profit X NS FIZ);
- (vi) Trigon Profit XII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit XII NS FIZ).

przekroczy kwotę 5.000.000 PLN;

- (s) wszystkie akcje Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;

- (t) Obligacje zostaną wykluczone z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW;

- (u) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności skutkujących obowiązkem wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności zapewniających możliwość żądania wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego będzie uprawniony do żądania spłaty Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy przed ustalonym terminem jego wymagalności, chyba że:

- (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie niższa niż 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, lub

- (ii) postawiona w stan natychmiastowej wymagalności Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy zostanie przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy spłacone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych lub w innym terminie uzgodnionym z wierzycielem, a w zakresie w jakim takie Zadłużenie Finansowe nie zostanie w tym terminie spłacone, jego termin wymagalności zostanie odroczone;

- (v) Przed ustanowieniem Zabezpieczenia zgodnie z pkt 18.1(f), Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy, umorzenia lub nabycia akcji własnych Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, w przypadku gdy jednocześnie, w dniu podjęcia takiej uchwały, Wskaźnik Finansowy 1 nie będzie wyższy niż 250% oraz Wskaźnik Finansowy 2 nie będzie wyższy niż 325%.

W celu uniknięcia wątpliwości, po ustanowieniu Zabezpieczenia w wysokości wskazanej w pkt 18.1(f) Emitenta nie będą obowiązywały ww. ograniczenia związane z wypłatą dywidendy, umorzeniem lub nabyciem akcji własnych ani obniżeniem kapitału zakładowego.

- (w) Emitent w należyтым terminie nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo należycie i terminowo złożonego przez Obligatariuszy wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (x) Emitent przeniesie poza granice Polski swój główny ośrodek podstawowej działalności (w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego).
- (y) Emitent nie ustanowi Zabezpieczenia Obligacji na warunkach i w terminach zgodnie z pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia).
- (z) Emitent ustanowi Zabezpieczenie w związku z emisją obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, innych niż Obligacje, chyba że jednocześnie ustanowi na rzecz Obligatariuszy Zabezpieczenie tego samego rodzaju (tj. poprzez analogiczny rodzaj zabezpieczenia o co najmniej takiej samej wartości).
- (aa) Fundusz Inwestycyjny (o ile zostanie utworzony) zaciągnie jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe, inne aniżeli związane z Zabezpieczeniami Obligacji na posiadanych przez Portfelach Wierzytelności.
- (bb) Nastąpi Naruszenie Dokumentu Związanego.

14.2. Przypadki Naruszenia, o których mowa w punktach 14.1(a)(i), 14.1(b), 14.1(c) lub 14.1(p)(ii) nie wystąpią w odniesieniu do danego Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, jeżeli w terminie 60 (sześćdziesięć) dni od dnia zaistnienia okoliczności, o których mowa w tych punktach, a w odniesieniu do pkt 14.1(p)(iii) także upływu okresu 30-dniowego przewidzianego w tym punkcie oraz otrzymania stosownego żądania od Administratora Zabezpieczeń, od Istotnych Obligatariuszy lub od Zgromadzenia Obligatariuszy (wyrażonego w postaci uchwały), Emitent zapewni ustanowienie przez Podmiot Zależny lub Podmioty Zależne, w odniesieniu do których nie mają miejsca okoliczności, o których mowa w punktach 14.1(a)(ii), 14.1(b), 14.1(c) lub 14.1(p)(iii) Zabezpieczenia Obligacji w postaci:

- (a) zastawów rejestrowych na Portfelach Wierzytelności o wartości godziwej nie niższej niż wartość godziwa Portfeli Wierzytelności stanowiących Zabezpieczenie Obligacji należących do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej lub
- (b) innych analogicznych zastawów rządzonych prawem obcym w odniesieniu do Portfeli Wierzytelności należących do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej (o wartości godziwej wskazanej powyżej) w skład których wchodzi wierzytelności rządzone prawem obcym,

zastępujące stosowne Zabezpieczenia Obligacji ustanowione przez Podmiot Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa w punktach 14.1(a)(ii), 14.1(b), 14.1(c) lub 14.1(p)(iii).

14.3. Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, z zastrzeżeniem pkt 14.3(b), Istotni Obligatariusze mogą złożyć oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu

Obligacji posiadanych przez Istotnych Obligatariuszy, o czym Emitent powiadomi pozostałych Obligatariuszy. Złożenie oświadczeń, o których mowa w niniejszym punkcie 14.3(a) uprawnia pozostałych Obligatariuszy do złożenia oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 14.3(b)).

- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę niewyrażającą zgody na żądanie przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji. Nie uchybia to prawom Istotnych Obligatariuszy oraz pozostałych Obligatariuszy i prawom Administratora Zabezpieczeń do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji w razie złożenia żądań wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji przed podjęciem uchwały, o której mowa w niniejszym pkt (b).
- (c) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w pkt 14.1(e), 14.1(g), 14.1(k), 14.1(l), 14.1(q), 14.1(r), 14.1(u), 14.1(z), 14.1(aa) lub 14.1(bb) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu lub złożenie i skuteczne doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- (d) W razie wystąpienia i trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia Innego, aniżeli opisane w pkt 14.3(c) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu ani złożenie i doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- (e) Obligatariusz, który zamierza złożyć żądanie wcześniejszego wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 14.3(d), powinien wezwać Emitenta na piśmie do usunięcia zaistniałego Przypadku Naruszenia. Jeżeli w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego wezwania, Emitent nie usunie naruszenia powiadamiając o tym Obligatariusza, Obligatariusz ma prawo złożyć żądanie wcześniejszego wykupu, o którym mowa w pkt 14.3(f).
- (f) Obligatariusz żądający wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz w odniesieniu do Obligatariuszy niebędących polskimi podatnikami załączyć odpowiednie świadectwo depozytowe oraz wszelkie wymagane właściwymi przepisami prawa informacje i dokumenty, w tym aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**).
- (g) W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)); oraz

- (ii) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

14.4. Zdarzenia niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem innego zdarzenia, które prowadziłoby do wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności lub nastąpienie takiego zdarzenia. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta lub nastąpienie takiego zdarzenia nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

15. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA, LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ EMITENTA

- 15.1. Jeżeli wystąpią okoliczności opisane w art. 74 Ustawy o Obligacjach, a w szczególności Emitent będzie w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż 3 (trzy) dni.

- 15.2. W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.

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

- 15.4. W dniu, w którym Obligacje stają się natychmiast wymagalne zgodnie z pkt 15.1 - 15.3 lub z innych przyczyn przewidzianych przepisami prawa (Dzień Wcześniejszego Wykupu), Emitent zapłaci Obligatariuszowi za każdą Obligację kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)); oraz
- (b) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

16. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 16.1. Emitent będzie zobowiązany udostępniać Obligatariuszom skonsolidowane kwartalne (po 1Q i 3Q), skonsolidowane półroczne (2Q) i zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta (4Q) w terminach, w których podmioty, których akcje są notowane na rynku regulowanym GPW są zobowiązane publikować raporty okresowe zawierające powyższe dane.

- 16.2. Jeżeli akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent zamiast sprawozdań, o których mowa w pkt 16.1, może udostępniać Obligatariuszom kwartalne skonsolidowane sprawozdania Emitenta zawierające co najmniej bilans, rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych – w terminie 45 dni od dnia zakończenia danego kwartału, a ponadto roczne skonsolidowane sprawozdanie wraz z opinią z badania przez

biegłego rewidenta – w terminie nie dłuższym niż 120 dni od dnia zakończenia roku obrotowego.

- 16.3. Sprawozdania, o których mowa w pkt 16.1 i 16.2, będą udostępniane Obligatariuszom na stronie internetowej Emitenta. Ponadto w razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW sprawozdania będą udostępniane zgodnie z wymogami ASO Bondspot lub ASO GPW.

17. OBLICZANIE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

- 17.1. Wskaźniki Finansowe będą badane każdorazowo na koniec każdego kwartału kalendarzowego i obliczane na podstawie skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub zbitych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta, o których mowa w pkt 16 (Sprawozdania finansowe).
- 17.2. Emitent przekaże Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych udostępniając odpowiednie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta lub w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Obligatariuszom odpowiedniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta będącego podstawą do obliczenia Wskaźników Finansowych. W przypadku, gdy informacja o wysokości Wskaźników Finansowych nie zostanie przekazana Obligatariuszom wraz z publikacją odpowiedniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, przekazanie informacji o wysokości Wskaźników Finansowych nastąpi w sposób wskazany w pkt 20.1 (Zawiadomienia Obligatariuszy).

18. USTANOWIENIE ZABEZPIECZENIA

- 18.1. Z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji dotyczących możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji, roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie Zabezpieczenia Obligacji w formie i na warunkach, o których mowa w niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia). W tym celu Emitent zapewni, że:
- (a) W Dniu Emisji Obligacje będą niezabezpieczone, co oznacza, że Obligacje zostaną wyemitowane przed ustanowieniem Zabezpieczeń Obligacji. W Dniu Emisji Emitent lub Podmiot Zależny ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji, po zawarciu umów dotyczących ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, złoży na prawidłowo wypełnionym i opłaconym urzędowym formularzu wniosek o wpis takich Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 w rejestrze zastawów w zakresie dotyczącym ustanowienia zastawu lub zastawów rejestrowych na Portfelach Wierzytelności zawierających wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych).
- (b) W okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od Dnia Emisji Emitent lub Podmiot Zależny ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji, po zawarciu umów dotyczących ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 w zakresie dotyczącym ustanowienia zastawu lub zastawów rejestrowych lub innych zastawów rządzonych prawem obcym na Portfelach Wierzytelności zawierających wierzytelności o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).

- (c) W okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od Dnia Emisji Emitent zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę lub umowy dotyczące ustanowienia posiadających najwyższe pierwszeństwo zastawów rejestrowych na majątku Emitenta o łącznej wartości godziwej nie niższej niż 50.000.000 PLN, obejmującym następujące składniki majątku Emitenta:

- (i) certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Emitenta w AGIO Wierzytelności Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym; Zamkniętym, lub
- (ii) akcje lub udziały w kapitale zakładowym spółki Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu, 2, Place de Strasbourg, akcje lub udziały w kapitale zakładowym spółki Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii, Pancho Vladigerov Blvd. 21, 1330 Sofia oraz akcje lub udziały w kapitale zakładowym Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Str. Invingătorilor nr. 24, et. 6, Sector 3, rządzone prawem właściwym dla kraju siedziby, lub
- (iii) inne składniki majątku Emitenta (nie stanowiące Przedmiot Zastawu) wymagane celem zapewnienia, że w okresie obowiązywania zastawów, o których mowa w niniejszym pkt (c) wartość godziwa przedmiotu ww. zastawów będzie nie niższa niż 50.000.000 PLN.

oraz w tym samym terminie złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis zastawów rejestrowych, o których mowa w niniejszym pkt (c).

- (d) W terminie do dnia 26 kwietnia 2021 r. Emitent zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę lub umowy dotyczące ustanowienia posiadających najwyższe pierwszeństwo zastawów rejestrowych na majątku Emitenta, których łączna wartość godziwa liczona łącznie z wartością godziwą zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt (c) powyżej będzie nie niższa niż 150.000.000 PLN, obejmującym następujące składniki majątku Emitenta:

- (i) składniki majątku Emitenta wskazane w pkt (c), lub
- (ii) inne składniki majątku Emitenta (nie stanowiące Przedmiot Zastawu) wymagane celem zapewnienia, że w okresie obowiązywania zastawów, o których mowa w niniejszym pkt (d) wartość godziwa przedmiotu ww. zastawów liczona łącznie z wartością godziwą zastawów, o których mowa w pkt (c) będzie nie niższa niż 150.000.000 PLN,

oraz w tym samym terminie złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis zastawów rejestrowych, o których mowa w niniejszym pkt (d).

- (e) Od daty wpisu do rejestrów zastawów, o których mowa w pkt 18.1(a) i 18.1(b) do dnia wykupu wszystkich Obligacji roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, przy czym do dnia 26 kwietnia 2020 r. w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych), a w okresie od dnia 26 kwietnia 2020 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2021 r. w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem

polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

- (f) W okresie od dnia 26 kwietnia 2021 r. (włącznie) do dnia wykupu wszystkich Obligacji roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2, przy czym w okresie, o którym mowa w niniejszym pkt 18.1(f) w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).
- (g) W okresie od dnia 26 kwietnia 2022 r. (włącznie) do wykupu wszystkich Obligacji (włącznie) roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3, przy czym w okresie, o którym mowa w niniejszym pkt 18.1(g) w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).
- (h) Po utworzeniu Funduszu Inwestycyjnego (jeżeli zostanie on utworzony) roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczeń, w okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia utworzenia Funduszu Inwestycyjnego, posiadającego najwyższe pierwszeństwo zastawu rejestrowego na wszystkich Certyfikatach Inwestycyjnych.
- 18.2. Zabezpieczenie Obligacji będzie ustanawiane na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy. Zabezpieczenie Obligacji ustanowione zgodnie z pkt 18 zostanie zwolnione przez Administratora Zabezpieczeń na koszt Emitenta niezwłocznie po wykupie wszystkich Obligacji.
- 18.3. Ustanawianie przez Emitenta lub Podmioty Zależne Zabezpieczeń Obligacji zgodnie z niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia) nie stanowi zmiany Warunków Emisji i nie wymaga podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.
- 18.4. Zaspokojenie z Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 oraz Zbiorze 3 oraz z Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) może nastąpić poprzez (i) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego, (ii) przejęcie na własność aktywów lub ich części (z zastrzeżeniem uprzedniego uzyskania wszystkich wymaganych zgód właściwych organów, jeżeli będą wymagane) lub (iii) sprzedaż aktywów lub ich części w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika sądowego zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym lub w inny sposób przewidziany właściwymi przepisami prawa. Umowy ustanawiające Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1, Zbiorze 2 i Zbiorze 3 oraz Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) będą przewidywały tryb i uprawnienia zastawnika w zakresie dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawów oraz zakaz rozporządzania przedmiotem Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 i Zbiorze 3 oraz Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) oraz zakaz obciążania ich prawami osób trzecich. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony z dniem wpisu zastawu rejestrowego (lub innego rejestru zastawów rządzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji. Emitent przekaże Administratorowi Zabezpieczeń i

opublikuje na stronie internetowej Emitenta informację o wpisie zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rządzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji.

- 18.5. Emitent będzie zlecał, na swój koszt, sporządzenie wyceny przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 oraz Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione). Wycena, będzie przygotowywana przez Rzeczoznawcę kwartalnie, w terminach, w których Emitent jest zobowiązany publikować raporty okresowe zgodnie z pkt 16.1 lub, jeżeli akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, pkt 16.2. Wycena będzie niezwłocznie przekazywana Administratorowi Zabezpieczeń oraz publikowana na stronie internetowej Emitenta. Pierwsza Wycena zostanie przekazana Administratorowi Zabezpieczeń i opublikowana na stronie internetowej Emitenta w dniu publikacji pierwszego raportu okresowego po Dniu Emisji. Wycena lub skrót Wyceny zostanie dołączona jako załącznik do Warunków Emisji.
- 18.6. Jeżeli Wycena Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 lub Zbiorze 3 będzie niższa od wartości godziwej Przedmiotu Zastawu, o której mowa w definicjach Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 oraz pkt 18.1(f) - 18.1(g), Emitent będzie zobowiązany do zapewnienia ustanowienia dodatkowego Zabezpieczenia Obligacji w formie Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach w celu uzupełnienia łącznej wartości godziwej danego zbioru do wysokości (obliczonej według wartości godziwej określonej w oparciu o Wycenę) wymaganej Warunkami Emisji.
- 18.7. Nie będzie stanowiło zmiany Warunków Emisji:
- (a) zawarcie z Administratorem Zabezpieczeń umowy zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rządzonego prawem obcym) ustanawiającego, odpowiednio, Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach na warunkach określonych w niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia),
 - (b) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta Wyceny przedmiotu, odpowiednio, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach, oraz
 - (c) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta informacji o wpisie, odpowiednio, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach do rejestru zastawów we właściwych jurysdykcjach.
- 18.8. Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 18.9. Ustanawiane przez Emitenta Zabezpieczenia Obligacji będą posiadać najwyższe pierwszeństwo, z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne będą (na zasadzie *pari passu*):
- (a) ustanowienie na majątku będącym przedmiotem Zabezpieczeń Obligacji analogicznych Zabezpieczeń (na tych samych warunkach) innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed Dniem Emisji dokonane w wykonaniu zobowiązań wynikających z warunków emisji takich obligacji w brzmieniu obowiązującym na Dzień Emisji, w tym o tym samym pierwszeństwie zaspokojenia co Zabezpieczenia Obligacji oraz

- (b) podział środków pochodzących z egzekucji lub innego wykonania praw w odniesieniu do przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji z obligatariuszami innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed Dniem Emisji, o których mowa powyżej, proporcjonalnie do kwoty nominalnej wymagalnych wierzytelności dochodzonych z przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji.

19. FUNKCJE AGENTA

- 19.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie na zlecenie lub jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta, Agent Kalkulacyjny nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 19.2. Agent Kalkulacyjny nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 19.3. Agent Kalkulacyjny, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Kalkulacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Kalkulacyjnemu oraz jego podmiotom zależnym lub współpracującym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

20. ZAWIADOMIENIA

20.1. Zawiadomienia Obligatariuszy

Wszelkie oświadczenia i zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy oraz dokumenty, których udostępnienie Obligatariuszom jest wymagane przez Ustawę o Obligacjach, będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kredylinkaso.pl, w zakładce Relacje Inwestorskie. W razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, zawiadomienia będą dokonywane zgodnie z wymogami ASO Bondspot lub ASO GPW.

20.2. Zawiadomienia Emitenta

Wszelkie oświadczenia i zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w Krajowym Rejestrze Sądowym albo na inny adres w Polsce wskazany Obligatariuszom przez Emitenta. Zawiadomienie uznaje się za doręczone Emitentowi z chwilą pokwitowania odbioru lub w razie jego braku (i) w dacie pierwszego awizowania – w przypadku pocztowej przesyłki poleconej lub (ii) w dacie zwrotu przesyłki kurierskiej jako niepodjętej lub jako niedoręczonej z powodu nieobecności adresata.

Oświadczenia i zawiadomienia Obligatariusza powinny zostać podpisane przez osoby działające w imieniu Obligatariusza. Obligatariusz jest zobowiązany dostarczyć Emitentowi dokumenty potwierdzające umocowanie osób podpisujących zawiadomienia i oświadczenia oraz wzory podpisów tych osób, potwierdzone w sposób ustalony pomiędzy Obligatariuszem

i Emitentem. W braku takich uataień podpisy powinny zostać potwierdzone przez pracownika Emitenta, notariusza lub osoby, których wzory podpisów zostały już potwierdzone w jeden ze wskazanych powyżej sposobów. Oświadczenia i zawiadomienia Obligatariusza złożone z naruszeniem powyższych zasad nie muszą zostać uwzględnione.

21. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta, o ile taka publikacja będzie niezbędna w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 22.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje działając w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wszelkie zmiany postanowień Warunków Emisji, jak również w innych sprawach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 22.2. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określają przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.
- 22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie. Dokładny adres miejsca odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu i wskazuje go w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 22.4. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 22.5. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokolowane w formie pisemnej, z zastrzeżeniem art. 68 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- 22.6. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta oraz opublikowana na stronie internetowej Emitenta.

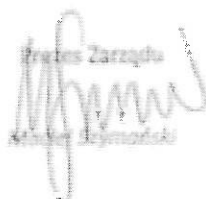
23. PRZEDAWNNIENIE

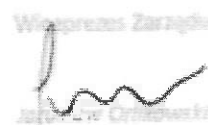
Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

24. PRAWO WŁAŚCIWE

- 24.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 24.2. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.
- 24.3. W zakresie nieuregulowanym w Warunkach Emisji stosuje się Ustawę o Obligacjach oraz Regulacje KDPW.
- 24.4. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2019 r.


Przewodniczący Zarządu
Krzysztof Szumowski


Wiceprzewodniczący Zarządu
Jarosław W. Orłowski

27

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

26 KWIETNIA 2019 ROKU

KREDYT INKASO S.A.
jako Emitentem

DJM Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

jako Administratorom Zabezpieczeń

RESULTS

2

Niniejsza umowa o ustanowienie administratora zabezpieczeń („Umowa”) została zawarta w Warszawie w dniu 26 kwietnia 2019 r. pomiędzy:

- (1) **KREDYT INKASO S.A.**, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dąmrowskiej 10, 02-672 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270612, posiadającą numer REGON: 951078572, numer NIP: 922-254-40-99, o kapitale zakładowym w wysokości 12.897.364 PLN, opłaconym w całości („Emitent”),

oraz

- (2) **DJM Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000697905, REGON: 168431954, NIP: 1132952188 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, opłaconym w całości („Administrator Zabezpieczeń”).

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń będą dalej łącznie zwani „Stronami”, a każdy z osobna „Stroną”.

Zawzięwszy, że:

- (A) Emitent postanowił dokonać emisji obligacji serii F1 do maksymalnej łącznej wartości nominalnej 220 000 000 PLN (dwieście dwadzieścia milionów złotych) („Obligacje”), które zgodnie z zabezpieczeniem zastawiano na portfelach wierzytelności oraz certyfikatów inwestycyjnych będących elementami bilansu Emitenta lub jego podmiotów zależnych lub na innych składnikach majątku Emitenta na warunkach szczegółowo określonych w warunkach emisji Obligacji („Warunki Emisji”),
- (B) ustanowienie na majątku będącym przedmiotem Zabezpieczeń Obligacji analogicznych Zabezpieczeń (na tych samych warunkach) innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed dniem 26 kwietnia 2019 r. dokonane w wykonaniu zobowiązań wynikających z warunków emisji takich obligacji w brzmieniu obowiązującym na dzień 26 kwietnia 2019 r., w tym o tym samym pierwszeństwie zaspokojenia co Zabezpieczeń Obligacji
- (C) Niniejsza Umowa została zawarta w wykonaniu obowiązku nałożonego przez art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów (zgodnie z definicją poniżej).

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

„**Artykuł**” ma znaczenie nadane mu w pkt 2.3 Umowy.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (t.j. Dz.U. z 2015 r., poz. 90, z późn. zm.).

„**Obligacje Pari Passu**” oznaczają wyemitowane przez Emitenta obligacje serii A1, A2, B1, C1, D1, E1, PA01, PA02, Y oraz Z.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje serii F1 wyemitowane przez Emitenta.

„**Obligatariusze**” oznaczają obligatariuszy posiadających Obligacje oraz obligatariuszy posiadających Obligacje Pari Passu.

„**Umowy Zabezpieczenia**” oznaczają Umowy Zastawów Rejestrowych na Zbiórce 1, Zbiórce 2, Zbiórce 3 oraz na Dodatkowym Zbiorze (jeżeli zostaną ustanowione Zastawy Rejestrowe na Dodatkowym Zbiorze zgodnie z Warunkami Emisji) (przy czym Zbiór 1, Zbiór 2, Zbiór 3 i Dodatkowe Zbiory mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji).

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2016 r. poz. 297, ze zm.).

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Obligacji, stanowiące załącznik nr 1 do niniejszej Umowy.

„**Zabezpieczenie**” oznacza zastawy rejestrowe, które zostaną ustanowione w wykonaniu Warunków Emisji i warunków emisji Obligacji Pari Passu na zabezpieczenie Zabezpieczanych Wierzytelności.

„**Zabezpieczona Wierzytelność FI**” oznacza wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji (w tym odsetki, odsetki za opóźnienie, koszty ustanowienia zabezpieczeń, koszty zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu), obejmujące w szczególności roszczenie o zapłatę wartości nominalnej Obligacji, kwoty odsetek oraz, w przypadku wcześniejszego wykupu premię (jeżeli zgodnie z warunkami emisji Obligacji będzie należna).

„**Zabezpieczone Wierzytelności Pari Passu**” oznacza wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji Pari Passu (w tym odsetki, odsetki za opóźnienie, koszty ustanowienia zabezpieczeń, koszty zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu), obejmujące w szczególności roszczenie o zapłatę wartości nominalnej Obligacji Pari Passu, kwoty odsetek oraz, w przypadku wcześniejszego wykupu premię (jeżeli zgodnie z właściwymi warunkami emisji Obligacji Pari Passu będzie należna).

„**Zabezpieczone Wierzytelności**” oznacza Zabezpieczoną Wierzytelność FI oraz Zabezpieczone Wierzytelności Pari Passu.

„**Przypadek Naruszenia**” oznacza w odniesieniu do Obligacji lub danej serii Obligacji, zdarzenie, wystąpienie którego skutkuje prawem obligatarusza odpowiednio Obligacji lub danej serii Obligacji Pari Passu do żądania wykupu odpowiednio Obligacji lub Obligacji Pari Passu danej serii przez Emitenta przed dniem wykupu odpowiednio Obligacji lub danej serii Obligacji Pari Passu lub powstanie po stronie Emitenta zobowiązania do wykupu Obligacji lub Obligacji Pari Passu danej serii wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub warunków emisji odpowiednio Obligacji lub danej serii Obligacji Pari Passu.

Wszystkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane powyżej, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

1.2 Wykłada

W niniejszej Umowie:

- (a) Odniesienia do paragrafu, punktu lub ustępu stanowią odniesienia do paragrafu, punktu lub ustępu niniejszej Umowy.
- (b) Wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej.
- (c) Odniesienia do:

- (ii) Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
- (iii) przepisy prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.
- (d) Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odwołania i nie mają wpływu na interpretację Umowy.
- (e) Słowa i wyrażenia w liczbie mnogiej obejmują również liczbę pojedynczą i odwrotnie.

2. USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

- 2.1 Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawach Rejestrowych i Rejestrze Zastawów, Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych, które zostaną ustanowione w wykonaniu Warunków Emisji i warunków emisji Obligacji Pari Passu na zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 2.2 Administrator Zabezpieczeń wyraża zgodę na działanie jako administrator zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych, które zostaną ustanowione w wykonaniu Warunków Emisji i warunków emisji Obligacji Pari Passu na zabezpieczenie Zabezpieczanych Wierzytelności.
- 2.3 Nie później niż w dniu, w którym zgodnie z Warunkami Emisji powinna zostać zawarta umowa, na podstawie której ma zostać ustanowiony zastaw rejestrowy (lub inne odpowiedniemu mu zabezpieczenie wynikające z właściwego prawa) w danym państwie innym niż Polska na zabezpieczenie Obligacji i Obligacji Pari Passu, Strony zobowiązują się do zawarcia aneksu do niniejszej Umowy („Aneks”) w celu określenia obowiązków Administratora Zabezpieczeń związanych z pełnieniem funkcji administratora zastawu (lub innej odpowiadającej jej funkcji wynikającej z właściwego prawa) w odniesieniu do Zabezpieczeń ustanawianych w tych jurysdykcjach i warunków, na jakich zostanie powierzone Administratorowi Zabezpieczeń pełnienie tej funkcji.
- 2.4 Warunki Emisji stanowią załącznik nr 1 do niniejszej Umowy.

3. OBOWIĄZKI EMITENTA

- 3.1 W celu zabezpieczenia Zabezpieczanych Wierzytelności, Emitent zobowiązuje się dołożyć wszelkich możliwych starań w celu ustanowienia Zabezpieczenia Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji i warunkami emisji Obligacji Pari Passu.
- 3.2 W zakresie niezbędnym dla prawidłowego wykonania Umowy, Emitent zobowiązuje się udzielić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich niezbędnych pełnomocnictw, o treści i zakresie proponowanych przez Administratora Zabezpieczeń i zatwierdzonych przez Emitenta (przy czym Emitent nie będzie bezzasadnie odmawiał takiego zatwierdzenia).
- 3.3 Emitent ma obowiązek niezwłocznie zawiadamiać Administratora Zabezpieczeń o zmianie Warunków Emisji w zakresie dotyczącym zabezpieczeń najpóźniej w trzecim dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zmiana Lka została dokonana, przekazując mu jednocześnie w formie pisemnej takie zmiany.

4. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

- 4.1 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do podejmowania wszystkich uzasadnionych czynności faktycznych i prawnych zmierzających do zaspokojenia wymagalnych i niezaspokojonych przez Emitenta roszczeń wynikających z Zabezpieczanych Wierzytelności.
- 4.2 Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do wykonywania praw i obowiązków wierzyciela w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy oraz wszelkich innych praw i obowiązków administratora zastawu, wynikających z Umów Zabezpieczenia i przepisów prawa, w tym czynności zmierzających do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Zabezpieczanych Wierzytelności. Umowa nie stanowi zobowiązania Administratora Zabezpieczeń do pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu Zabezpieczenia Obligacji lub Obligacji Pari Passu.
- 4.3 Zasady dochodzenia zaspokojenia z Zabezpieczenia Obligacji i Obligacji Pari Passu określają poszczególne Umowy Zabezpieczenia oraz właściwe przepisy prawa.
- 4.4 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Obligatariuszom w związku z wykonaniem lub niewykonaniem niniejszej Umowy. W szczególności Administrator Zabezpieczeń nie odpowiada za:
- (a) skuteczność egzekucji na podstawie Umów Zabezpieczenia; oraz
 - (b) zaspokojenie Zabezpieczanych Wierzytelności wobec Obligatariuszy wynikających, odpowiednio, z Obligacji lub Obligacji Pari Passu.

Ograniczenie odpowiedzialności nie dotyczy szkód powstałych w wyniku naruszenia przez Administratora Zabezpieczeń bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, a także szkód powstałych w wyniku rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Administratora Zabezpieczeń.

- 4.5 Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany do przechowywania oryginałów Umów Zabezpieczenia oraz wystawienia, na pisemne żądanie Obligatariusza, poświadczonych za zgodność z oryginałem kopii Umów Zabezpieczenia.
- 4.6 Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do badania czy wystąpiło zdarzenie uprawniające Obligatariusza do złożenia żądania wykupu Obligacji lub Obligacji Pari Passu przed dniem ich wykupu i w tym zakresie może polegać na oświadczeniu Obligatariusza, z zastrzeżeniem, że:
- (a) Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany do weryfikacji, czy została podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy lub czy zostało złożone oświadczenie o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy, jeżeli jest to wymagane zgodnie z Warunkami Emisji do złożenia żądania wykupu Obligacji lub warunkami emisji Obligacji Pari Passu do złożenia żądania wykupu Obligacji Pari Passu danej serii przed dniem ich wykupu.

- 4.7 Z zastrzeżeniem pkt 4.6 (a), Administrator Zabezpieczeń może dokonywać własnej oceny zaistnienia lub niezistnienia okoliczności powodujących zobowiązanie Administratora Zabezpieczeń do podjęcia (lub zaniechania) działań określonych we właściwej Umowie Zabezpieczenia, Warunkach Emisji lub warunkach emisji Obligacji Pari Passu lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, w szczególności oceny co do zaistnienia lub niezistnienia przypadku naruszenia Warunków Emisji, warunków emisji Obligacji Pari Passu lub innego zdarzenia, z którym związany jest obowiązek wykupu Obligacji lub Obligacji Pari Passu zgodnie z, odpowiednio, Warunkami Emisji lub warunkami emisji Obligacji Pari Passu lub bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa. Administrator

Zabezpieczeń może jako zgodne ze stanem faktycznym i rzeczywistym stanem prawnym nakładać pełnomocne oświadczenie Obligatariusza co do wystąpienia Przypadku Naruszenia lub innego naruszenia Warunków Emisji lub warunków emisji Obligacji Pari Passu (z zastrzeżeniem pkt 4.6(a)).

4.8 Pełnienie funkcji administratora zastawu obejmuje w szczególności uprawnienie Administratora Zabezpieczeń do:

- (a) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta i innych podmiotów ustanawiających Zabezpieczenie Obligacji lub Obligacji Pari Passu w zakresie zaspokojenia wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji lub Obligacji Pari Passu z danego Zabezpieczenia (Obligacji lub Obligacji Pari Passu),
- (b) podejmowania (w tym na wniosek Obligatariuszy i przy uwzględnieniu Warunków Emisji i warunków emisji Obligacji Pari Passu) czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji lub Obligacji Pari Passu na zasadach określonych w Umowach Zabezpieczeń, w tym uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności, wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego oraz poprowadzenia zadań egzekucyjnych, przy czym realizacja tych zadań może wymagać wskazania pełnomocnika procesowego i odebrania przez tego pełnomocnika pełnomocnictw od zamierzających Obligatariuszy.

4.9 Emitent zobowiązuje się do niepodjmowania żadnych czynności, jak również do niedopuszczania się do działań, które, w uzasadnionej opinii Administratora Zabezpieczeń, mogłyby uniemożliwić bądź utrudnić Administratorowi Zabezpieczeń podjęcie lub dokonanie przez niego czynności, do których jest on uprawniony lub zobowiązany w związku z pełnieniem funkcji Administratora Zabezpieczeń na mocy Umowy, Umów Zabezpieczenia, Warunków Emisji lub warunków emisji Obligacji Pari Passu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

5. ZASPOKOJENIE ROSZCZEŃ OBLIGATARIUSZY WYNIKAJĄCYCH Z ZABEZPIECZANYCH WIERZYTELNOŚCI

Zasady zaspokajania roszczeń wynikających z Zabezpieczonych Wierzytelności reguluje każda z Umów Zabezpieczenia.

6. WYNAGRODZENIE I WYDATKI

6.1 Emitent zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenie w łącznej wysokości 11.000 (słownie: jedenaście tysięcy) złotych netto miesięcznie za każdy rozpoczęty miesiąc kalendarzowy pełnienia funkcji administratora zastawu przewidzianych Umową.

6.2 Powyższa kwota wynagrodzenia obejmuje maksymalnie 28 godzin pracy prawników Administratora Zabezpieczeń w miesiącu kalendarzowym w związku z wykonywaniem funkcji w związku z Obligacjami i Obligacjami Pari Passu wszystkich serii.

6.3 W przypadku, gdy w danym miesiącu kalendarzowym czas pracy prawników Administratora Zabezpieczeń przekroczył liczbę 28 godzin (co zostanie udokumentowane wykazem godzin i czynności przekazanym Emitentowi):

- (a) w okresie, w którym nie będzie występował Przypadek Naruszenia – Emitent zapłaci na rzecz Administratora Zabezpieczeń wynagrodzenie w wysokości 100,00 (słownie: sto) euro netto za każdą godzinę pracy prawników Administratora Zabezpieczeń w danym miesiącu kalendarzowym ponad 28 godzin, przy czym Emitent będzie zobowiązany do zapłaty za godzinę pracy prawników Administratora Zabezpieczeń

powyżej 50 godzin w miesiącu kalendarzowym wyłącznie, jeżeli wyraził pisemną zgodę na zapłatę za takie godziny;

- (h) w okresie, w którym wystąpił Przypadek Naruszenia - Emitent zapłaci na rzecz Administratora Zabezpieczeń wynagrodzenie w wysokości 100,00 (słownie: sto) euro netto za każdą godzinę pracy pracowników Administratora Zabezpieczeń w danym miesiącu kalendarzowym ponad 28 godzin.

6.4 Do kwoty należnego wynagrodzenia zostanie doliczony podatek od towarów i usług (VAT), o ile będzie należał zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Wszystkie kwoty w walutach obcych będą przeliczone na złoty według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego wystawienie faktury.

6.5 Wynagrodzenie będzie płacone przez Emitenta przelewem w ciągu 14 dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawianych faktur VAT (lub innych właściwych dokumentów) przez Administratora Zabezpieczeń na rachunek bankowy wskazany w fakturze VAT (lub innym właściwym dokumencie).

6.6 Do dnia wystąpienia Przypadku Naruszenia Emitent będzie zwracać Administratorowi Zabezpieczeń wszystkie udokumentowane koszty, w tym koszty usługi prawnej według stawek określonych powyżej, poniesione przez Administratora Zabezpieczeń w związku z wykonywaniem Umowy i Umów Zabezpieczenia, obejmujące:

- (a) czynności związane z wykonywaniem Prawa Amfity,
- (b) czynności związane z weryfikacją wystąpienia Przypadku Naruszenia,
- (c) czynności związane z ustanowieniem Zastawów Rejestrowanych,
- (d) czynności związane ze zmianą Umowy,
- (e) czynności związane z udzielaniem zgód wynikających z Umowy,

zważając koszty związane z innymi czynnościami niż wymienione powyżej będą zwracane po ich zaakceptowaniu przez Zastawcy, chyba że Administrator Zabezpieczeń otrzyma zwrot tych kosztów od Zastawcy na podstawie właściwej Umowy Zabezpieczenia.

6.7 Po dniu wystąpienia Przypadku Naruszenia Emitent zwróci wszystkie uzasadnione i udokumentowane koszty poniesione przez Administratora Zabezpieczeń w związku z zapakowaniem weryfikacji z Obligacji i Obligacji Partii Pasu jak i wykonywaniem Umowy, chyba że Administrator Zabezpieczeń otrzyma zwrot tych kosztów od Zastawcy na podstawie Umowy Zabezpieczenia.

6.8 Niezależnie od obowiązków Emitenta wynikających z pkt 6.6 i 6.7, w przypadku gdy wykonanie przez Administratora Zabezpieczeń jego obowiązków będzie wiązało się z koniecznością uprzedniego pomieszczenia jakiegokolwiek kosztów lub wydatków, Administrator Zabezpieczeń może wykonać swoje obowiązki dopiero po zabezpieczeniu przez Emitenta lub Obligatariuszy środków zapewniających pokrycie tych kosztów w sposób uzgodniony pomiędzy, odpowiednio, Emitentem lub Obligatariuszami z Administratorem Zabezpieczeń. Dla uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że postanowienie niniejszego punktu nie nakłada na Obligatariuszy obowiązku zabezpieczenia środków, o których mowa w niniejszym punkcie, ani nie ogranicza obowiązku Emitenta, o którym mowa w pkt 6.6 i 6.7.

6.9 W celu uniknięcia wątpliwości, wynagrodzenie i zwrot kosztów, o których mowa w niniejszym pkt 6 dotyczy wszelkich czynności dokonywanych przez Administratora Zabezpieczeń na podstawie niniejszej Umowy oraz Umów Zabezpieczenia, chyba że druga Umowa Zabezpieczenia stanowi inaczej.

7. OSOBA CHRONIONA

- 7.1 W przypadku, gdy Administrator Zabezpieczeń będzie ponosił jakąkolwiek odpowiedzialność na rzecz osoby trzeciej, będzie zobowiązany do zapłaty jakiegokolwiek kwoty z tytułu odškodowania lub zadośćuczynienia na rzecz osoby trzeciej, poniesie jakąkolwiek stratę lub dokona uzasadnionych i udokumentowanych wydatków, w tym wydatków obejmujących wynagrodzenie i koszty powołanego przez siebie doradcy prawnego w związku z roszczeniami Obligatariuszy lub innych osób dotyczącymi Zabezpieczanych Wierzytelności lub Zabezpieczeń, w odniesieniu do których Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił funkcje administratora zastawu („Szkoda”). Emitent zobowiązuje się zapłacić Administratorowi Zabezpieczeń, na jego uzasadnione żądanie, kwotę równą poniesionej Szkodzie lub zwolnić go z obowiązku świadczenia poprzez zapłatę kwoty Szkody na rzecz uprawnionego, chyba że takie roszczenia Obligatariuszy powstały w wyniku działania przez Administratora Zabezpieczeń na skutek winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Administratora Zabezpieczeń, a w odniesieniu do danych osobowych związanych z Przedmiotem Zastawu, również niedochowania należytej staranności.
- 7.2 W przypadku, gdy Administrator Zabezpieczeń będzie stroną jakiegokolwiek procesu sądowego związanego z wierzytelnościami przysługującymi Obligatariuszom z tytułu Obligacji lub Obligacji Pari Passu, i w razie niekorzystnego dla niego rozstrzygnięcia takiego procesu przysługiwałoby mu roszczenie wobec Emitenta, Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie zawiadomi Emitenta o toczącym się procesie i wezwie Emitenta do wzięcia w nim udziału w terminie umożliwiającym Emitentowi przystąpienie do Administratora Zabezpieczeń.
- 7.3 Strony wyłączają odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub niewłaściwego wykonania Umowy, w tym ze szkody wyrządzonej Emitentowi przez Administratora Zabezpieczeń pozostającą w związku z Umową, przy czym powyższe wyłączenie nie dotyczy odpowiedzialności Administratora Zabezpieczeń wynikającej z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Administratora Zabezpieczeń, a w odniesieniu do danych osobowych związanych z Przedmiotem Zastawu, również niedochowania należytej staranności.
- 7.4 Zobowiązanie Emitenta w stosunku do Administratora Zabezpieczeń zawarte w pkt 7 powyższego w mocy także po rozwiązaniu niniejszej Umowy, do czasu, w którym roszczenia, o których mowa w niniejszym pkt 7 wygasną lub zostaną w pełni zaspokojone.

8. UJAWNIENIE TREŚCI UMOWY

Zarówno Emitent jak i Administrator Zabezpieczeń mogą ujawnić treść Umowy lub przekazać kopie Umowy Obligatariuszom, a także potencjalnym nabywcom Obligacji lub Obligacji Pari Passu.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

Umowa obowiązuje od daty jej zawarcia do chwili wygaśnięcia ustalonej Umowy Zabezpieczenia i zaspokojenia Zabezpieczanych Wierzytelności.

10. ZMIANY STRON

- 10.1 Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku, gdyby Zgromadzenia Obligatariuszy lub Istotni Obligatariusze wyrazili zgodę na cesję praw i przeniesienie obowiązków przez Administratora Zabezpieczeń jego praw i obowiązków z Umowy, Emitent

niniejszym wyraża zgodę na takie przeniesienie praw i obowiązków przez Administratora Zastawu z Umowy.

- 10.2 Z zastrzeżeniem pkt 10.1, bez wstępnej zgody drugiej Strony, żadna ze Stron nie może dokonać przelewu swoich praw lub obowiązków wynikających z Umowy na inny podmiot.
- 10.3 W sytuacji, gdy Administrator Zabezpieczeń nie będzie mógł dalej pełnić jakiegokolwiek funkcji przewidzianej Umową, lub pełnienie tej funkcji będzie znaczenie utrudnione, Emitent zobowiązuje się podjąć z Administratorem Zabezpieczeń rozmowy na temat ewentualnego znalezienia innego podmiotu, który podjąłby się pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń (z zastrzeżeniem pkt 10.1).
- 10.4 W sytuacji, w której Administrator Zabezpieczeń przestanie pełnić powierzoną mu na podstawie niniejszej Umowy funkcję na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje lub Obligacje Pari Passu jakiegokolwiek serii, Administrator Zabezpieczeń przestanie jednocześnie pełnić tę funkcję również na rzecz wszystkich pozostałych Obligatariuszy posiadających Obligacje Pari Passu, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w takiej sytuacji Administrator Zabezpieczeń przestanie pełnić funkcję administratora zastawu powierzając mu na podstawie Umowy, a Emitent zobowiązuje się mu to umożliwić, w tym dokonać wszelkich czynności niezbędnych do zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z pełnienia funkcji administratora zastawu na podstawie niniejszej Umowy.

11. ZMIANY UMOWY

Z zastrzeżeniem Paragrafu 12.1 zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

12. ZAWIADOMIENIA

- 12.1 Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w Umowie powinny być składane w formie pisemnej, lub, o ile nie postanowiono inaczej, za pomocą poczty elektronicznej. Zawiadomienie uznaje się za doręczone w momencie jego rzeczywistego doręczenia. Jeżeli zawiadomienie otrzymane po godzinie 16:00 w Dniu Roboczym lub w dniu, który nie jest Dniem Roboczym, zawiadomienie uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po takim dniu.

12.2 Dane do zawiadomień

(a) Emitent

KREDYT INKASO S.A.
Adres: ul. Domaniewska 39,
02-672 Warszawa
E-mail: Patryk.Laskorzynski@kredytinkaso.pl
Dw: Patryk Laskorzynski

(b) Administrator Zabezpieczeń

DJM Frost Sp. z o.o.
Adres: ul. Marszałkowska 142 (5 piętro)
00-061 Warszawa
E-mail: j.dubinski@djmfrost.pl, k.jelenski@djmfrost.pl oraz g.bocian@djmfrost.pl

- 12.3 Każda ze Stron może zawiadomić pozostałe Strony o zmianie swojego adresu pocztowego, adresu poczty elektronicznej lub osoby upoważnionej do otrzymywania zawiadomień zgodnie z Umową. Zawiadomienie takie nie będzie stanowiło zmiany Umowy i będzie skuteczne po dwóch Dniach Roboczych od jego otrzymania przez Stronę.

13. JĘZYK I EGZEMPLARZE

Umowa została sporządzona w 2 (dwóch) egzemplarzach w polskiej wersji językowej, po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.

14. PRAWO WŁAŚCIWE

Umowa oraz wszelkie zobowiązania porozumiewane z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.

15. ROZSTRZYGANIE SPORÓW

Wszelkie spory jakie mogą wyniknąć w związku z zawarciem lub wykonaniem niniejszej Umowy będą poddawane pod rozstrzygnięcie przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, zgodnie z regulaminem tego sądu.

6. Definicje i Wykładnia

Definicje:

Administrator Zabezpieczeń oznacza DJM Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000697905, REGON: 368431953, NIP: 1132952488 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, pełniącą między innymi funkcję administratora zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych zabezpieczających Obligacje.

Agent Dokumentacyjny oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: 00-357 Warszawa, ul. Nowy Świat 64), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.851.500,00 złotych wpłaconym w całości

Agent Kalkulacyjny oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: 00-357 Warszawa, ul. Nowy Świat 64), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.851.500,00 złotych opłaconym w całości.

ASO oznacza ASO GPW i/lub ASO BondSpot

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalyst.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalyst.

Banki Referencyjne oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Catalyst oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce.

Cena Emisyjna oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji wskazaną w pkt 3.3 Warunków Emisji.

Certyfikaty Inwestycyjne oznaczają certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym objęte przez Emitenta.

Depozyt oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dokument Zabezpieczenia Obligacji oznacza jakiegokolwiek dokument ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji.

Dokumenty Związane oznaczają Dokumenty Zabezpieczenia oraz umowy i inne dokumenty, co do których Emitent potwierdzi, że są Dokumentami Związanymi w rozumieniu Warunków Emisji.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza rozporządzenie aktywami Grupy, które nastąpi na warunkach rynkowych powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym z zachowaniem co najmniej jednej z następujących zasad:

- a) majątek zbywany według swojej wartości rynkowej zostanie w terminie dwunastu (12) miesięcy od daty rozliczenia transakcji zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub wyższej wartości rynkowej oraz jakości; lub
- b) łączna wartość rozporządzenia dokonywanego według wartości rynkowej nie przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych; lub
- c) rozporządzenie nastąpiło na skutek potrącenia lub rozliczenia Zadłużenia Finansowego, przy czym wyłącznie na potrzeby niniejszego pkt (c) przez warunki rynkowe powszechnie obowiązujące w obrocie gospodarczym rozumie się potrącenie lub rozliczenie Zadłużenia Finansowego dokonane po wartości nie niższej niż wartość godziwa; lub
- d) rozporządzenie miało miejsce pomiędzy podmiotami z Grupy.

Druga Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza 250 PLN wartości nominalnej Obligacji.

Drugi Dzień Częściowej Amortyzacji oznacza dzień 26 Kwietnia 2022 r.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym KDPW dokona rozrachunku transakcji Obligacji oraz Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu. Dzień Emisji przypada w dniu 26 kwietnia 2019 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wcześniejszego Wykupu oznacza dzień w którym Emitent jest zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji ustalony zgodnie z pkt 13, pkt 14, pkt 15 Warunków Emisji lub w przypadkach przewidzianych prawem.

Dzień Wykupu oznacza dzień 26 kwietnia 2023 r.

EBITDA Skorygowana oznacza wyliczony za 12 miesięcy zysk z działalności operacyjnej powiększony o kwotę amortyzacji środków trwałych oraz amortyzację z portfeli własnych, pomniejszony o aktualizacje wartości godziwej pakietów nabytych oraz wynik ze sprzedaży portfela

wierzytelności do Podmiotu Zależnego (ale nieobjętego Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym), wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta.

Emitent, Spółka, Kredyt Inkaso S.A. oznacza Kredyt Inkaso Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Fundusz Inwestycyjny oznacza fundusz inwestycyjny, którego Certyfikaty Inwestycyjne zostaną objęte po Dniu Emisji przez Emitenta, do którego w ramach reorganizacji struktury kapitałowej Grupy zostaną, w zakresie dopuszczalnym właściwymi przepisami prawa, przeniesione Portfele Wierzytelności stanowiące przedmiot Zabezpieczenia Obligacji (o ile taki Fundusz Inwestycyjny zostanie utworzony).

GPW, Giełda oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Istotni Obligatariusze oznaczają Obligatariusza lub grupę Obligatariuszy posiadających Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji na dany moment (tj. z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji określonych w pkt 12 Warunków Emisji).

Istotny Podmiot z Grupy oznacza podmioty z Grupy, których aktywa stanowią co najmniej 10% aktywów Grupy wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Kodeks Postępowania Cywilnego oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 1360, ze zm.).

Kodeks Spółek Handlowych, KSH oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505, ze zm.).

KRS oznacza Krajowy Rejestr Sądowy.

Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza Pierwszą Kwotę Częściowej Amortyzacji, Drugą Kwotę Częściowej Amortyzacji, Trzecią Kwotę Częściowej Amortyzacji.

Marża oznacza marżę w wysokości 490 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt) punktów bazowych, z zastrzeżeniem pkt. 9.5 Warunków Emisji.

Naruszenie Dokumentu Związanego oznacza naruszenie zobowiązań Emitenta, w odniesieniu do których dany Dokument Związany stanowi, że jego naruszenie stanowić będzie Naruszenie Dokumentu Związanego w rozumieniu Warunków Emisji.

Nota Informacyjna oznacza niniejszy dokument sporządzony na potrzeby wprowadzenia 210.000 Obligacji Emitenta serii F1 do ASO na Catalyst lub ASO BondSpot

Obligacje oznacza Obligacje serii F1 Emitenta o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 210.000.000 zł.

Obligatariusz oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inną osobę, jeżeli wynika to z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okresy wskazane w pkt. 9.6 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do wykupywanych w danym okresie Obligacji dotyczący ich ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość w szczególności ze względu na wcześniejszy wykup takich Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie pkt. 14.3 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) lub pkt. 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta).

Organizator ASO oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/lub BondSpot S.A.

Pierwsza Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza 150 PLN wartości nominalnej Obligacji.

Pierwszy Dzień Częściowej Amortyzacji oznacza dzień 26 Kwietnia 2021 r.

PLN, zł oznacza złoty polski — jednostkę monetarną Rzeczypospolitej Polskiej.

Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie oznacza podmiot należący do Grupy, który ustanowił lub zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest ustanowić Zabezpieczenie Obligacji.

Podmiot Zależny, Spółka Zależna oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Portfel Wierzytelności oznacza pakiet lub pakiety wierzytelności nabyte lub nabywane przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy w ramach prowadzonej przez nie działalności.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2019 r., poz. 243, ze zm.).

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2019 r., poz. 498, ze zm.).

Premia oznacza premię płaconą przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji, o wysokości tam określonej.

Przedmiot Zastawu oznacza przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2, przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 oraz przedmiot Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach.

Przepływy Pieniężne z Portfeli Wierzytelności oznacza wyliczone za 12 miesięcy wpłaty dłużników wykazane w przychodach w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w pkt. 14.1 Warunków Emisji (Przypadki Naruszenia).

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Regulacje KDPW oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW lub wszelkie inne obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego.

Regulamin ASO GPW oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Regulamin ASO BondSpot oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 roku zmieniony uchwałą nr 291/17 z dnia 21 grudnia 2017 r. oraz Uchwałą nr 95/18 z dnia 20 kwietnia 2018 r.

Regulamin KDPW oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (MAR - Market Abuse Regulation).

Rzeczoznawca oznacza jeden z następujących podmiotów: KPMG, PWC, E&Y, Deloitte, BDO, Grupa PKF Consult, Grant Thornton, Mazars lub inny zaakceptowany przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy podmiot powołany przez Emitenta w celu przygotowania Wyceny.

Skonsolidowane Aktywa oznacza aktywa Grupy wykazane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Skonsolidowane Kapitały Własne oznacza kapitały własne Grupy wykazane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe powiększone o wartość poręczeń oraz wszelkich innych Zabezpieczeń udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy, pomniejszone o stan środków pieniężnych, wykazane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji w rozumieniu art. 50 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub każdego jej oficjalnego następcę będącego administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014), dla 6-miesięcznych depozytów w PLN, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Szczegółowe Zasady oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.

Trzecia Kwota Częściowej Amortyzacji oznacza 600 PLN wartości nominalnej Obligacji.

Uczestnik Depozytu oznacza firmę inwestycyjną lub bank, w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.

Umowa z Administratorem Zabezpieczeń oznacza umowę administratora zabezpieczeń, zawartą w dniu 26 kwietnia 2019 r. w związku z emisją Obligacji pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zabezpieczeń.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.).

Ustawa o Ofercie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r., poz. 623, ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351, ze zm.).

Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r., poz. 2017, ze zm.).

Warunki Emisji oznacza Warunki Emisji Obligacji Serii F1 o zmiennej stopie procentowej, zarejestrowanych w depozycie KDPW emitowanych przez Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wskaźnik Finansowy 1 oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne.

Wskaźnik Finansowy 2 oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Skorygowana.

Wskaźnik Finansowy 3 oznacza wskaźnik Wydatki Kapitałowe Na Zakup Portfeli Wierzytelności/Przepływy Pieniężne z Portfeli Wierzytelności.

Wskaźniki Finansowe oznaczają Wskaźnik Finansowy 1, Wskaźnik Finansowy 2 oraz Wskaźnik Finansowy 3.

Wycena oznacza przygotowane, wydane i skierowane przez Rzeczoznawcę bezpośrednio do Administratora Zabezpieczeń wyceny każdego Przedmiotu Zastawu w formie i treści zadowalającej Administratora Zabezpieczeń.

Wydatki Kapitałowe Na Zakup Portfeli Wierzytelności oznaczają wyliczoną za 12 miesięcy kwotę środków pieniężnych przeznaczoną na nabycie wierzytelności oraz wartość zobowiązań do nabycia wierzytelności zaciągniętych w okresie tych 12 miesięcy, w tym zakupy i nakłady na Portfele Wierzytelności oraz wydatki na nabycie certyfikatów w funduszach inwestycyjnych, w tym sekurytyzacyjnych, wykazaną w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Zabezpieczenie oznacza wszelkie zabezpieczenia, a w szczególności: hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy gwarancję, poręczenie, poddanie się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie, cesję, opcję, prawo nabycia lub odkupu prawo zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia wierzytelności na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta.

Zabezpieczenie Obligacji oznacza każde Zabezpieczenie opisane w pkt 18 Warunków Emisji wraz z innym Zabezpieczeniem odnoszącym się do zabezpieczonych wierzytelności wynikających z

Obligacji, które zostaną ustanowione odpowiednio na rzecz Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

Zadłużenie Finansowe oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu:

- a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
- c) wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie pod uwagę wartość ujemna;
- d) zobowiązań leasingowych; oraz
- e) zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywą typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem, oraz
- f) zobowiązań, dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni,

wykazane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, które zostaną ustanowione, jeżeli Wycena Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 lub Zbiorze 3 będzie niższa od minimalnej sumy zabezpieczenia danego zbioru, o których mowa odpowiednio w pkt 18.1(b) - 18.1(g) Warunków Emisji.

Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1 oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 150.000.000 PLN, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie 120 dni od Dnia Emisji.

Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 2 oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż wartość stanowiąca różnicę pomiędzy (i) 200.000.000 PLN oraz (ii) wartością godziwą Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 1, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie do dnia 26 lutego 2021 r.

Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 3 oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość

gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż wartość stanowiąca różnicę pomiędzy (i) wartością odpowiadającą 150% (stu pięćdziesięciu procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) oraz (ii) sumą wartości godziwej Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 1 i Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 2, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie do dnia 28 lutego 2022 r. W celu uniknięcia wątpliwości, w przypadku gdy różnica pomiędzy (i) i (ii) powyżej będzie ujemna nie będzie obowiązku ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie obligatariuszy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, odbywające się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz w Warunkach Emisji.

Zasady wykładni

W niniejszej Nocie Informacyjnej:

- a) odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszej Noty Informacyjnej;
- b) odniesienia do Warunków Emisji stanowią odniesienia do Warunków Emisji Obligacji serii F1, będących załącznikiem do niniejszej Noty Informacyjnej;
- c) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;
- d) odniesienia do:
 - i. niniejszej Noty Informacyjnej lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Noty Informacyjnej lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - ii. przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- e) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Noty Informacyjnej.